

İÇSEL BİLGİLERE İLİŞKİN ÖZEL DURUM AÇIKLAMA FORMU

Ortaklığın Unvanı/Ortakların Adı: T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
Adresi: Levent Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Telefon ve Faks No: 0(212)318-1818 - 0(212)318-1888
Ortaklığın yatırımcı/pay sahipleri ile ilişkiler biriminin telefon ve faks no.su: 0(212)318-1945/1957 - 0(212)216-6422
Tarih: 30.05.2023
Konu: İza hname - Sermaye Piyasası Aracı Notu

Borsa İstanbul A.Ş. Başkanlığı'na
34467 Emirgan, İSTANBUL

Açıklanacak Özel Durum:

Bankamız Yönetim Kurulunun 4 Mayıs 2023 tarihli kararı uyarınca Genel Müdürlüğe verdiği yetkiye istinaden; Bankamızın beheri 1 Kuruş itibari değerli olmak üzere toplam 1 50.000.000 Türk Lirası (Yüz Elli Milyon Türk Lirası) itibari değerli 1 5.000.000.000 adet “Garanti Bankası Yatırım Kuruluşu Varantı” ihraç etmesi için Sermaye Piyasası Kurulu’na başvuruda bulunulmuştur.

Bu kapsamda; Bankamızca 1 yıllık dönemde 150 milyon Türk Lirasına kadar ihraç edilecek Yatırım Kuruluşu Varantına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu onayına sunulan “Taslak Sermaye Piyasası Aracı Notu” ekte yer almaktadır.

**Açıklamanın İngilizce versiyonuna aşağıda yer verilmektedir./ English version of the disclosure is stated below.*

Prospectus – Capital Markets Instrument Note

Pursuant to the authority given Head Office of Bank by The Board of Directors of the Bank's resolution dated May 4, 2023, the application to issue “Garanti Bank Investment Institution Warrants”, up to the aggregate amount of 15,000,000,000 in the nominal value of TRY 0,1 for each and 150,000,000 Turkish Lira (One hundred and fifty million Turkish Lira) in total was made to the Capital Markets Board.

Accordingly, the “Draft Capital Markets Instrument Note”, which has been submitted for the approval of the Capital Markets Board, regarding the issuance of Investment Institution Warrants up to the aggregate amount of TL 150,000,000 within 1-year period, is enclosed herewith.

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

Yukarıdaki açıklamalarımızın, Sermaye Piyasası Kurulunun II.15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliğinde yer alan esaslara uygun olduğunu, bu konuda tarafımıza ulaşan bilgileri tam olarak yansıttığını; bilgilerin defter, kayıt ve belgelerimize uygun olduğunu, konuyla ilgili bilgileri tam ve doğru olarak elde etmek için gerekli tüm çabaları gösterdiğimizi ve yapılan bu açıklamalardan sorumlu olduğumuzu beyan ederiz.

Saygılarımızla,

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

Ömer ÇİRKİN
Direktör

Aydın GÜLER
Genel Müdür Yardımcısı

Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi
Sermaye Piyasası Aracı Notudur

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

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

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

Bu sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

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

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraçta aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPK'nın hükümleri çerçevesinde sorumludur.

İÇİNDEKİLER

İÇİNDEKİLER.....	2
1.SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER	5
2.RİSK FAKTÖRLERİ.....	6
3.TEMEL BİLGİLER.....	15
4.İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	16
5.HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	23
6.BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	28
7.GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER.....	30
8.DİĞER BİLGİLER.....	30
9.YATIRIM KURULUŞU VARANTLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	37
10.İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	39
11.EKLER.....	40

KISALTMA VE TANIMLAR

Borsa/BİAŞ/BİST	: Borsa İstanbul A.Ş.
BBVA	: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria
Dayanak varlık	: BIST-30 Endeksinde yer alan pay ve/veya BIST-30 Endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet ile kurulca uygun görülmesi durumunda Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen ve borsada işlem gören Devlet İç Borçlanma Senetleri, konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda kabul genel görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergeler. Örneğin; USD/TRY, EUR/TRY, GBP/TRY, EUR/USD, GBP/USD, EUR/GBP, AUD/USD, USD/CAD, USD/JPY, EUR/JPY ve benzeri konvertibl döviz kurları. Altın, gümüş, bakır, paladium, platin ve benzeri kıymetli madenler. Petrol, buğday, pamuk ve benzeri emtialar. DAX, NIKX, DJI, STOXX, SP500, UKX, NDX ve benzer geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler
Dayanak gösterge	: Borsa tarafından oluşturulmuş hisse senedi endeksleri ile kurulca uygun görülmesi durumunda geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer göstergeler
Banka/İhraççı	: Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
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 uzlaşma var ise) veya nakit tutarını vb. hesaplayan kuruluş
HSPM	: Borsa Hisse Senetleri Piyasası Müdürlüğü
ISIN	: Uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası
İhraç tarihi	: Varantın borsada satışının başladığı tarih
İşleme koyma (kullanım- varant dönüşümü)	: Varantın sağladığı hakkın kullanımı
İşleme koyma fiyatı	: Varantın dayanak varlığının işleme koyma tarihindeki daha önceden belirlenmiş olan alım ya da satım fiyatı
İşleme koyma tarihi	: Varantın temsil ettiği hakkın talep edilebileceği tarih
İtibari değer	: Her bir varantın 1 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
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
Uzlaşma şekli	: Varantın temsil ettiği hakkın kaydi teslimat veya nakit uzlaşma yollarından hangisiyle kullanılacağı gösteren yöntem
Vade tarihi	: Varantın işleme konabileceği son tarih. Dönüşümü yalnızca vade sonunda yapılabilen varantlar için işleme koyma ve vade tarihi aynıdır. Vadeye kadar herhangi bir tarihte işleme konulabilen varantlar için işleme koyma ve vade tarihleri farklı olabilecektir.
Varantların tipi	: Varantların belli bir tarihte (Avrupa tipi varantlar) veya belli bir tarihe kadar (Amerikan tipi varantlar) alma ya da satma haklarından hangisini temsil ettiği
VIOP	: Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası
Yatırım kuruluşu varantı	: Sahibine, dayanak varlığı ya da göstergesi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydi teslimat ya da nakdi uzlaşma ile kullanıldığı sermaye piyasası aracı

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

YOKTUR

**1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK
KİŞİLER**

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

İhraççı TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş./...../2018	Sorumlu Olduğu Kısım:
	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş./...../2018	Sorumlu Olduğu Kısım:
	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin riskler

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

Yatırım kuruluşu varantlarına yapılan yatırım aynı zamanda dayanak varlığa yatırım yapmaya ilişkin riskleri de taşıyabilir. Dayanak varlık değerinin, ilgili varantın işlem gördüğü süre boyunca, göstermiş olduğu değişimler, bu varlığa ilişkin her türlü alım satım işlemleri, yurtiçi ve yurtdışı makro göstergeler, yasal düzenlemeler ve spekülasyonları da içerecek şekilde birçok değişkenden kaynaklanabilir. Bu değişim, dayanak varlık değerinin yükselmesi ya da düşmesi yönünde olabilir. Dayanak varlık değerindeki her türlü hareket varantın fiyatını etkileyebilecektir.

Dayanak varlıkların geçmiş performansı gelecek performansının bir göstergesi olamaz.

Yatırımcıların varantlara ödedikleri bedel, ilgili dayanak varlık üzerinde önceden belirlenen bir tarihte nakdi uzlaşısı ile alma veya satma hakkının değeridir. Dayanak varlığın uzlaşısı değeri varant dönüşümünde esastır. Bu nedenle, vade sonunda bu dönüşümün olmaması durumunda varantlar tamamen değerini kaybedebilir. Başka bir ifade ile yatırımcılar varant alımı için yaptıkları yatırımın tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

Yatırımcıların yatırım kuruluşu varantlarında işlem yapmadan önce bu izahnamede ve/veya ilgili sirkülerde sayılan risklerin yanı sıra, öngörülmemiş riskler ile de karşılaşabileceklerinin farkında olmaları ve kabul etmeleri gerekmektedir. Yatırımcılar varantlarda işlem yapmadan önce riskler de dahil olmak üzere varantların işleyişine vakıf olmaları ve yatırım kararlarını kendi beklentilerine göre vermeleri gerekmektedir.

2.1.2. İhraççının varantlara ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler:

İhraççı, ihraç ettiği varantların vade sonundaki nakdi uzlaşısı yoluyla ortaya çıkabilecek ödemenin yapılması ile sorumludur. Yatırımcılar, Garanti Bankası varantlarında işlem yaptıklarında, vade sonunda nakdi uzlaşından kaynaklanan bu yükümlülüklerin zamanında yerine getirilememe riski bulunduğunu anlamalıdır. Bu anlamda ihraççının kredibilitésine ilişkin her türlü olumsuz beklenti varant fiyatlarını olumsuz etkileyebilir.

İhraççının vade sonunda yerine getirmesi gereken nakit uzlaşısı, kaydi teslimat ve benzeri yükümlülüklerini yerine getirememesi durumunda yatırımcıların karşılaşabileceği maddi kayıp ve her türlü mağduriyet, 30 Aralık 2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun yatırımcıların tazminine ilişkin 82, 83 ve 84. maddelerine dayanılarak giderilememektedir. Yatırımcıların karşılaşabileceği bu tür riskler Sermaye Piyasası Kanunu’nun 83’üncü maddesi uyarınca Yatırımcı Tazmin Merkezi kapsamında değildir. Kanun’un 82’nci maddesinde “Kurul, yatırım kuruluşlarının sermaye piyasası faaliyetinden kaynaklanan nakit ödeme veya sermaye piyasası araçları teslim yükümlülüklerini yerine getiremediğinin veya kısa sürede yerine getiremeyeceğinin tespit edilmesi hâlinde yatırımcıları tazmin kararı alır. Bu karar, durumun tespitinden itibaren üç ay içinde alınır. Kurulun, bu Kanun kapsamındaki tedbir yetkileri saklıdır. Kurulca bankalar hakkında birinci fıkra uyarınca tazmin kararı verilebilmesi için Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun görüşü alınır. Bankacılık mevzuatı uyarınca mevduat veya katılım fonu olarak kabul edilen nakit ödeme yükümlülüklerine, bu Kanunun yatırımcıların tazminine ilişkin hükümleri uygulanmaz.” hükmü yer almaktadır. Kanun’un tazminin kapsamını belirleyen 84’üncü maddesinde ise “Tazminin kapsamını, yatırımcılara ait olan ve yatırım hizmeti ve

faaliyeti veya yan hizmetler ile bağlantılı olarak yatırım kuruluşu tarafından yatırımcı adına saklanan veya yönetilen nakit ödeme veya sermaye piyasası araçlarının teslim yükümlülüklerinin yerine getirilmemesinden kaynaklanan talepler oluşturur...” denilmektedir. 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.

2.1.3. Dayanak varlıktaki değişikliklerin varant değeri üzerindeki etkileri:

Yatırım kuruluşu varantlarına yapılan yatırım aynı zamanda dayanak varlığa yatırım yapmaya ilişkin riskleri de taşıyabilir. Dayanak varlık değerinin, ilgili varantın işlem gördüğü süre boyunca, göstermiş olduğu değişimler, bu varlığa ilişkin her türlü alım satım işlemleri, yurtiçi ve yurtdışı makro göstergeler, yasal düzenlemeler ve spekülasyonları da içerecek şekilde birçok değişkenden kaynaklanabilir. Bu değişim, dayanak varlık değerinin yükselmesi ya da düşmesi yönünde olabilir. Dayanak varlık değerindeki her türlü hareket varantın fiyatını etkileyebilecektir.

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

Dayanak varlıkların geçmiş performansını gelecek performansının bir göstergesi olamaz.

Yatırımcıların varantlara ödedikleri bedel, ilgili dayanak varlık üzerinde önceden belirlenen bir tarihte nakdi uzlaşma ile alma veya satma hakkının değeridir. Dayanak varlığın uzlaşma değeri varant dönüşümünde esastır. Bu nedenle, vade sonunda bu dönüşümün olmaması durumunda varantlar tamamen değerini kaybedebilir. Başka bir ifade ile yatırımcılar varant alımı için yaptıkları yatırımın tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

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

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

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

Diğer birçok etmen ile birlikte veya tek başına varantın vadesine kalan süre de varant değeri üzerinde etki yaratabilmektedir. Varant alımı yapılması ile birlikte kazanılan hakların kullanımına ilişkin yatırımcılar tarafından bağımsız iradeleri ile yapılacak değerlendirmede bu süre etki yaratabilir. Tek başına vadeye kalan gün sayısının azalması varantı piyasa değerinin azalmasına neden olabilir.

2.1. Yatırım Kuruluşu Varantı Yatırımlarına İlişkin Riskler

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

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

2.1.5. Varantların Sağladığı Hakların Dayanak Varlığa Bağlılığı

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

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

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

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

2.1.6. İtfaya Kadar Nakit Akışı

Amerikan Tipi varantlar, yatırımcısına dayanak varlığı vade boyunca alım veya satım hakkını verir, bu hakkın kullanımını 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.

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

İhraççı, kontrolü dışında kalan nedenlerden dolayı, Yatırım Kuruluşu Varantları çerçevesindeki edimlerinin ifasının her nedenle olursa olsun tümüyle veya kısmen hukuka aykırı veya uygulanmaz olduğuna karar verirse veya kontrolünün dışında kalan nedenlerle, yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin riskten korunma pozisyonlarını sürdürmesinin kedisinden açısından artık yasal veya uygulanabilir niteliğinin katılmadığını tespit ederse, dilediği takdirde ve yükümlülük altına girmeksizin, aracı yatırım kuruluşu yatırımcılarına bildirimde bulunarak yatırım kuruluşu varantlarını zamanından önce kullanabilir, itfa veya fesih edebilir.

Bu durumda yürürlükteki 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.

Yatırımcıların bu maddede belirtilen hususlara ek olarak ilgili sirkülerde yer alan "Ayarlama" hükümlerini incelemeleri gerekmektedir.

2.1.9.Kullanım Süreçleri

Kaydi uzlaşma gereği varantların uzlaşma işlemlerinde dayanak varlığın alım ve/veya satımının esas olduğu yatırımcılar tarafından bilmelidir. Buna göre yatırımcılar uzlaşma durumunda gerçekleşecek dayanak varlığın alım ve/veya satım işlemi için işlemin gerektirdiği kadar dayanak varlığı ve/veya nakdi sağlamak ile mükelleftir. Uzlaşma işlemi için takas yükümlülüğünü yerine getiremeyen yatırımcılar temerrüde düşmüş sayılacaktır. Temerrüt esasları ayrıca varantların sirkülerinde belirtilecektir.

Yatırım kuruluşu varantlarının uzlaşma şekli sirkülerde belirtilecektir. Varantlarda işlem yapmadan önce sirkülerde belirtilen uzlaşma prosedürü yatırımcılar tarafından detaylı incelemelidir. Sirkülerde belirtilen prosedüre uyulmaması durumunda uzlaşma işlem talebi hükümsüz kalabilir ve/veya yatırımcı temerrüde düşebilir. Temerrüt esasları varantların sirkülerinde belirtilecektir. Bu durumda yatırımcının uzlaşma prosedürüne uymamasından dolayı uğrayacağı zarardan ihraççı sorumlu değildir.

2.1.10. Kullanım Takas Süresi

Yatırım kuruluşu varantlarının vade sonunda veya vadeden önce uzlaşma konu olabilecek varantlarda vadeden önce uzlaşma olması durumunda, uzlaşma işleminin takasının gerçekleşmesi vade veya uzlaşma bildirimini takip eden belli bir süre içerisinde gerçekleşecektir. Bu hem nakdi uzlaşma hem de kaydi uzlaşma öngörülen varantlar için geçerlidir. Uzlaşma işlemi takas süresi sirkülerde belirtilecektir. Yatırımcılar varant dönüşümündeki bu uzlaşma işlemi takas süresinin nakit akışını etkileyebileceğini bilmelidirler.

2.1.11. Borsada İşlem Görme ve Likidite

Varant işlemlerinde Borsa Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilmiş, sorumlu olduğu varantlarda piyasanın dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak, likit ve sürekli bir piyasanın oluşmasına katkıda bulunmak amacıyla faaliyet gösteren ve kotasyon vermekle yükümlü olan Borsa üyesi aracı kuruluşlar bulunmaktadır. Varantlar, BİST Kollektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'nda piyasa yapıcı destekli çok fiyat – sürekli müzayede sistemi ile işlem görecektir.

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

Varantların işlem görme esasları BİST'in 01.03.2016 tarihinde yayınlanan Pay Piyasası İşleyişine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları dokümanında belirlenmiştir. Bu tebliğlere ve genelgelere www.borsaistanbul.com internet adresinden ulaşılabilir. Yatırımcılar varantlarla ilgili işlem yapmadan önce bu tebliğ ve genelgeleri dikkate almaları gerekir.

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

2.1.12. Varant Sırasının Geçici Olarak İşleme Kapatılması

Dayanağı endeks olan varantlarda endeks dahil hisse senetlerinden işleme kapatılanlar olsa dahi varant işleme kapatılamaz. Endeks hesaplamaya devam ettiği sürece varant sırası da açık kalır. Ancak endeks hesaplamasında bir aksaklık yaşanması durumunda varant sırası işleme kapatılabilir. Yaşanan aksaklık neticesinde veya yatırımcı çıkarlarının korunmasına yönelik olarak piyasa yapıcısı Borsa Başkanlığı'ndan ilgili olduğu varant sıralarının geçici olarak işleme kapatılmasını talep edebilir. Söz konusu talep Borsa Başkanlığı'na değerlendirilir.

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

2.1.13. Piyasa Yapıcısının Kotasyon Verme Zorunluluğunun Bulunmadığı Haller

Bu hususlar BİST'in son olarak 14.03.2018 tarihinde değiştirilen 01.03.2016 tarihli "Pay Piyasası İşleyişine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları'nın 3 nolu Ekinde yer alan 'Varantların Borsada İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esaslar'ın 11. maddesinde belirtilmiştir.

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

- Dayanak varlığın sırasının kapalı olması
- Piyasa yapıcının kotasyon girişi için kullandığı FixAPI'de ya da bağlantıda sorun olması

- Dayanak varlıkta fiyat oluşmaması
- İlgili Borsa düzenlemelerinde yer alan olağanüstü durumların ortaya çıkması durumunda seans durdurulduğunda veya seansın açılmamasında
 - Dayanak varlığın o seans için marjının serbest olması durumunda fiyat oluşuncaya kadar
 - Borsa Genel Müdürlüğü tarafından kabul edilecek nitelikteki diğer durumlar

2.1.14. Piyasa Yapıcılığının İptali

Piyasa yapıcısının faaliyetlerinin Kurul onayıyla ya da sürekli olarak durdurulması yada piyasa yapıcısı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurul tarafından tespiti veya Kurul tarafından onaylanacak haklı gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumlarında Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcısı atanıncaya kadar ilgili Varantların işlem sırası geçici olarak durdurulur. İşlem sırası durdurulduktan sonra ilgili Tebliğ’de belirtilen süre içerisinde yeni bir piyasa yapıcısı belirlenmezse, (Kurul tarafından yeni piyasa yapıcısı atanmasına ilişkin yeni bir karar alınmadığı sürece), varantın işlem sırası vade sonuna kadar kapalı kalır. Yatırımcılar bu durumda ellerinde bulundurdıkları yatırım kuruluşu varantlarının satış işlemlerini gerçekleştiremeyeceklerdir. Yatırımcılar varant sırasının kapatılması veya piyasa yapıcılığının iptal olması halinde, ellerinde bulundurdıkları varantların vade sonunda dönüşümü olması durumunda, nakit uzlaşma yönetimi ile varantın kendisine sağladığı hakları kullanırlar.

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

2.1.15. Varantlar ile Korunma

Varantlar önceden alınmış bir pozisyonu koruma amaçlı olarak da kullanılabilir. Yatırımcılar sahip oldukları pozisyonların ters pozisyonu olacak şekilde varantlarda işlem yaparak korunma sağlayabilirler. Ancak korunma amacıyla gerçekleştirilen bu varant işlemlerinde, taşınan pozisyon ile varantın vadesi, dayanak varlığı, dönüşüm oranı gibi tüm özelliklerin uyumlu olmasına dikkat edilmelidir. Korunmanın gerçekleşmesinde taşıdığı mevcut pozisyonunun fiyat hareketliliği ve likiditesi de önemlidir. Yatırımcı tarafından gerek özenin gösterilmesine karşın bile yatırımcının beklentisini karşılayan bir korunma sağlanamayabilir.

Dayanak varlık ile korunması amaçlanan pozisyon ilişkili hareket etmeyebilir. Vade boyunca varant fiyatı ile ve vade sonunda dayanak varlık uzlaşması değeri ile korunması amaçlanan pozisyonun değerlemesinde farklılıklar oluşabilir. Nakit uzlaşması sonucunda ödemenin vade sonunu takiben üçüncü işgünü yapılması sonucunda nakit akışında farklılıklar oluşabilir.

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

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

2.1.16. Egzotik Unsurlar

“Egzotik” olarak tanımlanan yatırım kuruluşu varantları farklı şekilde tasarlanmış olabilir. Egzotik özelliğe sahip olması durumunda ilgili yatırım kuruluşu varantlarının özellikleri sirkülerde detaylı olarak belirtilecektir. Yatırımcılar söz konusu egzotik varantların etkileri konusunda bilgilendirilecek ve uyarılacaktır.

2.1.17. Ek Riskler

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

İhraççının Kurulca kabul edilen uluslararası derecelendirme kuruluşlarından notlandırma ölçeğine göre yatırım yapılabilir düzeydeki notların içerisinde en yüksek üçüncü ve üstü seviyeye gelen uzun vadeli talebe bağlı derecelendirme notunun varantların satışı sırasında belirtilen notun altına düşmesi durumunda, varant ihraçları Kurul tarafından durdurulur ve yeni varant ihracına Kurulca izin verilmez. İhraç edilmiş ve işlem görme olan varantlar ise işlem görmeye devam eder.

2.1.18. Varantlarda piyasa yapıcılığı, borsada işlem görme ve likidite koşulları

Varant işlemlerinde Borsa Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilmiş, sorumlu olduğu varantlarda piyasanın dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak, likit ve sürekli bir piyasanın oluşmasına katkıda bulunmak amacıyla faaliyet gösteren ve kotasyon vermekle yükümlü olan Borsa üyesi aracı kuruluşlar bulunmaktadır. Varantlar, BİST Kollektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı’nda piyasa yapıcısının verdiği kotasyonlarla şekillenen çok fiyat – sürekli müzayede sistemi ile işlem görecektir.

Yatırımcılar ve piyasa yapıcısı, BİST Kollektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı’nda, BİAŞ’ın Yatırım Kuruluşu Varantlarının Borsada Kotasyonu ve İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esas’larına ilişkin genelgesinde belirtilen usuller çerçevesinde işlem yaparlar.

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

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

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

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

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

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

Piyasa yapıcının faaliyetlerinin kurul onayı ile geçici ya da sürekli olarak durdurulması ya da piyasa yapıcı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurulca tespiti veya Kurul tarafından onaylanacak haklı gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumlarında Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcı atanıncaya kadar ilgili varantların işlem sırası geçici olarak durdurulur. İşlem sırası durdurulduktan sonra tebliğ 'de belirtilen süre içerisinde yeni bir piyasa yapıcı belirlenemez ise, (Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcı atanmasına ilişkin yeni bir karar alınmadığı sürece), varantın işlem sırası vade sonuna kadar kapalı kalır.

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

2.2. Risk bildirim formuna ilişkin açıklama

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

VARANT ve VARANT BENZERİ SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI RİSK BİLDİRİM FORMU

Önemli Açıklama

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

Bu amaçla, Seri:VII, No:128-3 sayılı “Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği”nin (Tebliğ) 9.(3) maddesinde öngörüldüğü üzere “Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu”nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

Uyarı

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

Varantlara İlişkin Genel Bilgi

Yatırım Kuruluşu Varantı (Varant), elinde bulunduran kişiye, 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 nakit uzlaşısı ile kullanıldığı menkul kıymet niteliğindeki sermaye piyasası aracıdır.

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

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

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

İşleyiş Esasları, Hak ve Yükümlülükler

1. Varantların alım satımı, Kurulun onayı üzerine Borsa İstanbul mevzuatı çerçevesinde belirlenecek işlem esasları kapsamında Borsa İstanbul'ın uygun göreceği pazarda, piyasa yapıcılık esasına dayalı olarak yapılır. Piyasa yapıcılığı kapsamında, piyasa yapıcısı aracı kurum likidite sağlamak üzere, ilgili piyasa düzenlemeleri çerçevesinde sürekli alım-satım kotasyonu vermek zorundadır. Piyasa yapıcılığına ilişkin esaslar, Kurulun uygun görüşü üzerine Borsa İstanbul tarafından belirlenir.

2. Varantların satışının aracı kuruluşlar vasıtasıyla yapılması ve Borsa İstanbul'da işlem görmesi zorunludur. Borsa İstanbul'da işlem gören varantların işlem sırasının kapatılmasına ilişkin esaslar Borsa İstanbul tarafından belirlenir.

3. Varantların vadeleri iki aydan az, beş yıldan fazla olamaz.

4. Dayanak varlığı veya göstergesi BİST 30 endeksinde yer alan hisse senedi veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla hisse senedinden oluşan sepetin olduğu varantlarda uzlaşısı biçimi kaydi teslimat veya nakit uzlaşısı olarak belirlenebilir. Dayanak varlığı bunların dışında varlık ya da gösterge olan varantlarda ise nakit uzlaşısı esaslarının uygulanması zorunludur.

5. Varant ihracından doğan uzlaşısı yükümlülüğünün yerine getirilmesinden ihraççı sorumludur. Garantör bulunması halinde, ihraççı ile garantör müteselsilen sorumlu olur.

6. Varant ihraçları kaydi olarak yapılır ve ihraççının MKK üyesi olması zorunludur.

Risk Bildirimi

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. TEMEL BİLGİLER

3.1. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri

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

3.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Varant halka arzıyla, tezgahüstü türev işlemler pazarında gerçekleştirilen işlemler yanında, organize piyasalarda da yer alınması ve ürün çeşitliliğinin artırılması amaçlanmaktadır. Varant ihracından elde edilecek gelirin önemli bölümü, ihraç edilen söz konusu varantların

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

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

4.1. Yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin bilgiler

4.1.1. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarının;

- a) **Türü:** İş bu dökümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz bulunmadığından bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.
- b) **Tipi:** İş bu dökümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz bulunmadığından bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.
- c) **ISIN kodu:** İş bu dökümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz bulunmadığından bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.
- d) **Nama/Hamiline olduğu:** İş bu dökümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz bulunmadığından bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

Yatırım kuruluşu varantlarına yapılan yatırım aynı zamanda dayanak varlığa yatırım yapmaya ilişkin riskleri de taşıyabilir. Dayanak varlık değerinin, ilgili varantın işlem gördüğü süre boyunca, göstermiş olduğu değişimler, bu varlığa ilişkin her türlü alım satım işlemleri, yurtiçi ve yurtdışı makro göstergeler, yasal düzenlemeler ve spekülasyonları da içerecek şekilde birçok değişkenden kaynaklanabilir. Bu değişim, dayanak varlık değerinin yükselmesi ya da düşmesi yönünde olabilir. Dayanak varlık değerindeki her türlü hareket varantın fiyatını etkileyebilecektir.

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

Dayanak varlıkların geçmiş performansı gelecek performansının bir göstergesi olamaz.

Yatırımcıların varantlara ödedikleri bedel, ilgili dayanak varlık üzerinde önceden belirlenen bir tarihte nakdi uzlaşma ile alma veya satma hakkının değeridir. Dayanak varlığın uzlaşma değeri varant dönüşümünde esastır. Bu nedenle, vade sonunda bu dönüşümün olmaması durumunda varantlar tamamen değerini kaybedebilir. Başka bir ifade ile yatırımcılar varant alımı için yaptıkları yatırımın tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

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

Dayanak varlık uzlaşma para birimine ait faiz oranındaki dalgalanma, varantlar için faiz riski doğurabilir. Faiz oranları aynı şekilde uluslararası döviz piyasalarındaki gelişmeler, makroekonomik etkenler, merkez bankaları ve diğer otoritelerin aldığı kararlardan etkilenebilir.

Dayanak varlık, sabit faiz getirili bir menkul kıymet ise veya sabit faiz getirili bir menkul kıymet içeriyorsa, ilgili menkul kıymet faiz oranlarındaki dalgalanmalardan etkilenebilir.

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

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

Diğer birçok etmen ile birlikte veya tek başına varantın vadesine kalan süre de varant değeri üzerinde etki yaratabilmektedir. Varant alımı yapılması ile birlikte kazanılan hakların kullanımına ilişkin yatırımcılar tarafından bağımsız iradeleri ile yapılacak değerlendirmede bu süre etki yaratabilir. Tek başına vadeye kalan gün sayısının azalması varantı piyasa değerinin azalmasına neden olabilir.

4.1.3. Yatırım kuruluşu varantlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu

Yatırım kuruluşu varantları öncelikle Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nun, VII-128.3 sayılı "Varant ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği" olmak üzere sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmaktadır. Bunun yanında, BİST'in en son 14.03.2018 tarihinde güncellenen 01.03.2016 tarihli 'Pay Piyasası İşlemlerine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları' dokümanı uyarınca varant ihraçları gerçekleştirilmektedir.

4.1.4. Yatırım kuruluşu varantlarının kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi

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

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

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

Yatırım kuruluşu varantları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

Yatırım Kuruluşu Varantı gibi menkul kıymetlerden doğan alacaklar İcra ve İflas Kanunu uyarınca imtiyazlı olmayan diğer tüm alacaklarla aynı kategoride bulunmaktadır. Banka tarafından ihraç edilen işbu Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin ödeme yükümlülüğü üçüncü bir kişi tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraca aracılık eden aracı kuruluşun da Yatırım

Kuruluşu Varantlarına ilişkin ödeme konusunda bir sorumluluğu veya yükümlülüğü bulunmamaktadır. Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatına göre, Banka aleyhine yürütülen takiplerde alacaklıların sıra cetvelindeki öncelik durumları İcra ve İflas Kanununun aşağıda belirtilen 206 ve 207 nci maddelerinde belirtildiği gibidir.

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

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

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

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

Birinci sıra:

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

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

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

İkinci Sıra:

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

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

Üçüncü Sıra:

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

Dördüncü Sıra:

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

1. İflasın açılmasından önce mühlet de dahil olmak üzere geçirilen konkordato süresi.

2. İflasın ertelenmesi süresi.

3. Alacak hakkında açılmış olan davanın devam ettiği süre,

4. Terekenin iflas hükümlerine göre tasfiyesinde, ölüm tarihinden tasfiye kararı verilmesine kadar geçen süre.

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

Madde 207 - Her sıranın alacaklıları aralarında müsavi hakka maliktirler.

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

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

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

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

4.1.8. Yatırım kuruluşu varantlarının ihracına ilişkin yetkili organ kararları

Banka Esas Sözleşmesinin 8 inci maddesinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde her türlü borçlanma aracı ihracına Banka Yönetim Kurulu yetkili hükmü yer almaktadır. Bu maddenin verdiği yetkiye istinaden Banka Yönetim Kurulu 4 Mayıs 2023 tarih ve 2489 sayılı toplantısında, beheri 1 Kuruş itibari değerli olmak üzere toplam 150.000.000 Türk Lirası itibari değerli 15.000.000.000 adet “Garanti Bankası Yatırım Kuruluşu Varantı” ihracı için Sermaye Piyasası Kuruluna başvurusu yapılmasına, ihraç tarihleri ve tertiplerinin türü, tipi, uzlaşma şekli, dayanak varlığı, işleme koyma fiyatı, vadesi, dönüşüm oranı, işleme koyma esasları ve diğer özelliklerinin belirlenmesine, yapılacak varant ihraçları ile ilgili piyasa yapıcısı olarak Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.’nin belirlenmesine ve bu kapsamda Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt İstanbul ve diğer ilgili merciler nezdinde gerekli başvuruların ve sair işlemlerin yapılması ve tamamlanması, onaylı izahname ve izahname güncelleme metinlerinin (www.kap.gov.tr) kamuyu aydınlatma platformu ve (www.garantibbva.com.tr) T. Garanti Bankası A.Ş internet sitesinde yayımlanması hususlarında Genel Müdürlüğe yetki verilmesini ve düzenlenecek özet, ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notundan oluşan izahname, sözleşme ile her türlü mektup, talep, rapor ve sair evrakı Bankamız adına tanzim ve imza etmek üzere Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Recep Baştuğ, Genel Müdür Yardımcısı Mahmut Akten ve Birim Müdürleri Çağlar Kılıç ve Barış Karaayvaz’dan herhangi ikisinin müştereken yetkili kılınmasını karar verilmiştir.

4.1.9. Yatırım kuruluşu varantlarının ihraç tarihi

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

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

YOKTUR.

4.1.11. Yatırım kuruluşu varantlarının;

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

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

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

d) **Uzlaşma şekli:** İşbu dökümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yolu ile ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

e) **Erken itfaya ve artık değere ilişkin esaslar:** İşbu dökümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yolu ile ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

4.1.12. Takas esasları

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

Varant piyasasında son hak sahipleri son işlem tarihini takip eden ikinci iş günü belirlenir. Son hak sahiplerinin bu tarihte Merkezi Kayıt Sistemine göre hesaplarında bulunan varant payları esas alınır. Varant dönüşümünde işleme koyma fiyatı ve dayanak göstergenin 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.

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

Varantlar vade sonu dayanak varlık değerine göre dönüşüme konu olur. Vade sonunda varant karlı ise nakit 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 Göstergenin Durumu	Dönüşümün Gerçekleşip Gerçekleşmeyeceği
Dayanak gösterge uzlaşma değeri işleme koyma fiyatından büyüktür.	Varant karlıdır. Dönüşüm gerçekleşir.
Dayanak gösterge uzlaşma değeri işleme koyma fiyatına eşittir.	Varant başabaştır. Dönüşüm gerçekleşmez.
Dayanak gösterge uzlaşma değeri işleme koyma fiyatından küçüktür.	Varant zarardadır. Dönüşüm gerçekleşmez.

SATIM HAKKI VARANTI:

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

Örnek olarak EURUSD dayanak varlığı;

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

- Bin adet satım varantının işleme koyma fiyatı 1,28 iken EURUSD dayanak varlığının vade sonu uzlaşma değeri 1,26 olur ise, varantın yatırımcıya sağlayacağı ödeme 4,00TL'dir (0,2 x 1.000 (1,28 – 1,26)). EURUSD dayanak varlığının vade sonu uzlaşma değeri ile işleme koyma fiyatının arasındaki farkın endeks çarpanı ve varant adedi ile çarpılması sonucu elde edilen değer yatırımcıya nakit uzlaşma sonucunda ödenir. Bu değerın sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleşmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.
- Bin adet alım varantının işleme koyma fiyatı 1,20 iken EURUSD dayanak varlığının vade sonu uzlaşma değeri 1,24 olur ise, varantın yatırımcıya sağlayacağı ödeme 8,00TL'dir (0,2 x 1.000 (1,24 – 1,20)). EURUSD dayanak varlığının vade sonu uzlaşma değeri ile işleme koyma fiyatının arasındaki farkın endeks çarpanı ve varant adedi ile çarpılması sonucu elde edilen değer yatırımcıya nakit uzlaşma sonucunda ödenir. Bu değerın sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleşmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.

4.2. Dayanak varlığı/dayanak göstergeye ilişkin bilgiler**4.2.1. Dayanak varlığı/dayanak göstergeye ilişkin hususlar****a) Dayanak varlığın/göstergenin son referans fiyatı veya işleme koyma fiyatı**

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

b) Nakavt özellikli yatırım kuruluşu varantlarında bariyerin değeri

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

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

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

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

USD/TRY, EUR/TRY, EUR/USD döviz kurlarına dayalı varantlar: Döviz kurlarına dayalı varantlarda dayanak varlığına 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.

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

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

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

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

d) Dayanak varlık, menkul kıymetler sepeti ise sepette yer alan her bir menkul kıymetin ağırlığı ve menkul kıymetlerin ihraççıların unvanları ile ISIN kodları

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

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

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

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

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

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

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

Dayanağı BIST30 endeksi olan varantlar: Endeksin hesaplamasını yapan Borsa'nın söz konusu endeksin değerinde değişim yaratacak herhangi bir uygulamaya gitmesi durumunda, dayanağı BIST30 olan varantların da değerinde değişim söz konusu olabilecektir.

Hesaplama kuruluşu söz konusu değişikliklere ilişkin uygun olan şekilde düzenlemeler yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin düzenlemeye giriş tarihi de hesaplama kuruluşu tarafından tespit edilecektir. Varant fiyatının ayarlanmasına ilişkin yapılacak hesaplama değişikliklerinde ilgili dayanak varlığın işlem gördüğü borsa, vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmeleri, ödünç piyasalarında kullanılacak ayarlama yöntemleri dikkate alınacak olup, yöntemin netleşmesini takiben Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklama yapılarak yatırımcılara duyurulacaktır.

Dayanağı USD/TRY, EUR/TRY, EUR/USD olan varantlar: Para değerinden sıfır atılması gibi piyasa koşulları dışındaki nedenlerden kaynaklanan değer değişikliğini etkileyecek faktörler, gerekli ayarlama yöntemleri kullanılarak varant değerine yansıtılacaktır. Hasapalama kuruluşu tarafından yapılacak değişiklikler KAP'ta yayınlanarak yatırımcılara duyurulacaktır.

4.3. Diğer Hususlar

Yasal Açıklama:

BIST30 Endeksi Yasal Uyarı:

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

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

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun vereceği onay ve ilgili diğer makamlardan alınacak uygunluk sonrası ihraç gerçekleştirilecek ve işlem görmeye başlayacaktır.

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

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

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi

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

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

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

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

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

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

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

Borsa İstanbul Kollektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'nda işlem görecek olan varantların halka arzı, borsada satış yöntemi ile gerçekleştirilecektir. İhraca katılmak isteyen yatırımcılar, emir iletimine aracılık veya işlem aracılığına yetkili her hangi bir aracı kurum üzerinden verecekleri emirler ile taleplerini gerçekleştirebileceklerdir.

b) Yatırım kuruluşu varantlarının teslimine ilişkin bilgi

Halka arz edilecek yatırım kuruluşu varantları, satışın tamamlanmasını müteakip Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

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

İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantları talep toplama yöntemi ile halka arz suretiyle satılmayacağı için, talep toplama sonuçların kamuya duyurulması söz konusu değildir. Ancak, yatırım kuruluşu varantlarının borsada satış yöntemiyle BİST Kollektif Yatırım Ürünleri ve

Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'nda halka arzı sonrasında gerçekleştirilecek piyasa yapıcılık işlemleri KAP aracılığıyla günlük olarak kamuya duyurulacaktır.

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

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

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

İhraççı Varant ihracını kaydi ihraç tarihi öncesinde iptal etme hakkını saklı tutmaktadır. Kaydi ihraç tarihi sonrasında, ihraççı, kontrolü dışındaki sebeplerle Varantlar uyarınca mevcut olan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin herhangi bir sebeple kısmen veya tamamen hukuka aykırı veya uygulanamaz olduğunu veya kontrolü dışındaki sebeplerle Varantlara ilişkin riskten korunma pozisyonlarını sürdürmesinin yasal veya uygulanabilir olmadığını tespit etmesi durumunda, takdiri kendisine ait olmak üzere yürürlükteki kanunların izin verdiği ölçüde Varantları erken feshedebilir. İhraççının Varantları erken feshetmesi durumunda, İhraççı uygulanacak hukukun izin verdiği ölçüde, yasal ve uygulanabilir olup olmadığına bakmaksızın, her bir Varant hamiline Hesaplama Kuruluşu tarafından gerçek piyasa değeri olarak belirlenen tutardan Dayanak Varlığı/Göstergeye bağlı riskten korunma işlemlerinin yerine getirilmemesi sebebiyle yaptığı masrafları çıkardıktan sonra elde edilen tutarı ödeyecektir.

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

a) İhraççının Varantlar çerçevesindeki yükümlülüklerini yerine getirmesinin kısmen veya tamamen hukuka aykırı veya makul bir değerlendirme çerçevesinde imkansız hale geldiğini veya (Varantların halka arzına başlandığı durumla karşılaştırıldığında) doğrudan veya dolaylı olarak maliyetlerde, vergilerde, harçlarda ve masraflarda önemli artışlara sebep olacağını tespit etmesi;

b) İhraççının Varantlara ilişkin riskten korunma pozisyonları satın alınmasının, oluşturmasının, yeniden yapılandırmasının, bu pozisyonları birbirleriyle ikame etmesinin, sürdürmesinin, bu pozisyonların kapatılmasının veya satılmasının (“Riskten Korunma İşlemleri”) kısmen veya tamamen hukuka aykırı veya makul bir değerlendirme çerçevesinde imkansız hale geldiğini veya her türlü\vergı artışı, vergi menfaatleri veya ihraççının vergisel durumuna ilişkin diğer olumsuz etkileri de dahil olmak üzere (Varantların halka arzına başlandığı durumla karşılaştırıldığında) doğrudan veya dolaylı olarak Varantlara ilişkin riskten korunma işlemleri için katlandığı maliyetlerde, vergilerde, harçlarda veya masraflarda veya ücretlerde önemli artışlara sebep olacağını tespit etmesi;

c) Hesaplama Kuruluşunun herhangi bir Dayanak Varlığın/Göstergenin seviyesinin veya fiyatının belirlenmesine ilişkin olarak uyguladığı yöntemi veya Hesaplama Kuruluşu’nun herhangi bir Dayanak Varlığın/Göstergenin seviyesini veya fiyatını belirleme yeterliliğini olumsuz yönde etkileyen bir olayın meydana gelmesi;

d) Bir Dayanak Varlığın/Göstergenin işlem tahtasının kapatılması, birleşme olayı, pay alım teklifi, fesih, itfa, iflas, millileştirme, ilgili Dayanak Varlığın/Göstergenin hesaplanmasına ilişkin formülde veya yöntemde veya yatırım kararlarında, politikalarında,

strateji, yönetim veya kurucu belgelerinde önemli bir değişiklik meydana gelmesi veya İhraççının kendi makul takdiri çerçevesinde belirleyeceği başka önemli bir değişiklik sonucunda Dayanak Varlığın/Göstergenin önemli ölçüde değişmesi veya etkilenmesi;

e) Bir mücbir sebebin gerçekleşmesi. Burada mücbir sebep ihraççının yükümlülüklerini yerine getirmesini engelleyecek veya önemli ölçüde etkileyecek herhangi bir durum veya olay anlamına gelmektedir ve bir sistem hatası, yangın, bina tahliyesi, doğal veya insan ürünü felaketler, silahlı çatışma, terörist eylemler, isyan ve işçi ayaklanmaları ve diğer benzer etkili durumları da kapsamaktadır;

f) Herhangi bir Dayanak Varlığa/Göstergeye (her türlü Referans Varlığın alım satımı da dahil olmak üzere) ilişkin likidite veya piyasa koşullarının önemli ölçüde olumsuz etkilenmesi;

g) İhraççının gelirlerinde önemli bir olumsuz etki görülmesi veya finansal veya ticari durumunda önemli bir değişiklik meydana gelmesi;

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

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

5.2. Dağıtım ve tahsis planı

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

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

5.2.2. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi

Talep toplama yöntemiyle halka arz yapılmayacağından yatırımcı gruplarına tahsis yapılması söz konusu değildir. Tahsis olmadığından dağıtım esasları da bulunmamaktadır.

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

YOKTUR.

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

İhraç edilecek her tertip varant için ilk satış fiyatı, Varantın Borsa'da işlem görmeye başlayacağı gün, seansın başlamasından en geç yarım saat önce özel durum açıklaması yoluyla, ihraççının www.garantibbva.com.tr adresli internet sitesinde, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin www.garantibbvayatirim.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) kamuya duyurulacaktır. Söz konusu satış fiyatı sadece seansın ilk açılışında uygulanacak fiyattır. Varantın Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren varant satış fiyatı değişiklik gösterebilir ve varantın seans boyunca açılış fiyatından işlem görmeye devam etmesi

esas değildir. Varantların BİAŞ'ta işlem görmeye başlaması ile birlikte kotasyon fiyatı verilmeye başlanacak ve sonrasında alım/satım fiyatları sürekli olarak değişiklik gösterebilecektir.

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

5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi

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

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

YOKTUR.

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi

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

5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ile tarihinde imzalanan sözleşme kapsamında en iyi gayret aracılığı hizmeti verilecek olup, aracılık yüklenimi bulunmamaktadır.

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

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

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

c) Varant ihracı konusunda ilgili mevzuatların emredici hükümlerinin arci kurumlara yüklediği görevlerin yerine getirilmesi,

d) Varantlar, SPK tarafından kurul kaydına, BİAŞ tarafından ilgili pazarda işlem görmek üzere kota alınacak, Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) tarafından kaydi sistemde takip edilecektir. Yapılacak olan bu başvurularda; belgelerin Banka ile birlikte hazırlanması, başvuruların yapılması, takip edilmesi, SPK ve BİAŞ tarafından yapılacak olan incelemeler esnasında Banka'ya yardımcı olunması ve benzeri idari makamlar ile görüşmelere katılınması,

SPK ve BİAŞ'a yapılacak olan başvuruların Banka adına Garanti Yatırım tarafından yapılabilmesi,

5.4.5. Hesaplama Kuruluşu

Hesaplama kuruluşu Banka'dır.

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

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

5.6. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi

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

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

6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Varantlar, Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun kararına tabi olmak koşuluyla Borsa İstanbul Yönergesi ve Borsa İstanbul'un son olarak 14.03.2018 tarihinde güncellenen 01.03.2016 tarih ve 16 sayılı Pay Piyasası İşleyişine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları'na uygun olarak Borsa İstanbul Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'nda işlem görecektir.

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

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

Banka tarafından daha önce ihraç edilmiş ve halen işlem görmekte olan yatırım kuruluşu varantı bulunmamaktadır.

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

BİST'in son olarak 14.03.2018 tarihinde güncellenen 01.03.2016 tarih ve 16 sayılı Pay Piyasası İşleyişine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları'nın 3 Nolu Ekinde yer alan 'Varantların

Borsada İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esaslar' başlıklı bölümünün 14'üncü maddesi uyarınca, aşağıdaki durumlarda varant sıraları geçici olarak işleme kapatılır:

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

6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları

a) Piyasa yapıcısının unvanı

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

b) Piyasa yapıcılık esasları hakkında bilgi

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

Piyasa yapıcılık esasları BİST'in son olarak 14.03.2018 tarihinde değiştirilen 01.03.2016 tarihli "Pay Piyasası İşleyişine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları"nın 3 nolu Ekinde yer alan 'Varantların Borsada İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esaslar'ın 8. maddesinde aşağıdaki gibi belirtilmiştir:

- Piyasa Yapıcı, sorumlu olduğu varantlarda mevcut düzenlemeler çerçevesinde alış-satış şeklinde çift taraflı veya alış/satış şeklinde tek taraflı kotasyon vererek piyasa oluşmasına ve işlem gerçekleşmesine katkıda bulunmakla yükümlüdür. Varantlarda sisteme girilen tüm alım-satım emirleri öncelik kurallarına uygun olarak kendi aralarında ve/veya piyasa yapıcı kotasyonları ile eşleşerek kısmen veya tamamen işleme dönüşebilir.

- Her varantta en az bir piyasa yapıcı olması zorunludur ve bir piyasa yapıcı üye birden fazla varantta piyasa yapıcılık yapabilir.
- Bir üyenin girdiği normal bir emir, öncelik kurallarına uygun olarak, ya bir kotasyonla ya da kendisinin ya da diğer bir üyenin girdiği normal bir emirle eşleşerek işlem görür.
- Varantlar seansın açılış, gün ortası ve kapanış bölümlerinde alım satıma konu olamaz.
- Piyasa yapıcı üyenin FixAPI kullanıcıları ve baş temsilcileri kotasyon girişi/değişikliği yapabilir. Kotasyon emri değişikliği, sistemsel işleyiş açısından değiştirilmek istenen kotasyon emrinin iptal edilerek yeni bir kotasyon emrinin girilmesini ifade eder.
- Piyasa yapıcı üye, her bir ihraççı için ayrı ve sadece bu ihraççının ihraç ettiği varant ve bu varantlara bağlı tüm işlemlerinde kullanılmak üzere belirlenmiş olan hesap numarasını/numaralarını kullanarak kotasyon girer.
- Bir varantta piyasa yapıcı tarafından kotasyon verilmeden emir kabulü ve işlemler başlayabilir.
- Sisteme iletilen emirler, belirlenmiş kurallar çerçevesinde, Sistem tarafından fiyat ve zaman önceliği kuralları çerçevesinde kotasyonlarla ya da kotasyon harici emirlerle eşleşir.
- Piyasa yapıcılar, girmiş oldukları kotasyonlar üzerinde kotasyon değişiklik kuralları çerçevesinde değişiklik yapabilirler.
- Pay Piyasasında geçerli olan emir ve işlem kuralları aksi belirtilmedikçe varant işlemleri için de geçerlidir.

7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER

YOKTUR.

8. DİĞER BİLGİLER

8.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler

Banka, 21.03.2018 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi ile Garanti Yatırım'dan danışmanlık hizmeti almaktadır. Bu sözleşme kapsamında Garanti Yatırım'ın yükümlülükleri aşağıdaki gibidir.

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

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

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

d) Varant ihraç ile ilgili olarak SPK, MKK ve BİAŞ'a yapılacak olan başvurularda belgelerin Banka ile birlikte hazırlanması, başvuruların yapılması, takip edilmesi, SPK ve Borsa tarafından yapılacak olan incelemeler esnasında Banka'ya yardımcı olunması ve benzeri idari makamlar ile görüşmelere katılınması, SPK ve BİAŞ'a yapılacak olan başvuruların Banka adına Garanti Yatırım tarafından da yapılabilmesi,

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

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

Sermaye piyasası aracı notunda kullanılan bilgilerin kaynakları aşağıdaki gibidir:

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

Moody's Investor's Service

JCR Avrasya Derecelendirme Anonim Şirketi (JCR Eurasia Ratings)

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

Bankamızın 31.03.2023 tarihli finansal tabloları 26.04.2023 tarihinde, 31.12.2022 yılsonu finansal tabloları 31.01.2023 tarihinde, 31.12.2021 yılsonu finansal tabloları 02.02.2022 tarihinde, KAP'ta ve Banka'nın internet sitesinde (www.garantibbva.com.tr) kamuya duyurulmuştur.

Kaynak İletişim Bilgileri:

1)Fitch Global HQ

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

Tlf: +44-20-3530-1000

Faks: +44-20-3530-2400

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

2)Moody's Investors Service Ltd.

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

Tlf: +44-20-7772-5454

Faks: +44-20-7618-2456

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

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

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

Sarıyer/İstanbul/Türkiye

Tlf: 0.212.352.56.73 - 0.212.352.56.74 - 0.212.352.56.79

Faks: 0.212.352.56.75

www.jcrer.com.tr/

Banka'nın 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal tabloları KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından, 31 Aralık 2022 ve 31 Mart 2023 tarihli konsolide finansal tabloları ise Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur.Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı ve adresi ile sorumlu ortak baş denetçinin adı ve soyadı ile bağımsız denetim görüşünün özetine aşağıda yer verilmektedir.

31.03.2023

Unvanı	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Damla Harman

Adresi	:	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Orjin Maslak İş Merkezi No: 27 Daire: 57 34485 Sarıyer İstanbul – Türkiye
--------	---	--

31.12.2022

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

31.12.2021

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

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Görüşün Türü
31/12/2021	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Şartlı
31/12/2022	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Şartlı
31/03/2023	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Şartlı

31/12/2021 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

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

31/12/2022 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

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

Bağımsız denetime göre, sınırlı olumlu görüşün 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 hesap dönemine 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.

31/03/2023 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

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

Bağımsız denetime göre, sınırlı olumlu görüşün dayanağı yukarıda belirtilen hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ara dönem konsolide finansal bilgilerin, Grup'un 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine 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.

8.3. İhraççıya ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamı hakkında bilgi

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

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

Fitch Ratings:

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

24 Şubat 2023: Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 24 Şubat 2023 tarihinde Banka'nın uzun vadeli YP ve TL derecelendirme notlarını sırasıyla "B-"de ve "B"de, görünümü de Negatif olarak sabit bıraktı. Banka'nın finansal kapasite notu ise "b"de sabit bırakılmıştır.

26 Temmuz 2022: Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 8 Temmuz 2022 tarihinde Türkiye'nin uzun vadeli YP derecelendirme notunu "B+"dan "B"ye düşürmüş, görünümü Negatif olarak belirtmişti. Bu kararı takiben; 26 Temmuz 2022 tarihinde Banka'nın uzun vadeli YP ve TL derecelendirme notunu sırasıyla "B"den "B-"ye ve "B+"dan "B"ye revize etmiştir. Banka'nın finansal kapasite notu ise "b+"dan "b"ye düşürülmüştür. Ek olarak, Banka'nın Uzun Vadeli Öncelikli Teminatsız Tahviller notunu ve Sermaye Benzeri Tahvil notunu sırasıyla "B"den "B-"ye ve "B-"den "CCC+"ya düşürmüştür.

1 Nisan 2022: Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Banka'nın 31.03.2022 tarihinde Uzun Vadeli Yabancı Para ve Türk Lirası derecelendirme notlarını sırasıyla "B" ve "B+" olarak teyit etmiştir. Görünümler ise ülke görünümü sebebi ile Negatif olarak kalmaya devam etmiştir. Fitch Ratings aynı zamanda Banka'nın Finansal Kapasite Notu'nu b+ olarak teyit edip, Negatif Not Derecelendirme Riski ibaresini kaldırmıştır.

25 Şubat 2022: Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 11 Şubat 2022 tarihinde Türkiye'nin uzun vadeli YP ve TL derecelendirme notunu "BB-"den "B+"ya, ülke tavan notunu ise BB-"den B+"ya düşürmüştü. Bu kararı takiben; 25 Şubat 2022 tarihinde Banka'nın uzun vadeli YP ve TL derecelendirme notunu sırasıyla B+"dan B"ye ve BB-"den B+"ya revize etmiştir. Banka'nın finansal kapasite görünümüne "Negatif Not Derecelendirme Riski" eklenmiştir. Ek olarak, Banka'nın

Uzun Vadeli Öncelikli Teminatsız Tahviller notunu ve Sermaye Benzeri Tahvil notunu sırasıyla B+'dan B'ye ve B'den B-'ye düşürmüştür. Banka'nın güncel derecelendirme notları aşağıdaki gibidir.

10 Aralık 2021: Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 2 Aralık 2021 tarihinde Türkiye'nin uzun vadeli ulusal not görünümünü "Durağan"dan "Negatif"e revize etmiş, ve uzun vadeli ulusal notunu "BB-" seviyesinde teyit etmiştir. Bu kararı takiben; 10 Aralık 2021 tarihinde Banka'nın uzun vadeli TL ve YP görünümünü de "Durağan"dan "Negatif"e revize etmiştir.

04 Mayıs 2021: Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 04 Mayıs 2021 tarihinde T.Garanti Bankası A.Ş.'nin tüm kredi derecelendirme notlarını ve kredi görünümünü teyit etmiştir.

26 Şubat 2021: Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 19 Şubat 2021 tarihinde Türkiye'nin uzun vadeli not görünümünü "Durağan" olarak güncellemesini (önceki: Negatif) takiben; 26 Şubat 2021 tarihinde Banka'nın Uzun Vadeli TL ve YP notlarının görünümünü de, "Negatif" ten "Durağan" 'a yükseltmiştir.

1 Eylül 2020: Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 21 Ağustos 2020 tarihinde Türkiye'nin uzun vadeli not görünümünü "Negatif" olarak güncellemesini (önceki: Durağan) takiben; 1 Eylül 2020 tarihinde Banka'nın uzun vadeli TL notu görünümünü de Negatif olarak revize etmiştir.

19 Mayıs 2020: Fitch Ratings Banka'nın uzun vadeli YP notunu B+ seviyesinde teyit ederken, not görünümünü durağandan negatife revize etmiştir.

12 Kasım 2019: Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 1 Kasım 2019 tarihinde Türkiye'nin uzun vadeli YP notu görünümünü "Durağan" olarak güncellemesini (önceki: Negatif) takiben; 12 Kasım 2019 tarihinde Banka'nın uzun vadeli YP notu görünümünü de Durağan olarak revize etmiştir.

19 Temmuz 2019: Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 12 Temmuz 2019 tarihinde Türkiye'nin ülke notunu bir not indirerek "BB-" seviyesine getirmesini takiben; 19 Temmuz 2019 tarihinde Banka'nın bazı derecelendirme notlarını aşağı yönlü revize etmiştir.

20 Haziran 2019: Fitch Ratings, T. Garanti Bankası A.Ş.'nin notlarını 20 Haziran 2019 tarihinde teyit etmiştir. Uzun vadeli YP ve TL notlarının görünümü 'Negatif' kalmıştır.

1 Ekim 2018: 1 Ekim 2018 tarihinde Fitch Ratings, Banka'nın bazı derecelendirme notlarını aşağı yönlü revize etmiştir. Bankanın güncel derecelendirme notları aşağıdaki gibidir.

- Uzun Vadeli Yabancı Para "BB/Negatif Görünüm" seviyesinden "BB-/Negatif Görünüm" seviyesine;
- Uzun Vadeli Yerel Para " BB+/Negatif Görünüm " seviyesinden "BB/Negatif Görünüm" seviyesine;
- Finansal Kapasite Notu "'bb-" " seviyesinden "b+" seviyesine;
- Uzun Vadeli Öncelikli Teminatsız Tahviller "BB" seviyesinden "BB-" seviyesine;
- Sermaye Benzeri Tahviller " BB-" seviyesinden "B+" seviyesine

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 ihraççılarından veya yükümlülüklerinden sadece biraz farklıdır.
Uzun Vadeli YP temerrüt:	B+	Temerrüt riskinin mevcut olduğunu ancak sınırlı olarak güvenli olduğunu belirtir. Finansal taahhütlerin şu anda yerine getirildiğini; ancak, ödeme kapasitesinin devam eden iş ve ekonomi ortamındaki bozulmaya karşı hassas olduğunu belirtir.

Uzun Vadeli TL temerrüt	BB-	Olumsuz ekonomik ya da piyasa değişikliklerinin sonucu olarak, kesintili ödemelere karşı artan bir savunmasızlık olduğunu göstermektedir. Ancak, poliçe sahibi ve sözleşme yükümlülüklerinin zamanında karşılanmasını sağlamak için finansal alternatifler mevcut olabilir.
-------------------------	-----	---

Moody's:

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

- **16 Ağustos 2022:** Uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody's Garanti BBVA'nın uzun vadeli yabancı ve yerel para mevduat notunu B2'den B3'e düşürdü. Not değişikliği, Moody's'in Türkiye'nin devlet tahvil notunu negatif görümlü B2'den stabil görümlü B3'e düşürmesi nedeniyle 12 Ağustos 2022 tarihinde yabancı para cinsinden ülke tavan notunun B2'den B3'e, yerel para cinsinden ülke tavan notunun ise Ba3'ten B1'e düşürülmesinden kaynaklanmaktadır. Ek olarak Moody's Garanti BBVA'nın Temel Kredi Değerlendirmesi ve Düzeltilmiş Temel Kredi Değerlendirmesi notlarını b3'te sabit bıraktı.
- **10 Aralık 2020:** Uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody's Garanti BBVA'nın uzun vadeli yabancı para mevduat notunu Caa1'den B2'ye yükseltti, görünüm negatif olarak belirlendi. Not değişikliği, Moody's'in güncellenmiş Tahvil ve Diğer Borçlar için Yerel ve Yabancı para cinsinden Ülke Tavan Notu metodolojisini 07 Aralık 2020 tarihinde yayımlanmasının ardından, Moody's'in bankaların notunu belirlemede kullanılan yerel para ve yabancı para cinsinden ülke tavan notundaki değişiklikten kaynaklanmaktadır.
- **15 Eylül 2020:** Uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody's, 11 Eylül 2020 tarihinde Türkiye'nin notunu B1'den (Negatif görünüm) B2'ye (Negatif görünüm) düşürmesini takiben; 15 Eylül 2020 tarihinde Banka'nın uzun vadeli YP notunu da B3'den (Negatif görünüm) Caa1'e (Negatif görünüm) düşürmüştür.
- **18 Haziran 2019:** Uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody's, 14 Haziran 2019 tarihinde Türkiye'nin ülke notunu Ba3 seviyesinden B1 seviyesine bir not indirmesini takiben, 18 Haziran 2019 tarihinde Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin Uzun Vadeli YP Mevduat, Uzun Vadeli TL Mevduat, Temel Kredi Değerlendirmesi ve Teminatsız Borçlanma notlarını bir not, Düzeltilmiş Temel Kredi Değerlendirmesi notunu ise iki not aşağı yönlü revize etmiş ve görünümü negatife tutmuştur. Kısa vadeli notları ve Ulusal Notları teyit edilmiştir.
- **26 Eylül 2018:** Uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody's, 24 Eylül 2018 tarihinde Türkiye'nin yabancı para mevduat tavanını "B1" seviyesinden "B2" seviyesine indirmesinin sonucu olarak 26 Eylül 2018 tarihinde Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin Uzun Vadeli YP Mevduat notunu "B1" seviyesinden "B2" seviyesine aşağı yönlü revize etmiştir.
- **28 Ağustos 2018:** Moody's, 17 Ağustos 2018 tarihindeki Türkiye'nin notunun not indirimi takiben, Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin Uzun Vadeli YP Mevduat, Uzun Vadeli TL Mevduat, Temel Kredi Değerlendirmesi, Düzeltilmiş Temel Kredi Değerlendirmesi ve Teminatsız Borçlanma notlarını bir not indirilmiş ve görünüm negatif izlemeye alınmıştır. Kısa vadeli notları ve ulusal notlarını ise teyit edilmiştir. Bankanın güncel derecelendirme notları aşağıdaki gibidir.
- **09 Mart 2018:** Moody's tarafından Türkiye'nin kredi notunun 07 Mart 2018 tarihinde bir not indirilerek Ba2'ye düşürülmesine paralel olarak, T. Garanti Bankası A.Ş. dahil 17 Türk Bankası'nın kredi derecelendirme notları güncellenmiştir. Ülke görünümündeki değişikliğe paralel olarak, Banka'nın görünümü de Negatif'ten Durağan'a revize edilmiştir. Banka'nın Uzun Vadeli YP Mevduat, Uzun Vadeli TL Mevduat, Temel Kredi Değerlendirmesi, Düzeltilmiş Temel Kredi Değerlendirmesi ve Teminatsız Borç Notu (TL ve YP) notları 1 not düşürülmüştür. Kalan diğer notları teyit edilmiştir.

Uzun Vadeli Ulusal	A1.tr	Taahhütleri karşılamada üst orta derece olduğu kabul edilir ve düşük kredi riskine tabi olduğunu ifade eder.
Uzun Vadeli YP Mevduat	B3	Yükümlünün taahhütleri karşılama kapasitesinin yeterliliğinin sorgulanabileceğini ve önemli kredi riski olabileceğini ifade eder.

Uzun Vadeli TL Mevduat	B3	Yükümlünün taahhütleri karşılama kapasitesinin yeterliliğinin sorgulanabileceğini ve önemli kredi riski olabileceğini ifade eder.
------------------------	----	---

JCR Eurasia Ratings:

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

- **30 Eylül 2022:** JCR Eurasia Rating, 30 Eylül 2022 tarihli raporunda, Türkiye Garanti Bankası A.Ş.("Banka")'nin Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu'nu 'BBB-', Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu'nu 'BBB' olarak yatırım yapılabilir seviyede, görünümünü ise Stabil olarak teyit etmiştir. Diğer taraftan, Banka'nın Uzun Vadeli Ulusal Notu yine yatırım yapılabilir seviyede ve en yüksek kredi derecelendirme kategorisi olan 'AAA(Trk)', görünümü ise 'stabil' olarak teyit edilmiştir.
- **29 Eylül 2021:** JCR Eurasia Rating, 29 Eylül 2021 tarihli raporunda, Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu'nu 'BBB-', Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu'nu 'BBB' olarak yatırım yapılabilir seviyede teyit etmiş, görünümünü ise negatif'ten, stabil olarak revize etmiştir. Diğer taraftan, Banka'nın Uzun Vadeli Ulusal Notu yine yatırım yapılabilir seviyede ve en yüksek kredi derecelendirme kategorisi olan 'AAA(Trk)', görünümü ise 'stabil' olarak teyit edilmiştir.
- **26 Ağustos 2020:** JCR Eurasia Rating, 26 Ağustos 2020 tarihli raporunda, Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu yatırım yapılabilir seviyede ve en yüksek kredi derecelendirme kategorisi olan 'AAA(Trk)', görünümünü ise 'stabil' olarak teyit etmiştir. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu 'BBB-', Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu 'BBB' olarak yine yatırım yapılabilir seviyede belirlenmiştir.
- **Haziran 11, 2019:** JCR Eurasia Rating, 11 Haziran 2019 tarihli raporunda, Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu yatırım yapılabilir seviyede ve en yüksek kredi derecelendirme kategorisi olan 'AAA(Trk)', görünümünü ise 'stabil' olarak teyit etmiştir. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu 'BBB-', Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu 'BBB+' olarak yine yatırım yapılabilir seviyede teyit etmiştir.
- **Ağustos 17, 2018:** Garanti Bankası A.Ş.'nin Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'AAA(Trk)', Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu'nu 'BBB-' ve Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu'nu ise 'BBB+' olarak teyit edilmiş olup, görünümüleri "Stabil"den "Negatif"e aşağı yönlü revize edilmiştir.

Uzun Vadeli Ulusal	AAA(Trk)	Yükümlünün, mevcut taahhütlerini yerine getirmekte en yüksek kapasiteye sahip olduğunu gösterir.
Uzun Vadeli Uluslararası YP	BBB-	Yükümlünün, mevcut taahhütlerini yerine getirmede yeterli kapasiteye sahip olduğunu gösterir. Bununla birlikte, bu kapasitenin, diğer yüksek derecelerle kıyaslandığında, gelecek dönemlerde azalma ihtimali daha fazladır.
Uzun Vadeli Uluslararası TP	BBB	Yükümlünün, mevcut taahhütlerini yerine getirmede yeterli kapasiteye sahip olduğunu gösterir. Bununla birlikte, bu kapasitenin, diğer yüksek derecelerle kıyaslandığında, gelecek dönemlerde azalma ihtimali daha fazladır.

8.4. Diğer hususlar YOKTUR.

9. YATIRIM KURULUŞU VARANTLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

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

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

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

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

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

(5436 Sayılı Kanununun 14/d maddesiyle eklenen bent. Geçerlilik; 01.01.2006) Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden vergi tevkifatı yaparlar. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 2’inci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.

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

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

Bu durumda söz konusu yasal düzenlemeler çerçevesinde;

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

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

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

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

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

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

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

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

“1) (1), (2) ve (3) numaralı fıkralarda yer alan oran; hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, Borsa İstanbul’da işlem gören aracı kuruluş varantları dahil olmak üzere hisse senetleri (menkul kıymetler yatırım

ortaklıkları hisse senetleri hariç) ve hisse senedi yoğun fonların katılma belgelerinden elde edilen kazançlar ile Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0,

ç) (11) numaralı fıkrada yer alan oran; hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, Borsa İstanbul'da işlem gören yatırım kuruluşu varantları dahil olmak üzere hisse senetleri (menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) ve hisse senedi yoğun fonların katılma belgelerinden elde edilen kazançlar ile Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0, diğer kazançlar için %10,””

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

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

10. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Levent Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2 Beşiktaş 34340 İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi www.garantibbva.com.tr, İhraççının Yatırımcı ilişkileri web sitesinde

(www.garantiinvestorrelations.com/tr/) ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

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

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

11. EKLER

YOKTUR.