

1918/327

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 Sermaye Piyasası Aracı Notu 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- Sermaye Piyasası Aracı Notu ekte bulunmaktadır. Ekli dosya Türkçedir.

Bilgilerinize sunarız.

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

The Draft Prospectus- Capital Markets Intermediary Notes 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 ÇIRKIN
Birim Müdürü
01.10.2014 Saat:

Aydın ŞENEL
Genel Müdür Yardımcısı
01.10.2014 Saat:

Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi
Sermaye Piyasası Aracı Notu

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

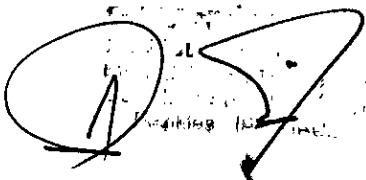
Ortaklığımızın 30.000.000 toplam TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki yatırım kuruluşu varantlarının halka arz edilecekTL'lik kısmının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

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 ihraçının 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 Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ve halka arzda satışa aracılık edecek Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin www.garantiyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr)/...../..... tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 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.



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürü



İÇİNDEKİLER

İÇİNDEKİLER.....	2
1.SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	4
2.RİSK FAKTÖRLERİ.....	5
3.TEMEL BİLGİLER.....	14
4.İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	19
5.HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	19
6.BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	21
7.GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER.....	23
8.DİĞER BİLGİLER.....	23
9.YATIRIM KURULUŞU VARANTLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	36
10.İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	33
11.EKLER.....	33

Genel Müdürlük
Etilim İşleri
Ticaret Sicil No: 27337
Etilim İşleri - İS GENE


Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük


KISALTMA VE TANIMLAR

Borsa: Borsa İstanbul A.Ş.

BİAŞ: Borsa İstanbul A.Ş.

BİST: Borsa İstanbul

Dayanak varlık: BİST 30 Endeksinde yer alan pay ve/veya BİST 30 Endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet.

Dayanak gösterge: Borsa tarafından oluşturulmuş hisse senedi endeksleri.

Garanti: T. 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 uzlaşısı var ise) veya nakit tutarını vb. hesaplayan kuruluş.

HSPM: 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.

KAP: Kamuyu Aydınlatma Platformu

Kurul: Sermaye Piyasası Kurulu

MKS: Merkezi Kayıt Sistemi

MKK: Merkezi Kayıt Kuruluşu

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.

Uzlaşısı şekli: Varantın temsil ettiği hakkın kaydi teslimat veya nakit uzlaşısı 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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Nispetiye Mahallesi
Nispetiye Sok. No: 1
Beşiktaş - İstanbul


Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

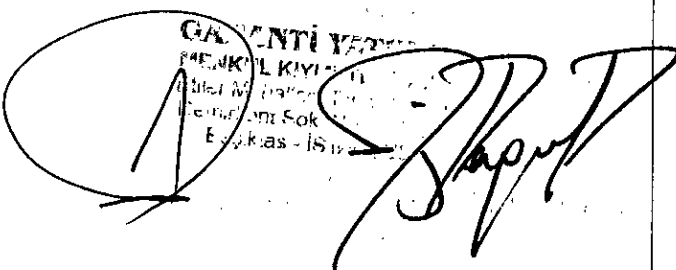
**İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR
DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR**

YOKTUR

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

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

İhraççı TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş./...../2014	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Genel Müdürü	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş./...../2014	Sorumlu Olduğu Kısım:
 GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Beşiktaş Sokak Etiler - Beşiktaş - İstanbul	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

Varantlara yatırım yapılmadan önce, varantların ürün olarak kendi dinamiklerinden, ihraççının kredibilitesinden, vergisel ve diğer konulardan kaynaklanan riskler, yatırımcılar tarafından anlaşılmalıdır. Yatırımcı gerekli gördüğü durumlarda bu konulara ilişkin danışmanlık hizmeti almalıdır. Ayrıca döviz, hisse senedi piyasası, faiz oranı, tahvil ve bono piyasasındaki her türlü aşağı yada yukarı yönlü olası dalgalanmalar, siyasi ve makro ekonomik gelişmeler yatırım kuruluşu varantlarında işlem yapmadan önce dikkate alınması gereken noktalarlardır. Yatırımcılar aşağıda detaylandırılan risklerin temel bazı riskler olduğunu anlamalı ve bunların dışında da riskler olabileceği bilinci ile kendi yatırım kararlarını oluşturmalıdır.

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 uzlaşıdan kaynaklanan bu yükümlülüklerin zamanında yerine getirilememe riski bulunduğunu anlamalıdır. Bu anlamda ihraççının kredibilitesine 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 karşılaşılabileceği maddi kayıp ve her türlü mağduriyet, 30 Aralık 2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanarak yürürlüğe giren 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun yatırımcıların tazminine ilişkin 82, 83 ve 84. maddelerine dayanılarak giderilememektedir. Yatırımcıların karşılaşılabileceği bu tür riskler Sermaye Piyasası Kanunu'nun 83'üncü maddesi uyarınca Yatırımcı Tazmin Merkezi kapsamında değildir. 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.

2.2. 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 yada 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.

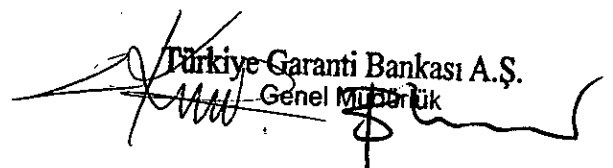
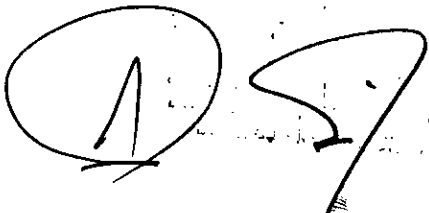
Yatırımcıların varantlara ödedikleri bedel, ilgili dayanak varlık üzerinde önceden belirlenen bir tarihte nakdi uzlaşma ile alma veya satma hakkının değeridir. Dayanak varlığın uzlaşma değeri varant dönüşümünde esastır. Bu nedenle, vade sonunda bu dönüşümün olmaması durumunda varantlar tamamen değerini 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.

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 bir çok 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.



2.3. İhraç Edilen Yatırım Kuruluşu Varantlarına ve İlgili Dayanak Varlıklara/Göstergelere İlişkin 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 yada 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 uzlaşa ile alma veya satma hakkının değeridir. Dayanak varlığın uzlaşa 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.

2.4. Yatırım Kuruluşu Varantı Yatırımlarına İlişkin Riskler

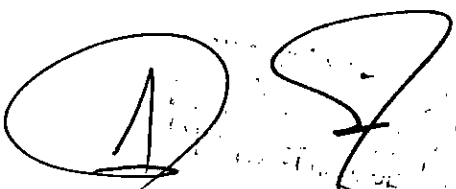
Yatırım kuruluşu varantlarına yatırım yapacak yatırımcıların işbu izahnamede sunulan tüm bilgileri detaylı bir şekilde incelemeleri gerekir, ayrıca yatırım kuruluşu varantlarının hukuksal, vergisel ve gerekli konularda danışmanlarından görüş alarak değerlendirme yapmalıdırlar.

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.

2.5. Varantların Sağladığı Hakların Dayanak Varlığa Bağlılığı

Yatırım kuruluşu varantları dayanak varlık üzerinde, önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte nakdi uzlaşa 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 varlıkların değerindeki değişiklik ve diğer etkenlerden de bağımsız olarak vadesi yaklaştıkça düşebilir ve vade gününde sıfırlanabilir.

2.6. İtfaya Kadar Nakit Akışı

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

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

2.7. 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 kedisini açısından artık yasal veya uygulanabilir niteliğinin katılmadığını tespit ederse, dilediği takdirde ve yükümlülük altına girmeksizin, aracı yatırım kuruluşu yatırımcılarına bildirimde bulunarak yatırım kuruluşu varantlarını zamanından önce kullanabilir, itfa veya fesih 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.

8

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

2.8. İhraççının Ödeme Gücü

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

2.9. Kullanım Süreçleri

Kaydi uzlaşma gereği varantların uzlaşma işlemlerinde dayanak varlığının alım ve/veya satımının esas olduğu yatırımcılar tarafından bilmelidir. Buna göre yatırımcılar uzlaşma durumunda gerçekleşecek dayanak varlığının 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.

2.10. 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.

2.11. 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, Borsa İstanbul Kurumsal Ürünler Pazarı altındaki Varant Pazarı'nda piyasa yapıcısının verdiği kotasyonlarla şekillenen çok fiyat – sürekli müzayede sistemi ile işlem görecektir.

Yatırımcılar ve piyasa yapıcısı, Kurumsal Ürünler Pazarı altındaki Varant Pazarı'nda, Borsa İstanbul'un 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

9
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

yapabileceklerinin ötesinde bir çok farklı nedene dayanmaktadır. Bu sebeple böyle bir piyasanın varlığını öngörmek mümkün değildir.

Varantlar BİAŞ Kurumsal Ürünler Pazarı altında Varant Pazarı'nda piyasa yapıcı destekli çok fiyat ve sürekli müzayede sistemi ile işlem görecektir. Kurumsal Ürünler Pazarı ile ilgili esaslar BİAŞ'ın 17.09.2009 tarihli 307 sayılı genelgesi ile belirlenmiştir. Yatırım Kuruluşu Varantları'nın Borsa'da Kotasyonu ve İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esaslar da BİAŞ'ın 05.10.2010 tarihli ve 318 sayılı genelgesi ile belirtilmiştir. Ayrıca piyasa yapıcısının vermesi gereken alım satım emir miktarları ve esasları da ilgili genelgelerde belirtilmiştir. Bu tebliğlere ve genelgelere www.borsaistanbul.com internet adresinden ulaşılabilmektedir. Yatırımcılar varantlarla ilgili işlem yapmadan önce bu tebliğ ve genelgeleri dikkate almaları gerekir.

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

2.12. Varant Sırasının Geçici Olarak İşleme Kapatılması

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 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.

2.13. Piyasa Yapıcısının Kotasyon Verme Zorunluluğunun Bulunmadığı Haller

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 yapıcısının kotasyon girişi için kullandığı ExAPI'de yada bağlantıda sorun olması
- Dayanak varlıkta fiyat oluşmaması
- İlgili HSPM genelgelerinde yer alan olağanüstü durumların ortaya çıkması durumunda seansın durdurulduğunda, açılmamasında
- Dayanak varlığın o seans için marjının serbest olması durumunda fiyat oluşuncaya kadar
- Borsa Başkanlığı tarafından kabul edilecek nitelikteki diğer durumlar

2.14. Piyasa Yapıcılığının İptali

Piyasa yapıcısının faaliyetlerinin Kurul onayıyla yada 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 bulundukları yatırım kuruluşu varantlarının satış işlemlerini gerçekleştiremeyeceklerdir. Yatırımcılar varant sırasının kapatılması veya piyasa yapıcılığının iptal olması halinde, ellerinde bulundukları 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.

2.15. 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.

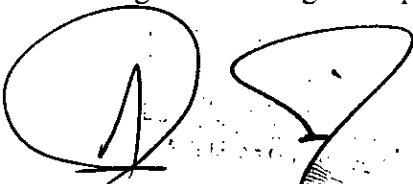
Dayanak varlık ile korunması amaçlanan pozisyon ilişkili hareket etmeyebilir. Vade boyunca varant fiyatı ile ve vade sonunda dayanak varlık uzlaşma değeri ile korunması amaçlanan pozisyonun değerlendirilmesinde farklılıklar oluşabilir. Nakit uzlaşma sonucunda ödemenin vade sonunu takiben üçüncü işgünü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

2.16. 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.

2.17. 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.

2.18. 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, BİAŞ Kurumsal Ürünler Pazarı altındaki Varant Pazarı'nda piyasa yapıcısının verdiği kotasyonlarla şekillenen çok fiyat – sürekli müzayede sistemi ile işlem görecektir.

Yatırımcılar ve piyasa yapıcısı, Kurumsal Ürünler Pazarı altındaki Varant Pazarı'nda, BİAŞ'ın Yatırım Kuruluşu Varantlarının Borsada Kotasyonu ve İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esas'larına ilişkin genelgesinde belirtilen usuller çerçevesinde işlem yaparlar.

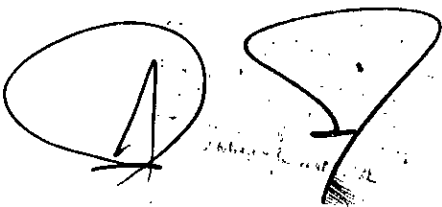
Piyasa yapıcısının faaliyetlerinin dışında kalan, varant yatırımcılarının alım satım işlemlerinden oluşan likit bir piyasanın varlığı, ihraççı ve/veya piyasa yapıcısının yapabileceklerinin ötesinde bir çok farklı nedene dayanmaktadır. Bu sebeple böyle bir piyasanın varlığını öngörmek mümkün değildir.

2.19. 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.

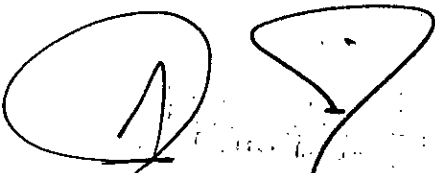
Piyasa yapıcının faaliyetlerinin kurul onayı ile geçici ya da sürekli olarak durdurulması yada piyasa yapıcı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurulca tespiti veya Kurul tarafından onaylanacak haklı gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumlarında Kurul tarafından yeni bir piyasa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

2.20. Risk bildirim

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.

- a) Yatırım kuruluşu 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.
- b) 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.
- c) 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.
- d) Bir varant satın alırsanız ve varantın sağladığı dayanak varlığı ya da göstergesi 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
- e) Aracı kuruluşun piyasada işlem yapacağınız varantlara ilişkin olarak tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
- f) 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.



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük



- g) 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.
- h) 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.
- i) İşlemlerinize başlamadan önce, aracı kuruluşlarından yükümlü olacakları bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalıdırlar. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelidir.

3. TEMEL BİLGİLER

3.1. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

YOKTUR.

3.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Varant ihracından elde edilecek gelir ile ihraç edilen söz konusu varantların riskten korunma işlemlerine ilişkin maliyetler dengelenmeye çalışılacaktır.

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

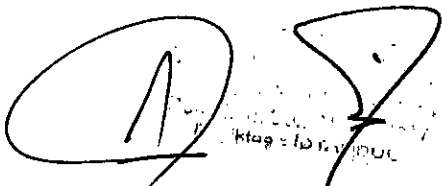
4.1. Yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin bilgiler

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) ISIN kodu: İş bu dökümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz bulunmadığından bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.
- c) 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 düzen



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürük

lemeler ve spekülasyonları da içerecek şekilde birçok değişkenden kaynaklanabilir. Bu değişim, dayanak varlık değerinin yükselmesi yada 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.

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 bir çok 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

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.

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., Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:1-15, Kat:2

34367, Elmadağ-Şişli/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. İhraçının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan yatırım kuruluşu varantlarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya yatırım kuruluşu varantlarının ihraçının 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. İhraç edilen Yatırım Kuruluşu Varantları'na ilişkin ödeme yükümlülüğü üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraca aracılık eden aracı kuruluşun da Yatırım Kuruluşu Varantları'na ilişkin ödeme konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır. Yürürlükteki icra ve iflas mevzuatına göre, Banka aleyhine yürütülen takiplerde alacaklıların sıra cetvelindeki öncelik durumları İcra İflas Kanunu'nun aşağıda belirtilen 206. maddesinde belirtildiği gibidir.

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

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 şümlü Kanunu Medenin taşınmaz rehnine müteallik hükümlerine göre tayin olunur. (Ek cümle; 29/06/1956 – 6763/42 md.) Alacakları gemi ipoteği ile temin edilmiş olan alacaklılarla gemi alacaklıları hakkında Türk Ticaret Kanununun bu cihetlere ait hususi hükümleri tatbik 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 yaşatılması maksadıyla meydana gelmiş ve tüzel kişilik kazanmış bulunan tesislere veya derneklere olan borçları,

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

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

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. Aracı Kuruluş Varantlarına ilişkin alacaklar da dördüncü sırada sayılan alacaklar kategorisine girmektedir.

(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.”

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 itibariyle 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

Bankamızın, beheri 1 Kuruluş itibari değerli olmak üzere toplam 30.000.000 Türk Lirası itibari değerli 3.000.000.000 adet “Garanti Bankası Yatırım Kuruluşu Varantı” ihracı için Sermaye Piyasası Kurul Kayıt Başvurusu yapılması, ihraç tarihleri ve tertiplerinin türü, tipi, uzlaşma şekli, dayanak varlığı, işleme koyma fiyatı, vadesi, dönüşüm oranı, işleme koyma esasları ve diğer özelliklerinin belirlenmesi, yapılacak varant ihraçları ile ilgili piyasa yapıcısı olarak Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.’nin belirlenmesi ve bu kapsamda Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş. ve diğer ilgili merciler nezdinde gerekli başvuruların ve sair işlemlerin yapılması ve tamamlanması hususlarında Genel Müdürlüğe yetki verilmesini ve düzenlenecek izahname, sirküler, sözleşme ile her türlü mektup, talep, rapor ve sair evrakı Bankamız adına tanzim ve imza etmek üzere Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür S. Ergun Özen, Genel Müdür Yardımcıları Gökhan Erün, Aydın Düren, ve Birim Müdürleri Çağlar Kılıç ve Barış Karaayvaz’dan herhangi ikisinin müştereken yetkili kılınmasına karar verilmiştir.

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

4.1.9 Yatırım kuruluşu varantlarının ihraç tarihi

İş bu dökümanın onay tarihi itibariyle 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.

4.1.10. Yatırım kuruluşu varantlarının;

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

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

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

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

4.1.12. Takas esasları

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

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

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

4.2. Dayanak varlığı/dayanak göstergeye ilişkin hususlar

4.2.1. Dayanak varlığı/dayanak göstergeye ilişkin hususlar

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

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

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

b) Nakavt özellikli yatırım kuruluşu varantlarında bariyerin değeri

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

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

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

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

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

4.2.4. Dayanak varlıkta/göstergede yapılan fiyat düzeltmelerinin yada değışikliklerin ihraç edilen yatırım kuruluşu varantını nasıl etkileyeceğine ilişkin düzeltme kuralları

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

4.3. Diğer Hususlar

YOKTUR.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar

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

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 içeriğı daha sonra belirlenecektir

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arzaya katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi

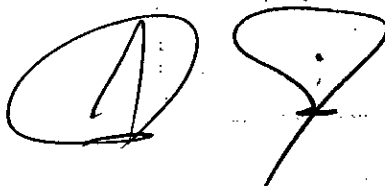
İşbu dökümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yolu ile ihraç bulunmadığından, bu madde içeriğı daha sonra belirlenecektir

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

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



5.1.5. Borçlanma aracı almak için başvuru yapılacak yerler ile borçlanma aracı bedellerinin ödenme yeri ve şekli ile teslim süresi de dahil borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi

a) Başvuru yapılacak yerler ile borçlanma aracı bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

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

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:

Varantlarda talep toplama yöntemi ile bir halka arz gerçekleştirilmeyeceği için, halka arz sonrası sonuçların kamuya duyurulması gerçekleşmeyecektir.

5.1.7. Borçlanma araçlarının ön alım hakları, bu hakların devredilebilirliği ve ön alım haklarının kullanılmaması durumunda bu hakların akibeti hakkında bilgi:

İşbu dökümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yolu ile ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir. 5.1.8. Yatırım kuruluşu varantlarının satışının ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği, durdurulabileceği veya ertelenebileceği hakkında açıklama.

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

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

5.2.2. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi

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

5.2.3. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş borçlanma aracı miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi

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

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

5.3. Borçlanma aracının satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci

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

5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi

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

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

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

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi

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

5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

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

5.4.5. Hesaplama Kuruluşu

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

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

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

5.6. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi

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

6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

6.1. Borçlanma araçlarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar ile işlem görme tarihleri

İşbu dökümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yolu ile ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.6.2. İhraç eilecek ve bor sada işlem göreceğ aynı nitelikteki yatırım kuruluşu varantı grubundan yatırım kuruluşu varantlarının halen işlem görmekte oldukları tüm düzenlenmiş piyasalar ile ilgili bilgi

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.07.2013 tarih ve 25/812 sayılı kararı ile Garanti Bankası tarafından ihraç edilmiş yatırım kuruluşu varantları halen BIST Kurumsal Ürünler Pazarı'nda işlem görmektedir.


GARANTİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepeköy Yolu
Demirkent Sok. No:1, 34337
Beşiktaş - İSTANBUL


Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

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

Dayanağı endeks olan varantlarda endekse 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'nca 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.

Varant ihraççısının herhangi bir varantta yükümlülüklerini yerine getirememesi, ihraççı ile ilgili iflas, konkordato talebinde bulunulması durumunda, ihraççının tüm varantları işleme kapanır. 6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

a) Piyasa yapıcısının ünvanı

Garanti Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

b) Piyasa yapıcılık esasları hakkında bilgi

Garanti Bankası varantlarının piyasa yapıcısı Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'dir. Garanti Menkul Kıymetler A.Ş. SPK'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.

BİAŞ'ın konuya ilişkin 318 sayılı genelgesi piyasa yapıcılığının ana hatlarını aşağıdaki gibi belirlemiştir.

Piyasa Yapıcı, sorumlu olduğu varantlarda mevcut düzenlemeler çerçevesinde alış satış şeklinde çift taraflı kotasyon vererek piyasa oluşmasına ve işlem gerçekleşmesine katkıda bulunmak ile 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 bir piyasa yapıcı olması zorunludur ve her bir varantta sadece bir üye piyasa yapıcı olarak atanır. Diğer taraftan bir piyasa yapıcı üye birden fazla varantta piyasa yapıcılık yapabilir.

Bir üyenin girdiği normal bir emir, öncelik kurallarına uygun olarak, ya ir kotasyon ile ya da kendisinin ya da diğer bir üyenin girdiği normal bir emirle eşleşerek işlem görür.

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkent Sok. No: 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

Varantlar açılış seansında alım satıma konu olmaz. Varantlara açılış seansında emir iletilmez. Yalnızca; piyasa yapıcı kurum açılış işlemleri sonrasında ilgili varanta alım satım kotasyonu iletebilir.

Piyasa yapıcı üyenin ExAPI kullanıcıları ve şef brokerları kotasyon girişi/değişikliği yapabilir. Piyasa yapıcı üyenin. Girdiği kotasyonun işlem görerek miktarının sıfırlanması ve üç dakika içinde piyasa yapıcı üyenin kotasyonunun miktarını en az kotasyon miktarı kadar tamamlayamaması durumunda sistem tarafından otomatik kotasyon ataması yapılır. Bu atama kotasyonu giren piyasa yapıcı üye temsilcisinin kodu ve girilmiş kotasyona ait hesap numarası kullanılarak yapılır.

Piyasa yapıcı üyeler, varantlara kotasyon girişi için belirlenen asgari kotasyon miktarından daha az kotasyon veremezler.(250 lot)

Piyasa yapıcı üye her bir varant için ayrı ve sadece bu işlemlerde kullanılmak üzere belirlenmiş hesap numarasını/larını kullanarak kotasyon girer.

Bir varant da piyasa yapıcı tarafından kotasyon verilmeden emir kabulü ve işlemler başlamaz.

Tüm aracı kurumlara ait temsilciler emirlerini sisteme iletirler ve bu emirler, belirlenmiş kurallar çerçevesinde sistem tarafından fiyat ve zaman önceliği kuralları çerçevesinde kotasyonlarla Ya da kotasyon fiyatları dahilindeki normal emirler ile eşleşir.

Piyasa yapıcılar, girmiş oldukları kotasyonlar üzerinde (kotasyon değişiklik kuralları çerçevesinde) her türlü değişikliği yapabilirler.

Diğer üyeler, piyasa yapıcının verdiği kotasyon seviyelerinde (alış tarafında, satış tarafında veya her iki tarafta) bulunan kotasyon da dahil tüm emirlerin karşılanmaları durumunda piyasa yapıcının kotasyonundan sonra gelen iyi fiyatlı(kotasyondan daha kötü fiyatlı) emirler ile işlem yapamaz.

Bu durumda piyasa yapıcının üç dakika içerisinde kotasyonunu tamamlaması beklenir. Bu süre içerisinde kotasyon tamamlanmaz ise istem asgari kotasyon miktarını (250 lot) mevcut, en son girilmiş olan kotasyon fiyatından otomatik olarak girer.

Hisse senetleri 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

YOKTUR

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

GARANTİ BANKASI
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik 7087
Demirkent Sok. No.1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

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
- Standard and Poors
- JCR Avrasya Derecelendirme Anonim Şirketi (JCR Eurasia Ratings)

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

Kaynak İletişim Bilgileri:

1)Fitch Türkiye , Finansal Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Adres:İş Kuleleri Kule 2 Kat:4 34330 4. Levent İstanbul

Tlf: 0 212 279 10 65

Faks: 0 212 279 05 46

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

3)Standard and Poors

Adres: 55 Water Street New York

Tlf: 212-438-1000

Faks: 212-438-2000

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

Adres: Nispetiye Caddesi, Firuze Sokak, Ceylan Apartmanı, No: 1 D: 8
AKATLAR/İSTANBUL

Tlf: 0.212.352.56.73 - 0.212.352.56.74 - 0.212.352.56.79

Faks: 0.212.352.56.75


8.3. Varsa ihraççı veya ihraç edilen borçlanma aracına ilişkin derecelendirme notu hakkında bilgi

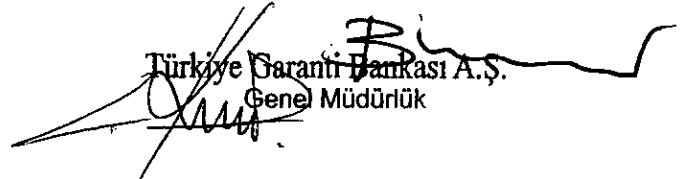
İhraççıya Verilen Derecelendirme Notları

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.garanti.com.tr internet adresinde yer alan Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nden yayınlanmaktadır.

İhraççıya verilen derecelendirme notları ihraççının yükümlülüklerini zamanında yerine getirip getiremeyeceği konusunda bir gösterge niteliğindedir. Ancak derecelendirme notu,


GARANTİ BANKASI A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkent Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL


Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

sadece kendi başına; Varantları satın alma, satma veya elde bulundurmaya devam etme konusunda bir tavsiye niteliğinde değildir.

Derecelendirme kuruluşları tarafından verilen ve aşağıda detayları bulunan kredi notları, söz konusu derecelendirme kuruluşları tarafından askıya alınabilir, geri alınabilir veya düşürülebilir. İhraççıya ilişkin derecelendirme notunun Seri:III, No:37 sayılı Tebliğ'in 4. Maddesinde belirtilen seviyenin altına düşmesi durumunda Varant ihraçları Sermaye Piyasası Kurulu tarafından durdurulacak ve yeni varant ihracına izin verilmeyecektir. Bununla birlikte ihraç edilmiş ve işlem görmekte olan Varantlar borsada işlem görmeye devam edecektir.

Fitch Ratings, Türkiye'nin notunu 5 Kasım 2012 itibarıyla yatırım yapılabilir seviyeye yükseltmiş, Garanti'nin notunu da izlemeye almıştır. Bu süreci takiben Fitch, 14 Aralık 2012 tarihinde, Garanti'nin uzun vadeli YP ve uzun vadeli TL notunu "BBB-" seviyesinden "BBB" ye ve Finansal Kapasite notunu "bbb-" seviyesinden "bbb"ye yükseltmiştir. Banka'nın Kısa Vadeli YP ve TL notları "F3" seviyesinde, Destek Notu "3", Ulusal Notu "AAA(tur)" olarak ve notların görünümü ise Durağan olarak teyit edilmiştir.

Fitch Ratings, 24 Haziran 2014 tarihinde yayınladığı raporla Garanti Bankası'nın Uzun Finansal Kapasite Notunu Türkiye'nin ülke notu ile paralel olacak şekilde "bbb" seviyesinden "bbb-" seviyesine, Uzun Vadeli YP ve TL notlarını "BBB" seviyesinden "BBB-" seviyesine, Ulusal Notu ise "AAA(tur)" seviyesinden "AA+(tur)" seviyesine indirmiştir. Kısa Vadeli TL ve YP notları "F3" olarak teyit edilirken, notların görünümü Durağan olarak teyit edilmiştir. Kurum 22 Temmuz 2014 tarihinde yayınladığı en son raporla yukarıda bahsi geçen notları ve görünümleri teyit etmiştir.

Fitch Ratings		
Ulusal	AA+(tur)	Ülke içindeki ihraççıların göreceli sıralamasıdır ve ikinci en yüksek kredi notunu ifade eder. Bu kredi notu, aynı ülkede faaliyet gösteren diğer ihraççı kuruluşlara ve taahhütlere göre temerrüt riski çok daha az olan ihraççı kuruluşlara verilir. Bu notu alan kuruluşların temerrüt riski en yüksek notu alan kuruluşlara kıyasla cüzi farklılıklar gösterir.
Uzun Vadeli YP	BBB-	İyi kredi kalitesi, güncel olarak düşük kredi riski beklentisini belirlemektedir. Ödeme yükümlülüklerini zamanında karşılama kapasitesi yeterlidir ancak, iş ve ekonomik koşullardaki değişimlerden zarar görebilir. Bu not, kategorisinde, en düşük yatırım notu olarak yer alır.

TÜRKİYE GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepebaşı Yolu
Demirkent Sok. No: 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

Uzun Vadeli TP	BBB-	İyi kredi kalitesi, güncel olarak düşük kredi riski beklentisini belirlemektedir. Ödeme yükümlülüklerini zamanında karşılama kapasitesi yeterlidir ancak, iş ve ekonomik koşullardaki değişimlerden zarar görebilir. Bu not, kategorisinde, en düşük yatırım notu olarak yer alır.
----------------	------	--

Moody's, Türkiye'nin Ba1 olan kredi notunu 16 Mayıs 2013 tarihinde 1 basamak artırarak yatırım yapılabilir kredi notu olan Baa3'e yükseltmiştir. Bu süreci takiben, 20 Mayıs 2013 tarihinde yayınladığı açıklamada Garanti'nin Uzun Vadeli YP notunu Ba2'den yatırım yapılabilir notu olan Baa3'e, Kısa Vadeli YP notunu NP'den P-3'e ve Finansal Güç notunu D+(ba1)'den D+(baa3)'e yükseltmiştir. Uzun Vadeli TP notu "Baa2", Kısa Vadeli TP notu "P-2", Uzun Vadeli Ulusal notu "Aa2.tr" ve Kısa Vadeli Ulusal Notu "TR-1" olarak ve notların görünümü ise Durağan olarak teyit etmiştir. Kurum 18 Mart 2014 tarihinde, finansal güç notunu ve görünümünü D+ ve durağan olarak teyit etmiş, diğer kredi notlarını ve görünümünü izlemeye almıştır.

Moody's 9 Haziran 2014 tarihinde yayınladığı rapor ile Uzun Vadeli TP notunu "Baa2" seviyesinden "Baa3" seviyesine, Kısa Vadeli TP notunu "P-2" seviyesinden "P-3" seviyesine indirirken; Uzun Vadeli YP notunu "Baa3", Kısa Vadeli YP notunu ise "P-3" olarak teyit etmiştir; notların görünümü Türkiye'nin ülke notu ile paralel olacak şekilde Negatif olarak belirlenmiştir. Kurum Uzun Vadeli Ulusal notu "Aa2.tr" seviyesinden "Aa3.tr" seviyesine indirmiş, Kısa Vadeli Ulusal notu ise "TR-1" olarak teyit etmiştir. Ayrıca Finansal Güç Notu D+ olarak teyit edilmiş,

Moody's		
Uzun Vadeli Ulusal	Aa3.tr	Taahhütleri karşılamada diğer yerli ihraççılara göre yüksek kapasiteye sahip olduğunu ifade eder.
Uzun Vadeli YP Mevduat	Baa3	Yükümlünün taahhütleri karşılamada yeterli kapasiteye sahip olduğunu ifade eder. Ancak bu kapasite, iş ve ekonomik koşullardaki değişimlerden zarar görebilir.
Uzun Vadeli TP Mevduat	Baa3	Yükümlünün taahhütleri karşılamada yeterli kapasiteye sahip olduğunu ifade eder. Ancak bu kapasite, iş ve ekonomik koşullardaki değişimlerden zarar görebilir.

Standard & Poor's, 27 Mart 2013 tarihinde ise Türkiye'nin uzun vadeli yabancı para kredi notunu BB'den BB+'ya yükseltmiştir. Bu not artışını takiben kurum, 05 Nisan 2013 tarihinde Garanti Bankası'nın uzun vadeli notlarını da BB'den BB+'ya yükseltmiştir, görünümü ise Durağan olarak teyit etmiştir. Standard & Poor's, 12 Haziran 2013 tarihinde yayınladığı Garanti Bankası Rating raporuyla yukarıda bahsedilen Garanti

Bankası ratinglerini teyit etmiş, 11 Şubat 2014 tarihinde yayınladığı son raporunda ise Garanti Bankası notlarında herhangi bir değişikliğe gitmeyerek, görünümünü ülke görünüm değişikliği ile paralel olarak durağandan negatife değiştirmiştir. Standard & Poor's, 5 Mart 2014 tarihinde yayınladığı raporda, "Banka'nın ortaklarından ve yerleşik olduğu ülkenin derecelendirilmelerinden bağımsız kredi profili" notunu bbb-'den bb+'ya düşürmüştür. Kurum 27 Haziran 2014'de yayınladığı raporunda Garanti Bankası notlarını ve notların görünümünü teyit etmiştir.

Standard & Poors		
Uzun Vadeli YP	BB+	Yükümlünün taahhütlerini karşılamada kapasite sorunu yaşamadığını, ancak, maruz kaldığın iş, mali ve ekonomik koşullardaki olumsuzluklar nedeniyle söz konusu kapasitesinin yetersiz hale gelebileceğini ifade eder.
Uzun Vadeli TP	BB+	Yükümlünün taahhütlerini karşılamada kapasite sorunu yaşamadığını, ancak, maruz kaldığın iş, mali ve ekonomik koşullardaki olumsuzluklar nedeniyle söz konusu kapasitesinin yetersiz hale gelebileceğini ifade eder.

JCR Eurasia Ratings, Türkiye'nin BB olan kredi notunu 23 Mayıs 2013 tarihinde 2 basamak artırarak yatırım yapılabilir kredi notu olan BBB-'ye yükseltmiştir. Bu süreci takiben, 29 Mayıs 2013 tarihinde yayınladığı açıklamada, Garanti'nin Uzun Vadeli YP notunu BBB-'den BBB'ye, Uzun vadeli TP notunu BBB'den BBB+'ya, Kısa Vadeli TP notunu da A-3'ten A-2'ye yükseltmiş, görünümü ise Durağan olarak teyit etmiştir. Uzun Vadeli Ulusal Notu "AAA(Trk)", Kısa Vadeli Ulusal Notu "A-1+(Trk)", Kısa Vadeli YP notu "A-3", Desteklenme Notu "1", Ortaklardan Bağımsızlık Notu "A" olarak teyit etmiştir. JCR Eurasia Ratings tarafından verilen uzun vadeli YP ve TP notları, Türkiye'ye verilen ülke notlarının sırasıyla bir ve iki barem üzerinde olup yatırım yapılabilir derecelendirmesindedir. JCR Eurasia Ratings, 28 Nisan 2014 tarihinde yayınladığı en son raporunda yukarıda bahsedilen Garanti Bankası ratinglerini teyit etmiştir.

JCR Eurasia Rating		
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.

BBVA ve İspanya Krallığı'na Ait Derecelendirme Notları ve Açıklamaları

	Moody's BBVA	KoS**	S&P BBVA	KoS**	Fitch BBVA	KoS**
2010	Aa2	Aa1	AA	AA	AA-	AA+
2011	Aa3	A1	A+	AA-	A+	AA-
2012	Baa3	Baa3	BBB-	BBB-	BBB+	BBB
2013	Baa3	Baa3	BBB-	BBB-	BBB+	BBB
2014*	Baa2	Baa2	BBB	BBB	A-	BBB+

* 2014 Yılı içerisindeki en güncel derecelendirme notlarıdır

** uzun vadeli yerel para birimi derecelendirmesi

KoS: Kingdom of Spain (İspanya Krallığı)

KREDİ DERECELENDİRME NOTLARINA İLİŞKİN SIRALAMALAR VE AÇIKLAMALAR			
Moody's	Standard and Poor's	Fitch	
Aaa	AAA	AAA	Anapara ve faiz ödemelerinde çok güçlü bir kapasiteyi gösterir. Verilebilecek en yüksek nottur.
Aa1 Aa2 Aa3	AA+ AA AA-	AA+ AA AA-	Bu derece yüksek kaliteli tahvillere verilir. Ana para ve faiz ödemelerinde güçlü bir kapasiteyi belirtir. Moody's 1,2 ve 3 sayısal ekler kullanarak derecelendirme yapmaktadır. 1 en yüksek seviyeyi ifade ederken 2 orta seviye ve 3 en alt seviyeyi ifade etmektedir. Fitch artı (+) veya eksi (-) ekler

			<p>kullanarak derecelendirme yapmaktadır, ilgili kategori içindeki göreceli sıralamasını vermektedir.</p> <p>Standard & Poor's artı (+) veya eksi (-) ekler kullanarak derecelendirme yapmaktadır, ilgili kategori içindeki göreceli sıralamasını vermektedir.</p>
<p>A1 A2 A3</p>	<p>A+ A A-</p>	<p>A+ A A-</p>	<p>Bu tahviller bir çok lehte yatırım tutumuna sahiptir. Ancak olumsuz ekonomik değişikliklere karşı temkinli olunması gerektiğini gösterir.</p> <p>Moody's 1,2 ve 3 sayısal ekler kullanarak derecelendirme yapmaktadır. 1 en yüksek seviyeyi ifade ederken 2 orta seviye ve 3 en alt seviyeyi ifade etmektedir.</p> <p>Fitch artı (+) veya eksi (-) ekler kullanarak derecelendirme yapmaktadır, ilgili kategori içindeki göreceli sıralamasını vermektedir.</p> <p>Standard & Poor's artı (+) veya eksi (-) ekler kullanarak derecelendirme yapmaktadır, ilgili kategori içindeki göreceli sıralamasını vermektedir.</p>
<p>Baa1 Baa2 Baa3</p>	<p>BBB+ BBB BBB-</p>	<p>BBB+ BBB BBB-</p>	<p>Bu nota sahip tahviller ana para ve faiz ödemelerinde uygun bir kapasiteye sahip olduğunu fakat olumsuz ekonomik koşullarda ödemelerde gecikme riskinin göz önüne alınması gerektiğini gösterir.</p> <p>Moody's 1,2 ve 3 sayısal ekler kullanarak derecelendirme yapmaktadır. 1 en yüksek seviyeyi ifade ederken 2 orta seviye ve 3 en alt seviyeyi ifade etmektedir.</p> <p>Fitch artı (+) veya eksi (-) ekler kullanarak derecelendirme yapmaktadır, ilgili kategori içindeki göreceli sıralamasını vermektedir.</p>

			Standard & Poor's artı (+) veya eksi (-) ekler kullanarak derecelendirme yapmaktadır, ilgili kategori içindeki göreceli sıralamasını vermektedir.
--	--	--	---

9. YATIRIM KURULUŞU VARANLARI 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. Aşağıdaki vergi ile ilgili detaylar ve görüşler yürürlükteki vergi mevzuatının yorumlarıdır, ancak bu yorumların doğruluğu garanti edilmemektedir, yürürlükteki mevzuatın başka türlü yorumlanması durumunda oluşacak zarar ve diğer olumsuz sonuçlardan T. Garanti Bankası A.Ş. sorumluluk almamaktadır.

Borsa İstanbul'da 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 2015 yılının sonuna kadar yürürlükte. 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 alışı ve satışı bedelleri arasındaki fark,
 - b) Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepeköy Yolu
Değirmente Sok. No: 1/34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürük

- c) Yatırım kuruluşu varantlarının veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- d) (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 %15 oranında 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'nin Geçici 67'inci maddenin (1) numaralı fıkrasında yapılan değişiklik başlıklı 2.1 numaralı bölümünde aşağıdaki açıklama verilmiştir.

"193 sayılı Kanunun geçici 67'nci maddesinin (1) numaralı fıkrası kapsamında, banka ve aracı kurumların menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçlarından elde edilen gelirler üzerinden yapılmakla yükümlü oldukları tevkifat, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 62'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;

- a) Sermeye şirketlerinin (Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre kurulmuş olan anonim, limited ve sermayesi paylara bölünmüş komandit şirketler ile benzer nitelikteki yabancı kurumlar),
- b) Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlar ile bu fonlara benzer yabancı fonların,
- c) 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

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkent Sok. No 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki mükellefler olarak addedilecektir.

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:

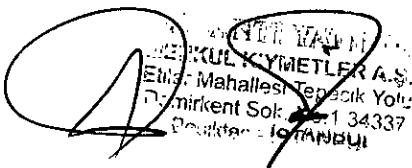
“Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı ifadesinin özel bir belirleme yapılmadığı sürece Türkiye’de ihraç edilmiş ve Sermaye Piyasası Kurulunca kayda alınmış ve/veya Türkiye’de kurulu menkul kıymet ve vadeli işlem ve opsiyon borsalarında işlem gören menkul kıymetler veya diğer sermaye piyasası 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 göstergeye dayalı olarak düzenlenenler de dahil olmak üzere, para veya sermaye piyasası aracının, malı, kıymetli madeni ve dövizli 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 maddesine ilişkin 30.09.2010 tarih ve 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı'nda (“BKK”) stopaj oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

“1) (1), (2) ve (3) numaralı fıkralarda yer alan oran; tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumları tarafından hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören Yatırım Kuruluşu Varantları dahil olmak üzere, hisse senetlerine (menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) ilişkin olarak elde edilen kazançlar için %0,

2) (1) numaralı fıkrada yer alan oran; 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 2'nci maddesinde 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 tarafından elde edilenler hariç olmak üzere, (1) numaralı alt bent dışında kalan kazançlar için %10,”

Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca yatırımcıya dayanak varlığı ve/veya göstergeyi 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 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'daki ilgili hükümden yararlanılamaz, %10 oranında tevkifat uygulanır.


MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Teşvikiye Yolu
Demir Kent Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

32


Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

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, zebercet, 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 piyasa 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

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.garanti.com.tr ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda(KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, vb.)

11. EKLER

YOKTUR.

GENEL MÜDÜRLÜK
MENKUL KIYMETLER
Etiler Mahallesi Tepeköy
Demirkent Sok. No: 3
Beşiktaş - İSTANBUL

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük