

1918/326

## İÇSEL BİLGİLERE İLİŞKİN ÖZEL DURUM AÇIKLAMA FORMU

Ortaklığın Ünvanı /Ortakların Adı : T.GARANTİ BANKASI A.Ş.  
Adresi : Levent Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Telefon ve Fax No : (0212) 318 18 18 - (0212) 318 18 88  
Ortaklığın Yatırımcı/pay sahipleri ile ilişkiler biriminin telefon ve faks no su : (0212) 318 19 45-47 - (0212) 216 64 21  
Tarih : 01.10.2014  
Konu : Yatırım Kuruluşu Varantı Taslak İzahname hk

**BORSA İSTANBUL A.Ş BAŞKANLIĞINA**  
**34467 Emirgan / İSTANBUL**

### Açıklanacak Özel Durum

T. Garanti Bankası A.Ş. BIST30 Yatırım Kuruluşu Varantları'nın halka arzına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu onayına sunulan Taslak İzahname-Özet ekte bulunmaktadır. Ekli dosya Türkçedir

Bilgilerinize sunarız.

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

The Draft Prospectus-Summary regarding the issuance of T. Garanti Bankası A.Ş. BIST30 Investment Firm Warrants, which are submitted for the approval of the Capital Markets Board, are enclosed herewith. Please be informed that the documents are in Turkish only.

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

Saygılarımızla.

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.

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK

Ömer ÇİRKİN  
Birim Müdürü  
01.10.2014 Saat:

Aydın ŞENEL  
Genel Müdür Yardımcısı  
01.10.2014 Saat:

# TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.

## Özet

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

Ortaklığımızın 30.000.000 toplam TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki yatırım kuruluşu varantlarının halka arz edilecek ..... TL'lik kısmının halka arzına ilişkin özettir.

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

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

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

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepeköy Yolu  
Dönerkent Sok. No: 1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürlük

## İÇİNDEKİLER

|  |    |
|--|----|
| 1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞLER.....                              | 4  |
| 2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER.....                                       | 4  |
| 3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA İLİŞKİN<br>BİLGİLER..... | 9  |
| 4. RİSK FAKTÖRLERİ.....  | 11 |
| 5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER.....                                      | 15 |

**TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
İlçe: İdmanlı Tepe, Yolu  
Etiler, Beşiktaş, SOK. NO: 134337  
Beşiktaş - İSTANBUL

2

   
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürlük

## KISALTMA VE TANIMLAR

**BİST/BİAŞ:** Borsa İstanbul A.Ş.

**Dayanak varlık:** BIST-30 Endeksinde yer alan pay ve/veya BIST-30 Endeksi kasamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet.

**Dayanak gösterge:** Borsa tarafından oluşturulmuş hisse senedi endeksleri.

**Garanti:** T.Garanti Bankası A.Ş.

**Hesaplama Kuruluşu:** Vade sonunda bir birim varant karşılığında elde edilebilecek pay (dayanak varlık pay ise ve kaydi uzlaşısı var ise) veya nakit tutarını vb. hesaplayan kuruluş.

**ISIN:** Uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası.

**İhraç fiyatı:** Varantın sirkülerde ilan edilen borsada işleme başlama fiyatı.

**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.

**Katsayı/Dönüşüm oranı:** Bir adet varantın kaç adet dayanak varlığa/dayanak göstergeye denk geldiğini gösteren oran.

**Piyasa yapıcı:** Sorumlu olduğu varantlarda piyasanın dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak, 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.



**Varantların türü:** Alma ya da satma hakkı sağlayan varantlardan hangisi olduğu.

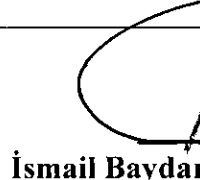
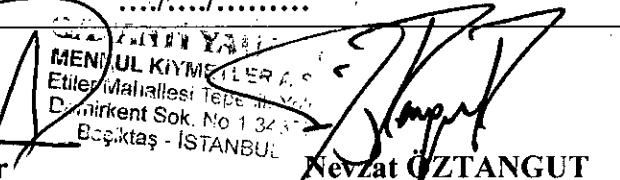
1  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepeüstü Yolu  
Değirmente Sok. No: 1 34337  
Beşiktaş - İstanbul

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürük

## 1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

|  |                              |
|--|------------------------------|
| <b>İhraççı</b><br><b>TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.</b><br>.....   | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
| <br><b>Çağlar KILIÇ</b><br>Birim Müdürü     | <b>ÖZETİN TAMAMI</b>         |
| <br><b>Barış KARAAYVAZ</b><br>Birim Müdürü |                              |

|  |                              |
|--|------------------------------|
| <b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b><br><b>GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.</b><br>.....                             | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
| <br><b>İsmail Baydar</b><br>Genel Müdür Yardımcısı | <b>ÖZETİN TAMAMI</b>         |
| <br><b>Nevzat ÖZTANGUT</b><br>Genel Müdür         |                              |

## 2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

### 2.1. İhraççının ticaret ünvanı

TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.

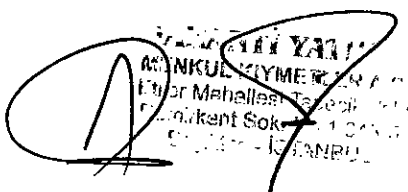
### 2.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ile iletişim bilgileri

|                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| <b>Hukuki Statü</b>               | : Anonim Şirket   |
| <b>Tabi Olduğu Yasal Mevzuat</b>  | : Türkiye Cumhuriyeti Kanunları                                   |
| <b>Kurulduğu Ülke</b>             | : Türkiye   |
| <b>Fili Yönetim Yeri</b>          | : Levent Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2 34340 Beşiktaş / İSTANBUL |
| <b>İnternet Adresi</b>            | : <a href="http://www.garanti.com.tr">www.garanti.com.tr</a>      |
| <b>Telefon ve Faks Numaraları</b> | : 0 212 318 18 18 - 0 212 318 18 88                               |

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

### 2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

2013 yılı Mayıs ayında ABD Merkez Bankası'nın (FED) tahvil alımlarını azaltmaya başlayabileceğinin sinyalini vermesiyle başlayan gelişen ülke fonlarından çıkışlar, 2014

  
**Nevzat ÖZTANGUT**  
Genel Müdür

yılıının Mart sonuna kadar sürdü. Nisan başı itibariyle, gelişmiş ülke merkez bankalarının destekleyici duruşlarını sürdüreceğine ilişkin açıklamaları gelişen ülke fonlarına girişleri tekrar başlatırken; Türkiye özelinde de politik belirsizliklerin azalması, Türkiye'ye fon girişlerini destekledi. Bu durum, özellikle yılbaşında hızlanan TL'nin değerindeki düşüşün; Nisan başı itibariyle tersine dönmesine ve yıllık bazda da TL'deki değer kaybının yavaşlamasına sebep oldu. Bu dönemde, faiz oranlarında da düşüş izlenirken; Merkez Bankası da azalan risk primleri çerçevesinde, haftalık repo faiz oranını Mayıs-Temmuz döneminde 175 baz puan indirdi. Ancak, Temmuz'un son haftasında, ABD'de beklentilerin oldukça üzerinde gelen ikinci çeyrek büyümesi ve farklı FED üyelerinin açıklamalarıyla birlikte; son dönemde artan jeopolitik riskler, küresel finansal piyasalardaki risk iştahını azalttı. Bu durum, gelişen ülke varlıklarına satış getirirken; ABD ve İngiltere ekonomilerindeki güçlü toparlanma göstergeleri, gelişmiş ülkelerde finansal sıkışmanın erkene alınabileceği beklentilerini güçlendirerek finansal piyasalardaki oynaklığı artırıyor.

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

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

Bankanın sermayesinde doğrudan ya da dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu Doğu Grubu'dur.

Doğu Holding A.Ş. 1975 yılında kurulmuş olup, faaliyet konusu; bankacılık ve finans, otomotiv, inşaat, turizm, medya, gayrimenkul ve enerji gibi endüstri kollarında faaliyet gösteren şirketlerin idare ve koordinasyonunu sağlamak ve yatırım yapmaktır. Doğu Holding A.Ş. Türkiye'de tescil edilmiştir. 1983 yılında Banka finans, sanayi ve hizmet sektörlerinde faaliyet gösteren Doğu Grubu'na katılmıştır. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Banka'nın %24.23 hissesine sahip olan Doğu Holding AŞ çatısı altında bulunan şirketler topluluğu Doğu Grubu olarak tanımlanmıştır.

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA), İspanya'nın ikinci büyük bankası olup Güney Amerika, Meksika, ABD, Portekiz ve Çinde faaliyet göstermektedir. Toplam varlıkları 617 Milyon Euro olan Bankanın 109 binin üzerinde çalışmanı bulunmaktadır. Sahip olduğu 7 bin 359 şubeye 47 milyon müşteriye hizmet vermektedir.

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

#### **2.5. Kar tahmin ve beklentileri**

YOKTUR

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

Banka 2013, 2014 ve 2015 hesap dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştirecek bağımsız denetim kuruluşu olarak DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ'yi (a member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) seçmiştir. Banka'nın 30 Haziran 2014, 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ (a member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) ("DRT") tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek muhtemel gelişmeler dikkate alınarak ihtiyatlılık prensibi dahilinde ayrılan 450,000 bin TL tutarında serbest karşılığı içermesi sebebiyle 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporunda şartlı görüşe yer vermiştir. 115,000 bin TL tutarındaki kısmı 2013 yılı içerisinde iptal edildikten sonra 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarda 335,000 bin TL tutarında serbest karşılık bulunmaktaydı. 30 Haziran 2014 itibarıyla ise 150,000 TL'si cari dönemde gider yazılan ilave karşılık nedeniyle 485,000 bin TL serbest karşılık bulunmaktadır. Serbest karşılık nedeniyle, DRT tarafından 31 Aralık 2012 ve 2013 tarihli konsolide finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarında ve 1 Ocak-30 Haziran 2014 ara hesap dönemine ait bağımsız sınırlı denetim raporunda şartlı görüş verilmiştir.

1 Ocak- 31 Aralık 2013 ve 2012 hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolar için alınan bağımsız denetim raporunda ve 1 Ocak-30 Haziran 2014 ara hesap dönemine ait bağımsız sınırlı denetim raporunda yukarıda belirtilen şartlı görüş konusunun etkileri haricinde, konsolide finansal tabloların Banka'nın ve konsolidasyona tabi finansal kuruluşlarının sırasıyla 31 Aralık 2013 ve 30 Haziran 2014 tarihleri itibarıyla konsolide mali durumunu ve aynı tarihlerde sona eren dönemlere ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak, yine sırasıyla, doğru bir biçimde yansıttığı ve doğru bir biçimde yansıtmadığına dair önemli herhangi bir hususa rastlanmadığı belirtilmiştir.

## 2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

| (Bin TL)                      | Sınırlı Denetimden Geçmiş Konsolide 30.06.2014 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2013 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2012 |
|-------------------------------|--|---|---|
| <b>Nakit ve Nakit Benzeri</b> | 7,905,122                                      | 8,784,102                                       | 5,826,911                                       |
| <b>Krediler ve Alacaklar</b>  | 134,032,726                                    | 128,885,058                                     | 100,122,519                                     |
| <b>Özkaynaklar</b>            | 24,920,841                                     | 23,016,169                                      | 21,641,185                                      |
| <b>Aktif / Pasif Toplam</b>   | 229,258,838                                    | 221,482,286                                     | 179,779,374                                     |

| (Bin TL)              | Sınırlı Denetimden Geçmiş Konsolide 30.06.2014 | Sınırlı Denetimden Geçmiş Konsolide 30.06.2013 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2013 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2012 |
|-----------------------|--|--|---|---|
| <b>Net Dönem Karı</b> | 1,871,048                                      | 2,118,749                                      | 3,338,793                                       | 3,400,903                                       |

Bankamızın 30 Haziran 2014 finansal tabloları 24 Temmuz 2014 tarihinde Kamu Aydınlatma Platformu'na ait internet sitesinde yayınlanarak kamuya duyurulmuştur. İlgili KAP açıklamalarına aşağıdaki linklerden ulaşılabilir.

<http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/finansal-tablolar.aspx>

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

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürlük

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.5 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

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

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin grup içerisindeki bir şirketin veya şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi söz konusu değildir.

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

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

Garanti Bankası'nın faaliyet alanları Ana Sözleşme'nin 3. maddesinde aşağıdaki gibi belirtilmiştir;

- Her türlü bankacılık işlemleri,
- Bankacılık Kanunu'nun verdiği imkanlar dahilinde her çeşit teşebbüslere girişmek ve şirket kurmak ve bunların hisse senetlerini satın almak ve satmak,
- Bankacılıkla müteraffik vekalet, sigorta acenteliği, komisyon ve nakliye işleri yapmak,
- Türkiye Cumhuriyeti ve sair resmi ve hususi kuruluşların çıkartacakları borçlanma tahvilleri ile hazine tahvil ve bonoları ve diğer pay senetleri ve tahvilleri satın almak ve satmak,
- Dış memleketlerle iktisadi münasebetleri geliştirmek,
- Bankacılık Kanunu'na aykırı olmamak şartı ile her türlü iktisadi faaliyetlerde bulunmak.

Bu maddede yazılı işlemler sınırlı olmayıp, tadadidir. Bu işlemlerden başka herhangi bir işlem yapılması Banka için faydalı görülürse, buna başlanması, Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine Genel Kurul tarafından karara bağlanmasına ve Ana Sözleşme'de değişiklik mahiyetinde olan bu kararın Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na onanmasına bağlıdır. Bu suretle tasdik olunan karar Ana Sözleşmeye eklenir.

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

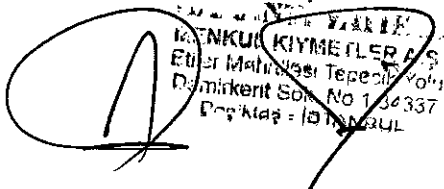
**2.11. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı**

| Ortağın Ticaret Ünvanı                    | Tutar (TL)     | Pay(%)  | Kontrolün Kaynağı | Tedbirler                                       |
|---|----------------|---------|-------------------|---|
| Doğuş Holding A.Ş.                        | 857,315,761.89 | 20,4123 | Pay Sahipliği     | TTK Hükümleri dışında alınmış bir tedbir yoktur |
| BBVA(BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A) | 1,050,420,000  | 25,01   | Pay Sahipliği     | TTK Hükümleri dışında alınmış bir tedbir yoktur |

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

**2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi**

Garanti 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.

  
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Etter Mahallesi Tepebaşı Yolu  
Demirören Sok. No 1 34337  
Beşiktaş - İstanbul

  
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürü



Derecelendirme notlarına ilişkin güncellemeler T.Garanti Bankası A.Ş.'nin [www.garanti.com.tr](http://www.garanti.com.tr) internet adresinde yer alan Yatırımcı İlişkileri bölümünden yayınlanmaktadır.

Garanti Bankası'nın kredi derecelendirme kuruluşları Fitch Ratings, Standard & Poors, Moody's ve JCR Eurasia Rating'den almış olduğu derecelendirme notları aşağıda yer almaktadır.

#### Fitch

22 Temmuz 2014

|                                  |          |
|----------------------------------|----------|
| Görünüm                          | Durağan  |
| Uzun Vadeli YP                   | BBB-     |
| Kısa Vadeli YP                   | F3       |
| Uzun Vadeli TL                   | BBB-     |
| Kısa Vadeli TL                   | F3       |
| Finansal Kapasite Notu           | bbb-     |
| Destek                           | 3        |
| Uzun vadeli ulusal notu          | AA+(tur) |
| Uzun vadeli ulusal notu görünümü | Durağan  |

#### Moody's

9 Haziran 2014

|                                 |         |
|---------------------------------|---------|
| Uzun Vadeli YP Mevduat          | Baa3    |
| Uzun Vadeli TL Mevduat          | Baa3    |
| Kısa Vadeli TL Mevduat          | P-3     |
| Kısa Vadeli YP Mevduat          | P-3     |
| Uzun Vadeli YP Mevduat Görünümü | Negatif |
| Finansal Güç Notu               | D+(ba1) |
| Finansal Güç Görünümü           | Durağan |
| Uzun Vadeli Ulusal Not          | Aa3.tr  |
| Kısa Vadeli Ulusal Not          | TR-1    |

#### JCR Eurasia Ratings

28 Nisan 2014

|                              |           |
|------------------------------|-----------|
| Uluslararası YP Görünüm      | Durağan   |
| Uzun Vadeli Uluslararası YP  | BBB       |
| Kısa Vadeli Uluslararası YP  | A-3       |
| Uluslararası TL Görünüm      | Durağan   |
| Uzun Vadeli Uluslararası TL  | BBB+      |
| Kısa Vadeli Uluslararası TL  | A-2       |
| Ulusal Görünüm               | Durağan   |
| Uzun Vadeli Ulusal           | AAA(Trk)  |
| Kısa Vadeli Ulusal           | A-1+(Trk) |
| Ortaklardan Bağımsızlık Notu | A         |
| Desteklenme Notu             | I         |

#### Standard & Poors

27 Haziran 2014

|  |         |
|--|---------|
| Uzun Vadeli YP   | BB+     |
| Uzun Vadeli TL   | BB+     |
| Görünüm  | Negatif |
| Banka'nın ortaklarından ve yerleşik olduğu ülkenin derecelendirilmelerinden bağımsız kredi profili | bb+     |

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

#### 2.13. Garanti hükümleri

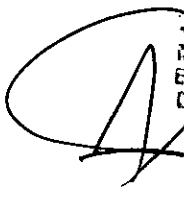
YOKTUR

#### 2.14. Garantör hakkındaki bilgiler

YOKTUR

#### 2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

| Adı Soyadı        | Görevi                 | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi | Sermaye Payı |   |
|-------------------|------------------------|---|-----------------------------------|--------------|---|
|                   |                        |   |                                   | TL           | % |
| FERİT FAİK ŞAHENK | YÖNETİM KURULU BAŞKANI | Yönetim Kurulu Başkanı                    | 3 Yıl/ 8 ay                       | -            | - |

  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepeköy Yolu  
Cemirkerem Sok. No 13/337  
Beşiktaş - İSTANBUL

  
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürü

|   |                                      |   |             |   |   |
|---|--------------------------------------|---|-------------|---|---|
| SÜLEYMAN SÖZEN                          | YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ         | Yönetim Kurulu Başkan Vekili                            | 3 Yıl/ 8 ay | - | - |
| AHMET K. ESİRTGEN                       | YÖNETİM KURULU ÜYESİ                 | Yönetim Kurulu Üyesi                                    | 3 Yıl/ 8 ay | - | - |
| MUAMMER CÜNEYT SEZGİN                   | YÖNETİM KURULU ÜYESİ                 | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi<br>Denetim Komitesi Üyesi | 3 Yıl/ 8 ay | - | - |
| ANGEL CANO FERNANDEZ                    | YÖNETİM KURULU ÜYESİ                 | Yönetim Kurulu Üyesi                                    | 3 Yıl/ 8 ay | - | - |
| CARLOS TORRES VILA                      | YÖNETİM KURULU ÜYESİ                 | Yönetim Kurulu Üyesi                                    | 3 Yıl/ 8 ay | - | - |
| MANUEL PEDRO GALATAS SANCHEZ-HARGUINDEY | YÖNETİM KURULU ÜYESİ                 | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi<br>Denetim Komitesi Üyesi | 3 Yıl/ 8 ay | - | - |
| MANUEL CASTRO ALADRO                    | YÖNETİM KURULU ÜYESİ                 | Yönetim Kurulu Üyesi                                    | 3 Yıl/ 8 ay | - | - |
| SAİT ERGUN ÖZEN                         | YÖNETİM KURULU ÜYESİ<br>/GENEL MÜDÜR | Yönetim Kurulu Üyesi<br>Genel Müdür                     | 3 Yıl/ 8 ay | - | - |
| BELKIS SEMA YURDUM                      | BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ        | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi                           | 3 Yıl/ 8 ay | - | - |

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 10.2.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

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

|                     |   |   |
|---------------------|---|---|
| Unvanı              | : | DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Sorumlu Baş Denetçi | : | Hasan Kılıç   |
| Adresi              | : | Sun Plaza, Maslak Mah. Bilim Sok. No:5, 34398 Şişli, İstanbul   |

### 3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

#### 3.1. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantları ile ilgili bilgiler

Ortaklığımız tarafından 30.000.000 TL nominal değerli yatırım kuruluşu varantları ihraç edilecektir.

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

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

**TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.**  
NANKUL KİMYETİLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi, Tepebaşı Yolu  
Etiler Sok. No: 13/337  
35130 - Beşiktaş - İstanbul

**Türkiye Garanti Bankası A.Ş.**  
Genel Müdürlük

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

Yatırım Kuruluşu Varantları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

YOKTUR

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

Yatırım kuruluşu varantlarına ödenen bedel, ilgili dayanak varlık üzerinde önceden belirlenen bir tarihte nakdi uzlaşılı ile alma veya satma hakkının değeridir. Dayanak varlığın uzlaşılı değeri varant dönüşümünde esastır.

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

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.6 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

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

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

**Sermaye piyasası aracı notunun 4.1.2 no'lu maddesinde yer alan bilgilerin özeti ile aşağıdaki ifadeye bu kısımda yer verilecektir.**

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

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

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

**3.7. Takas esasları**

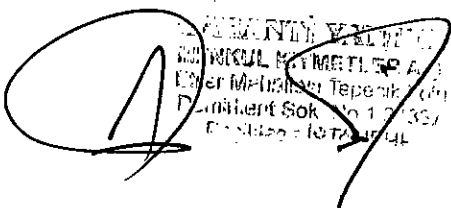
İşbu özetin onaylandığı tarih itibarıyla planlanan ihraç detayları henüz belirlenmediği için ilgili bilgiler daha sonra verilecektir.

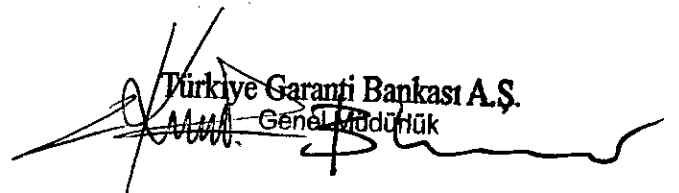
**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.12 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

**3.8. Yatırım kuruluşu varantlarında getirinin nasıl gerçekleşeceği**

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

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

  
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULUĞU  
MÜHÜRÜ  
Etiler Mahallesi Tepeköy  
Danışmanlık Sok. No: 12/35  
Etiler - Beşiktaş / İstanbul

  
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürü

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

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

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

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

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

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

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

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

## 4. RİSK FAKTÖRLERİ

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

**Kredi Riski:** Kredi Riski, olumsuz ekonomik koşullardan veya beklenmedik gelişmelerden dolayı borçlunun borçlarını ödeme ve tüm akdi yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyeti ve isteğindeki değişim ve bu değişim sonucu bankanın maruz kaldığı zarar olasılığı olarak tanımlanmıştır.

**Alım Satım Riski:** Alım Satım Riski, piyasa fiyatlarındaki (faiz, hisse senedi, kur ve emtia fiyatları) değişimler, aralarındaki korelasyonlar ve volatilité seviyesindeki belirsizlikten kaynaklanan risklerin Banka'nın alım-satım portföyünde yaratabileceği değer kaybından dolayı Banka'nın maruz kalacağı zararı ifade etmektedir.

**Bankacılık Hesaplarından Kaynaklanan Faiz Oranı Riski:** Bankacılık hesaplarından kaynaklanan faiz oranı riski; yeniden fiyatlama riski, verim eğrisi riski, baz riski ve opsiyonelite riskini içermektedir.

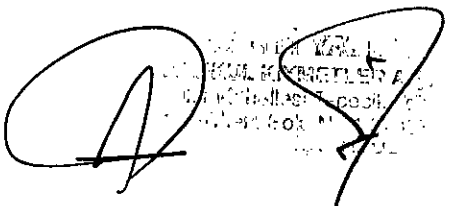
**Kur riski:** Banka'nın yabancı para cinsinden ve yabancı paraya endekli aktifleri ile yükümlülükleri arasındaki fark "YP net genel pozisyon" olarak tanımlanmakta ve kur riskine baz teşkil etmektedir.

**Likidite Riski:** Likidite riski, Bankanın nakit akışındaki dengesizlik sonucunda, nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle, ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesine ilişkin mevcut veya muhtemel riskler olarak tanımlanmıştır.

**Operasyonel Risk:** Detaylı tanımı Risk Faktörleri bölümünde yer alan operasyonel riskler, kısaca bu bölümde tanımlanan diğer risklerin haricinde kalan riskleri kapsamaktadır.

**İtibar Riski:** İtibar Riski, faaliyetlerindeki başarısızlıklar ya da mevcut yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde bankaya duyulan güvenin azalması veya itibarının zedelenmesi ile ortaya çıkabilecek kaybı ifade etmektedir.

**Vergi ile İlgili Riskler:** Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca yatırımcıya dayanak varlığı ve/veya göstergesi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve menkul kıymet niteliğindeki Yatırım Kuruluşu Varantlarının Geçici





67'nci maddeye göre vergilendirilmesinde ilgili varantın dayanak varlığı önemlidir. Banka ve aracı kuruluşlar tarafından ihraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir olan varantlar hisse senetlerine ve/veya hisse senedi endekslerine dayalı olması halinde, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar tarafından elde edilecek gelirler %0 oranında stopaja tabidir. Hisse senedi ve/veya hisse senedi endeksine dayalı olmayan varantlardan, örneğin faiz, döviz, altın vb. dayanak varlıklı varantlardan elde edilen gelirlerin vergilendirilmesinde BKK'daki ilgili hükümden yararlanılamaz, %10 oranında tevkifat uygulanır.

15 Haziran 2012 tarih ve 28324 No'lu Resmi Gazete'de yayınlanan 6322 Sayılı amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 21'nci maddesi ile 3065 sayılı Katma Değer Vergisi Kanunu'nun ("KDVK") sosyal ve askeri amaçlı istisnalarla diğer istisnalara ilişkin 17'nci maddesinin 4-g bendi, "Külçe altın, külçe gümüş, kıymetli taşlar (elmas, pırlanta, yakut, zümrüt, topaz, safir, zebrecet, inci, kübik, zirkon) döviz para, damga pulu, değerli kağıtlar, hisse senedi, tahvil, varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ile metal, plastik, lastik, kauçuk, kağıt, cam hurda ve atıklarının ve Türkiye'de kurulu borsalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarının teslimi" şeklinde değiştirilmiştir. Bu yeni düzenlemeyle borsalarda işlem gören sermaye piyasası araçları da KDV istisnası kapsamına alınmıştır. Yatırım Kuruluşu 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. Ayrıca söz konusu varant hakkının kullanılması dolayısıyla nakdi uzlaşmaya gidilmesi durumunda, sözleşmeden doğan bir ödeme olarak kabul edilerek KDVK 2'nci maddesi uyarınca teslim olarak nitelendirilemeyeceği, bu kapsamda KDV'ye tabi olmadığı görüşü bulunmaktadır. Yukarıda belirtilen görüşlerden farklı görüşler olabileceği için yatırımcıların yatırım kuruluşu varantlarında işlem yapmadan önce KDV hususu için vergi danışmanlarından görüş alarak işlem yapmaları gerekmektedir.

#### 4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

Önümüzdeki dönemde global ekonomiyi etkileyebilecek olan ülkelerin krizden çıkış stratejileri, büyüme beklentileri ve cari açık gibi Türkiye'ye özgü kriterler ile bankacılık, vergi ve diğer mevzuatta meydana gelebilecek olası değişiklikler, finansal piyasalar ve bankalar için riskler barındırabilir.

#### 4.3. İhraçının risk yönetim politikası hakkında bilgi

Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında 28761 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan VII-128.3 sayılı "Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği ve BİAŞ'ın 385 sayılı 2011 Yılı İtibariyle Topplulaştırılmış Hisse Senetleri Piyasası Genelgesi uyarınca varant ihraçları gerçekleştirilecektir.

Bankanın Risk Yönetimi Stratejisi, değer yaratarak sürdürülebilir büyümeye devam etme stratejisi çerçevesinde, faaliyetleri ile uyumlu, uluslararası standartlara ve yerel düzenlemelere uygun yöntemler ile risklerin ölçülerek risk-getiri dengesinin gözetilmesi suretiyle sermayenin optimum dağıtılması ve büyümenin bu denge çerçevesinde sağlanmasıdır.

Banka'nın karşı karşıya kaldığı risklerin değerlendirilmesi ve yönetilmesi için belirlenen politikaların güncel tutulmasını, değişen koşullara uyum sağlamasını, uygulanmasını ve yönetilmesini teminen gerekli usuller belirlenmiştir.

Yönetim Kurulu tarafından onaylanan risk yönetimi strateji, politika ve uygulama usullerini yerine getirmek, geliştirmek, Banka'nın karşı karşıya olduğu önemli riskler konusunda Yönetim Kurulu'na raporlama yapmak, birimler ile ilgili iç kontrol, iç denetim ve risk raporlarını değerlendirmek ve bu birimlerde ortaya çıkan riskleri, eksiklikleri veya hataları gidermek ya da alınması gerekli görülen tedbirleri almak ve risk limitlerini belirleme sürecine katılmak üst düzey yönetiminin sorumluluğundadır.

Risk yönetimi faaliyetleri, Banka Yönetim Kurulu sorumluluğunda yapılandırılmıştır. Üst düzey yönetim kendi bünyesindeki risklerin izlenmesinden ve yönetilmesinden Yönetim Kurulu'na karşı sorumludur. Ayrıca, risklerin izlenmesinde İç Kontrol Merkezi Müdürlüğü, Risk Yönetimi Müdürlüğü, Güvenli Operasyon Müdürlüğü, Uyum Müdürlüğü ve Teftiş Kurulu Başkanlığı, icrai faaliyetleri olan birimlerden bağımsız, eşgüdümlü olarak çalışmaktadır.

Riskler, uluslararası ve yerel düzenlemelere, Banka politika ve prosedürlerine uyumlu, Banka yapısına uygun uluslararası uygulamalarda kabul görmüş yöntemler kullanılarak ölçülen ve yönetilen, sürekli gelişen bir yapıda değerlendirilmektedir.

Riskler, ölçülmesi, sınırlandırılması ve buna göre sermaye ayrılmasının yanı sıra korunma amaçlı işlemler ile de risk azaltımına gidilerek yönetilmektedir. Risklerin takibi ve yönetimi amacıyla Banka ve piyasa verileri düzenli olarak izlenmektedir. Risklerin sınırlandırılması kapsamında yasal limitlerin yanı sıra banka içi limitler tesis edilmektedir. Ekonomik koşullarda oluşabilecek muhtemel değişimler ve zor koşullar altında karşılaşılabilecek riskler göz önünde bulundurulmaktadır.

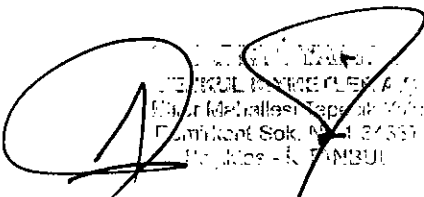
#### 4.4. Risk bildirim formuna ilişkin açıklama

Varant alım/satım işlemleri sonucunda kar edilebileceği gibi zarar edilmesi riski de söz konusudur. Bu nedenle işlem yapmaya karar vermeden önce , yatırımcıların piyasada karşılaşılabilecekleri riskleri anlaması, mali durumunu ve diğer kişisel zaruretlerini dikkate alarak karar vermesi gerekmektedir.

Bu amaçla, Seri: III, No:37 "Aracı Kuruluşla Varantlarının Kurul Kaydına Alınmasına ve Alım Satım İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" nin 16. Maddesinde öngörüldüğü üzere "Varantlara ilişkin Risk Bildirim Formu" 'nda yer alan aşağıdaki hususların anlaşılması gerekmektedir. Söz konusu risk bildirim formunun içeriği Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşlar Birliği tarafından belirlenmiştir.

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

- 1- Aracı kuruluş nezdinde açtıracığınız 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 kuruluşu yatırdığınız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını dahi aşabilecektir.

  
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU  
Müdürlükleri  
Cumhuriyet Sok. No: 12  
Etiler - Beşiktaş / İstanbul

  
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürlük

- 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 gerçekleşmemesi 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 yapılmalıdır.

Uyarı:

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşünülen kurumun "alım satım aracılığı yetki belgesine" sahip olup olmadığını kontrol edilmelidir. Bu yetki belgesine sahip banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını [www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr) veya [www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr) web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

İşleyiş Esasları Hak ve Yükümlülükler:

- Varantların alım satımı, kurulun onayı üzerine Borsa İstanbul mevzuatı çerçevesinde belirlenecek işlem esasları kapsamında Borsa İstanbul'un uygun göreceği pazarda piyasa yapıcılık esasına dayalı olarak yapılır. Piyasa yapıcılığı kapsamında piyasa yapıcısı aracı kurum likidite sağlamak üzere ilgili piyasa düzenlemeleri çerçevesinde

GENEL MÜDÜRLÜK  
MERNİSUL KAPİTAL PİYASASI  
Fülevler Mahallesi Tercüme Yolu  
Değirment Sok. No: 34307  
Etiler - Beşiktaş - İSTANBUL

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürlük

sürekli alım satım kotasyonu vermek zorundadır. Piyasa yapıcılığına ilişkin esaslar kurulun uygun görüşü üzerine Borsa İstanbul tarafından belirlenir.

- Varantların satışının aracı kuruluşlar vasıtası ile yapılması ve Borsa İstanbul'da işlem görmesi zorunludur. Borsa İstanbul'da işlem gören varantların işlem sırasının kapatılmasına ilişkin esaslar Borsa İstanbul tarafından belirlenir
- Varantların vadeleri 2 aydan az 5 yıldan fazla olamaz.
- Dayanak varlığı veya göstergesi BIST-30 endeksinde yer alan hisse senedi veya BIST-30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla hisse senedinden oluşan sepetin olduğu varantlarda uzlaşma biçimi kaydi teslimat veya nakit uzlaşma olarak belirlenebilir. Dayanak varlığı bunlar dışında varlık yada gösterge olan varantlarda ise nakit uzlaşma esaslarının uygulanması zorunludur.
- Varant ihracından doğan uzlaşma yükümlülüğünün yerine getirilmesinden ihraççı sorumludur. Garantör bulunması halinde ihraççı ile garantör müteselsilen sorumlu olur.
- Varant ihraçları kaydi olarak yapılır ve ihraççının MKK üyesi olması zorunludur.

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

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

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

### **5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER**

#### **5.1. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri**

Yatırım kuruluşu varantları ihraçı ile yatırımcılara gerek doğrudan bir yatırım aracı olarak sunmak, gerekse sermaye piyasalarında riskleri yönetebilmesi için piyasanın gelişimine katkıda bulunmak amaçlanmaktadır.

Söz konusu ihraçlar ile elde edilebilecek fonlar, Bankamız bilançosu içerisine dahil edilecektir.

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

#### **5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler**

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

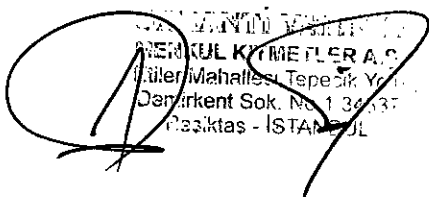
**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaya Piyasası Aracı Notunun 5.1 No'lu Maddesi'nde yer almaktadır.**

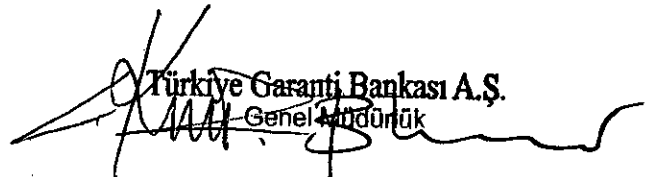
#### **5.3. Menfaatler hakkında bilgi**

YOKTUR.

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

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

  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Tepebaşı Yolu  
Denizkent Sok. No: 134/37  
Paşaköy - İSTANBUL

  
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdür