

Alternatif Referans Faiz
Oranlarının Benimsenmesi için
Pratik Uygulamalar Kontrol
Listesi

1 İçindekiler

1 İçindekiler.....	2
2 GiriŖ	3
3 Özet	4
4 Alternatif Referans Faiz Oranlarının Benimsenmesi için Pratik Uygulamalar Kontrol Listesi – Özet.....	5
5 Alternatif Referans Faiz Oranlarının Benimsenmesi için Pratik Uygulamalar Kontrol Listesi – DetaylandırılmıŖ	6
5.1 Program Yönetiminin OluŖturulması	6
5.2 GeiŖ Yönetimi Planının GeliŖtirilmesi	6
5.3 İletifim Stratejisinin Uygulanması	6
5.4 Riskin Belirlenip Doğrulanması	6
5.5 Ürün Stratejisinin GeliŖtirilmesi	7
5.6 Risk Yönetimi	7
5.7 SözleŖme Düzenlemelerinin Etkisinin ve Tasarım Planının Değerlendirilmesi.....	7
5.8 Operasyon ve Teknoloji Hazırlık Planının GeliŖtirilmesi	8
5.9 Muhasebe ve Raporlama	8
5.10 Vergi ve Mevzuat.....	8
6 Ekler	9
6.1 Kısaltmalar ve Terminolojiler	9
6.2 Kaynaklar	9

2 Giriş

FSB'nin (Financial Stability Board) yürüttüğü faiz oranı benchmark reformu çerçevesinde İngiltere Finansal Yönetim Otoritesi (FCA) 2021 yıl sonundan itibaren LIBOR'u desteklemeyeceğini duyurmuştur. Bunun zerine standartları belirleyen kuruluşlar tarafından alternatif referans faiz oranlarının belirlenmesi konusunda çalışmalar başlatılmıştır. Global otoriteler tarafından bir süredir devam eden geçiş çalışmaları kapsamında alternatif faiz oranları belirlenmiş olup geçiş süreci devam etmektedir. Ülkemizde de benzer bir süreç devam ettirilmekte olup TRLIBOR'un yerini almak üzere Borsa İstanbul tarafından Türk Lirası referans faiz oranı (TLREF) ve TLREF endeksi Haziran 2019'dan itibaren yayınlanmaktadır. Gerek TRLIBOR'dan TLREF'e geçişin planlanması, gerekse global IBOR geçiş süreçlerinin sağlıklı bir zeminde ilerleyebilmesi, izlenebilmesi ve yeni alternatif referans faiz oranlarına geçişi koordine etmek amacıyla IBOR geçişi Ulusal Çalışma Komitesi (UÇK) kurulmuştur. UÇK'da, TCMB, BDDK, SPK, TSPB, Borsa İstanbul A.ř. ile bankalar yer almaktadır. Düzenleyici kuruluşlar tarafından yapılan açıklamalarda; mevcut referans faiz oranlarının yayınının sonlandırılmasının kesin olarak gerçekleşeceği ve piyasa katılımcılarının mevcut referans faiz oranlarından alternatif referans faiz oranlarına geçiş konusunda gereken önlemleri alması gerektiği açıkça ifade edilmiştir. Mevcut referans faiz oranlarının 2021 yıl sonundan itibaren sonlandırılacağı göz önüne alındığında zamanlama konusu piyasa katılımcıları için büyük önem arz etmektedir.

Bu dökümanda bahsedilen pratik uygulamalar ile, TLREF'in benimsenmesinin hızlandırılması amaçlanmakla birlikte, banka bilançolarında yer alan diğer IBOR'lara endeksli ürünlerin sorunsuz geçişi de amaçlanmaktadır.

Çalışma grupları mevcut referans faiz oranlarından alternatif referans faiz oranlarına geçişe dair pratik hususlar hakkında piyasa katılımcılarına yol gösterme amacıyla çalışmalar yapmaktadır. Piyasa katılımcılarını bilgilendirmek amacıyla "Alternatif Referans Faiz Oranlarının Benimsenmesi için Pratik Uygulamalar Kontrol Listesi" detay bazda on alt başlıkta dikkate alınmıştır.

3 Özet

IBOR (Interbank Offered Rate) geçiŖi çeŖitli finansal ürünleri ve finansal piyasaları etkileyen önemli bir olgudur. Mevcut referans faiz oranlarının finansal ekosistem ile derinden bağlılığı göz önüne alındığında, kapsamlı bir programın planlanması, mobilize edilmesi ve yürütülmesi önem arz etmektedir. "Alternatif Referans Faiz Oranlarının Benimsenmesi için Pratik Uygulamalar Kontrol Listesi" dokümanı geçiŖten etkilenecek kuruluşların değerlendirmesi gereken temel konuların ele alınması amacıyla hazırlanmıŖtır.

4 Alternatif Referans Faiz Oranlarının Benimsenmesi için Pratik Uygulamalar Kontrol Listesi – Özet

Program Yönetişiminin Oluşturulması: Tecrübeli ve kıdemli yöneticilerin dahil olduğu, IBOR geçiş sürecindeki programın hazırlıklarının, koordinasyonunun takip edilip denetleneceği yönetim yapısı oluşturulmalıdır.

Geçiş Yönetimi Planının Geliştirilmesi: Geçişin beraberinde getirdiği ürün ve müşteri özelinde risklerin belirlendiği ve bu risklerin bertaraf edildiği iş planları oluşturulmalıdır.

İletişim Stratejisinin Uygulanması: Geçiş süreciyle birlikte, geçişten etkilenen paydaşlar ile proaktif olacak şekilde sürekli iletişim halinde olunmalı, paydaşların bilgi seviyesinin artırılması amacıyla net bir iletişim stratejisi oluşturulmalı ve uygulanmalıdır.

Riskin Belirlenip Doğrulanması: Mevcut referans faiz oranlarının oluşturacağı risklerin belirlenip durum takibinin yapılabilmesi amacıyla esnek bir yaklaşım geliştirilmelidir. Alternatif referans faiz oranları ile ilişkili ürünlerin benimsenmesi konusunda alt yapı geliştirilmelidir.

Ürün Stratejisi Geliştirilmesi: Mevcut referans faiz oranlarını baz alan ürün portföylerinin yeniden yapılandırılması amacıyla alternatif referans faiz oranlarını temel alan yeni ürün stratejileri geliştirilmelidir.

Risk Yönetimi: Geçişin beraberinde getirdiği finansal ve finansal olmayan riskler ölçümlenmeli, takip edilmeli ve kontrol altında tutulmalıdır. Risklerin standart yönetimi için süreçler ve rutin gözetim mekanizmaları oluşturulmalıdır.

Sözleşme Düzenlemelerinin Etkisinin ve Uygulama Planının Değerlendirilmesi: IBOR geçiş sırasında yedek faiz hükümlerinin devreye girmesinden kaynaklanabilecek finansal, müşteri kaynaklı ve yasal konular ile ilgili etkiler idrak edilmelidir. Bu etkilerin doğurabileceği risklerin en aza indirgenmesini sağlayacak uygulama planının değerlendirilmesi gerekmektedir.

Operasyon ve Teknoloji Hazırlık Planının Geliştirilmesi: IBOR geçiş sürecinde operasyonel modeli, veri modelini ve teknoloji uygulamalarını içerecek operasyon ve teknoloji planı oluşturulmalıdır.

Muhasebe ve Raporlama: IBOR geçiş, gerçeğe uygun değer tahmini, riskten korunma muhasebesi ve fon transferi gibi konular karmaşık bir yapı oluşturabilir. Bu doğrultuda muhasebe hususları ve bunlarla bağlantılı raporlama hususları belirlenmelidir.

Vergilendirme ve Regülasyon: IBOR geçiş kaynaklı değişiklikler karşısında vergi mevzuatı ile ilgili uyumsuzlukların oluşup oluşmadığının gözden geçirilmesi gerekebilir. Bu çerçevede damga vergisi, transfer fiyatlandırması ve yeni ürünlerin yatırımcı açısından değerlendirilmesi dikkate alınmalıdır.

5 Alternatif Referans Faiz Oranlarının Benimsenmesi için Pratik Uygulamalar Kontrol Listesi – Detaylandırılmış¹

5.1 Program Yönetişiminin Oluşturulması

Kıdemli yöneticiler öncülüğünde kurum çapındaki IBOR geçişi programı hazırlıklarının ve koordinasyonunun denetleneceği sağlam bir yönetim sistemi hayata geçirilmelidir.

1. Etkilenen iş alanları ve kurumsal fonksiyonlar özelinde IBOR geçiş programı faaliyetlerini koordine etmek ve denetlemekle görevli sponsorlar ve kıdemli yöneticiler atanmalıdır.
2. Geçiş programı faaliyetlerinin uygulamaya sokulması için sponsorlar, proje/iş akışı liderleri ve proje yönetim ekibi belirlenmelidir.
3. Etkilenen iş alanları ve kurumsal fonksiyonlar özelinde program yönetim modeli yaklaşımı belirlenmelidir.
4. Tüm iş alanlarında ve kurumsal fonksiyonlarda liderlik görevine uygun olan sponsorların başkanlık edeceği bir "Yönlendirme Komitesi" kurulmalıdır.
5. Kıdemli yöneticiler, yönetim kurulu, üst yönetim komiteleri ve uygun alt komiteleriyle uygulanacak düzenli iletişim ve raporlamaların sıklığı belirlenmelidir.

5.2 Geçiş Yönetimi Planının Geliştirilmesi

Geçişle ilişkili riskleri belirleyip bunları azaltmak için iş alanları özelinde bir plan oluşturulmalıdır. Bununla birlikte bu plan ürün ve müşteri riskleri için özel değerlendirmeler içermelidir.

1. Finansal ürünler, sözleşmeler, iş süreçleri (sistemler ve modeller ile) ve benzeri temel alanlarda kapsamlı bir etki analizi yapılmalıdır.
2. Etkilenen iş alanları, ürünler ve kurumsal fonksiyonlar özelinde öncelikler göz önünde bulundurularak uygulama yol haritası geliştirilmelidir.
3. Uygulama yol haritasındaki faaliyetlerin hayata geçirilebilmesi amacıyla kaynak ve bütçe gereksinimleri belirlenmelidir.
4. Uygulama yol haritasındaki faaliyetlerin mevcut durumunu takip edebilmek, ilerlemeleri gözlemek ve riskleri zamanında belirleyebilmek amacıyla proje yönetim sistematiği kurgulanmalıdır.
5. Uygulama yol haritasındaki faaliyetler, değişen sektör dinamikleri ve mevzuatsal gelişmeler doğrultusunda proaktif olarak takip edilmelidir.

5.3 İletişim Stratejisinin Uygulanması

Üst yönetim ve yönetim kurulu da dahil olmak üzere etkilenen paydaşlarla etkileşimin proaktif olarak kurulması, iletişimin sürekliliği ve eğitim düzeylerinin artırılması için kurum çapında hedefi net olan bir strateji geliştirilip uygulanmalıdır.

1. Kurum içi iletişim çalışmalarına tutarlı bir şekilde kurum dışı iletişim planının temel hedefleri ve öncelikleri tanımlanmalıdır.
2. Kurum içi ve kurum dışı paydaşlar (müşteriler, düzenleyiciler, ticaret birlikleri vb.) belirlenmeli ve uygun şekilde önceliklendirilip segmentlere ayrılmalıdır. Kurum dışı paydaşlarla kurulan iletişimde rekabet kurallarının ihlal edilmemesine azami özen gösterilmelidir.
3. İletişimde kullanılacak kanallar ve mecralar belirlenmelidir.
4. Kurum içi ve kurum dışı paydaşların bilgilendirilmesi amacıyla uygun iletişim dökümanları geliştirilmelidir (ör. eğitim dökümanları ve videoları, haber bültenleri, müşteri açıklamaları).
5. Kurum içi paydaşlar (yönetim dahil), sektördeki güncel gelişmeler, IBOR geçişinin hedefleri ve etkileri konularında bilgilendirilmeli ve eğitilmelidir.
6. Kurum dışı paydaşlara (müşteriler ve yatırımcılar) geçişin etkileri hakkında net ve tutarlı bilgiler verilmelidir.
7. Yasal, yönetim ve itibar risklerini proaktif olarak yönetebilmek amacıyla dış ilişkiler geliştirilmelidir.

5.4 Riskin Belirlenip Doğrulanması

Mevcut referans faiz oranlarından kaynaklı risk durumunun takibi adına geçiş dönemi için esnek bir yaklaşım geliştirilmelidir. Bununla birlikte alternatif referans faiz oranlarına dayalı ürünlerin değerlemesinde kullanılacak alt yapı geliştirilmelidir.

1. Mevcut referans faiz oranlarıyla ilgili risklerin tüm iş alanları özelinde belirlenmesi amacıyla kredi limitleri ve benzeri bilanço dışı riskleri de kapsayacak şekilde ürün ve vade tarihine göre ürün risk analizi yapılmalıdır.
2. 2021 yılı sonundan sonra vadesi gelecek, mevcut referans faiz oranlarına dayalı ürünler için risk durumu ölçülmelidir.

3. Mevcut referans faiz oranlarının kullanımı ve yayınlanması devam etmesi halinde, 2021 yılı sonrasında meydana gelecek riskler için tekrarlanabilir değerlendirme ve raporlama süreci geliştirilmelidir. Trend analizi, çalışma planları ve yönetim bu sürecin kapsamında yer almalıdır.
4. TL türevlerin iskontolamasında ve alternatif referans faiz oranlarına dayalı ürünlerin fiyatlamasında kullanılacak alternatif referans faiz oranı getiri eğrisi oluşturulmalıdır.
5. Değerleme, fiyatlama sistemi ve model güncellemeleri için kullanılması gereken alternatif referans faiz oranına ait geçmiş veri ihtiyacı olduğu bilinmelidir.

5.5 Ürün Stratejisinin Geliştirilmesi

Mevcut referans faiz oranlarına dayalı ürünlerden oluşan portföylerin yeniden düzenlenmesi için alternatif referans faiz oranlarına dayalı yeni ürünlerin oluşturulmasını veya kullanılmasını içeren bir strateji geliştirilmelidir.

1. Yeni ürün geliştirmelerinde mevcut referans faiz oranlarının kullanımını azaltmaya yönelik strateji ve kilometre taşlarını içeren yol haritası oluşturulmalıdır.
2. Alternatif referans faiz oranlarına dayalı yeni ürünlerin sunulması konusunda koruma muhasebesine konu edilen ürünün zamanlama uyumu dikkate alınarak zaman çizelgesi hazırlanmalıdır.
3. Alternatif referans faiz oranlarına dayalı ürün ihracı ile ilgili riskler ve yeni ürün onay gereklilikleri belirlenmelidir. Bu çerçevede ürünlerin ekonomileri üzerine yoğunlaşılmalıdır.
4. Diğer sektör katılımcılarının mevcut referans faiz oranlarına dayalı olmayan ürünlerdeki kamuya açıklanan çalışmaları değerlendirilmeli ve buna müteakip yeni ürün geliştirme sürecine başlanmalıdır.

5.6 Risk Yönetimi

Geçişle ilgili finansal ve finansal olmayan riskler belirlenmeli, ölçülmeli, izlenmeli ve kontrol altında tutulmalıdır. Bu çerçevede süregelmekte olan risklerin yönetimi için süreçler ve gözetim rutinleri oluşturulmalıdır.

1. Mevcut referans faiz oranlarının yayınının sonlandırılmasından kaynaklı geçiş riskleri (piyasa, operasyon, mali ve yasal riskler dahil) belirlenmeli ve bu riskler kurum tarafından halihazırda tanımlanmış riskler çerçevesinde değerlendirilmelidir.
2. Temel ve alternatif geçiş senaryoları kapsamında belirlenen önemli risklerin (örneğin, piyasa benimsemesi, ürün ve para birimi likiditesi; mevcut ve stresli piyasa koşulları) takibi için süreçler oluşturulmalıdır. Faiz geliri, fonlama, likidite ve sermaye üzerindeki etkiler değerlendirilmelidir.
3. Baz riski, ürün ve operasyonel risk ve yönetim riskleri özelinde spesifik geçiş risklerinin ele alınacağı hafifletici eylemler belirlenmelidir.
4. Risk yönetimi rutinlerinin güncellenmesine yönelik süreçler geliştirilmelidir.
5. Önemli ve kritik risklerin tespit edilmeleri ile birlikte düzenli olarak üst yönetim raporlamaları gerçekleştirilmelidir.
6. Risk modellerine olan etkiler değerlendirilmeli ve validasyon gereksinimleri için oluşturulan yönergeler örneğindeki gibi güncelleme süreçleri geliştirilmelidir.
7. İç Denetim ve benzeri temel kontrol fonksiyonlarının rolleri belirlenmelidir.

5.7 Sözleşme Düzenlemelerinin Etkisinin ve Tasarım Planının Değerlendirilmesi

Halihazırda imzalanmış yazılı sözleşmelerin, sözleşmesel yedek faiz hükümlerini kullanmaları durumu göz önünde bulundurularak, mevcut referans faiz oranlarından alternatif referans faiz oranlarına geçilmesi durumunun sebep olacağı finansal, müşteri kaynaklı ve yasal etkiler idrak edilmelidir.

1. Yedek faiz hükümlerinin sözleşmeler üzerindeki etkilerinin anlaşılması amacıyla mevcut referans faiz oranlarına bağlı sözleşmeler incelenmelidir. Yedek faiz hükümlerini devreye alacak tetikleyici olayların belirlenmesi, şartlardaki değişiklikler, finansal etki, müşteri üzerindeki etkisi ve yasal yorumlamalar da bu kapsamda ele alınmalıdır.
2. Yedek faiz hükümlerinin sözleşmeler üzerinde yaratacağı etkilerin incelenmesi sonucunda alınması gereken aksiyonlar, öncelikler doğrultusunda değerlendirilmelidir. Söz konusu etkiler finansal, yasal, müşteri ve operasyon boyutları göz önünde bulundurularak ele alınmalıdır.
3. Mevcut referans faiz oranlarını kullanan yeni sözleşmelerde yedek faiz hükümlerinin bulunması konusunda itina gösterilmelidir.
4. Mevcut referans faiz oranlarını kullanan mevcut sözleşmeler için sözleşme yeniden müzakere/ düzenleme konusundaki yaklaşım ve öncelikler belirlenmelidir. Bu noktada yedek faiz hükümlerinin daha kapsamlı hale getirilmesi gibi IBOR geçişini basitleştirecek iyileştirmeler yapılmalıdır. Peşinen iyileştirilmesi gereken işler belirlenmeli ve ölçek ekonomisinin nasıl gerçekleştirileceği ele alınmalıdır. Mümkün olan en kısa sürede;

- a. Sözleşmeler geliştirilmiş yedek faiz hükümlerini içerecek şekilde değiştirilmeye başlanmalı; veya
 - b. Sözleşmelerin 2021 sonundan önce yeniden müzakere veya fesih edilib edilemeyeceği konuları netleştirilmelidir.
5. Önemli sayıda sözleşmenin düzenlenemeyeceği varsayımıyla, yedek faiz hükümlerini yazılı olarak uygulama noktasında gereken program belirlenmeli ve uygulama için planlamaya başlanmalıdır. Ek olarak, bu uygulamanın müşteri bildirim süreçlerini kapsamaması gerektiği unutulmamalıdır.

5.8 Operasyon ve Teknoloji Hazırlık Planının Geliştirilmesi

Geçişin başarıyla tamamlanması için büyük ölçekli operasyon modeli, veri ve teknoloji uygulamalarını ele alacak bir planlama geliştirilmelidir.

1. Mevcut referans faiz oranlarının kullanıldığı, etkilenen operasyonel konular tespit edilmelidir. Her iş biriminin kendi içerisinde farklı riskler ve farklı öncelikler barındıracağı göz önünde bulundurulmalıdır.
2. Tüm iş kolları özelinde mevcut referans faiz oranlarının “özel olarak” nerelerde kullanıldığı belirlenmelidir.
3. Yeni veri kaynakları ve hesaplama metodolojilerini banka sistemlerine dahil edecek süreçler tasarlanmalıdır. Alternatif referans faiz oranlarını baz alan yeni ürünlerin piyasalarda kullanılmasıyla birlikte sektör içerisindeki iyi uygulamalar göz önünde bulundurulabilecektir.
4. Mevcut referans faiz oranına dayalı ürünlerin yerini alacak alternatif faiz oranlarına dayalı finansal ürünlerin sunulması noktasındaki gereksinimler belirlenmeli ve buna uygun alt yapılar hazırlanmalıdır.
5. Yedek faiz hükümlerinin devreye girmesine istinaden gerekli teknolojik altyapı hazırlanmalıdır.
6. Yeni ürünler için test planları, model kabul kriterleri oluşturulmalı ve yedek faiz hükümlerinin devreye girme süreci aktif hale getirilmelidir. Bu kapsamda, operasyonel yapı ve teknoloji sağlayıcılarının hazır olduğundan emin olunmalıdır.
7. Kurum içi test, üçüncü taraf validasyonu/ geçiş için hazırlık ve sektör çapında testler için planlamalara başlanmalıdır.

5.9 Muhasebe ve Raporlama

IBOR geçişi, gerçeğe uygun değer tahmini, riskten korunma muhasebesi ve fon transferi gibi konular karmaşık bir yapı oluşturabilir. Bu doğrultuda teknik muhasebe hususları ve bunlarla bağlantılı raporlama hususları belirlenmelidir.

1. Riskten korunma muhasebesi standartlarına ve süreçlerine yönelik etkiler belirlenmelidir (örn. Riskten korunma tanımı, etkinlik).
2. IBOR geçişinin nakit ürünlerin muhasebe standartları ve süreçleri üzerindeki etkileri belirlenmeli ve Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu’sunun (UMSK) ve Kamu Gözetim Kurumu’nun (KGGK) IBOR geçişiyle ilgili yayınları yakından takip edilmelidir.
3. Gerçeğe uygun değer hesaplamaları ve gerçeğe uygun değer hiyerarşisi gözden geçirilmelidir.
4. Mevcut finans sistemleri, operasyonlar ve raporlama üzerindeki etkiler belirlenmeli ve etkilenen süreçler özelinde kontrol sistemleri geliştirilmelidir.
5. Bankalararası fonlamalar ve türev piyasalarında çok oranlı sistem olması durumunun transfer fiyatlaması üzerindeki etkiler belirlenmelidir.
6. Finansal açıklamalar gerekli durumlarda güncellenmelidir.

5.10 Vergi ve Mevzuat

Vergi ile ilgili olarak konular iki başlık altında incelenmelidir. Vergi Kanunlarında yapılması gerekenler ve şirketlerin dikkat etmesi gerekenler. Kanunlardaki değişiklikler noktasında Vergi İdaresinin aksiyon alması gerekirken, geçiş sırasında Bankalarca gerçekleştirilmesi gereken işlemler;

1. Grup şirketleri ile olan sözleşmelerde fiyatlamaya değişikliklerin transfer fiyatlandırması mevzuatı açısından,
2. Tüm değişen sözleşmelerin damga vergisi açısından,
3. Yeni referanslardan değer alan finansal ürünlerin yatırımcılar açısından nasıl vergilendirileceğinin,

kurumların vergi ekiplerince dikkate alınması olarak özetlenebilir.

6 Ekler

6.1 Kısaltmalar ve Terminolojiler

BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
FCA	Financial Conduct Authority
FSB	Financial Stability Board
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
UÇK	Ulusal Çalışma Komitesi
TBB	Türkiye Bankalar Birliği
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği

IBOR	Interbank Offered Rate
LIBOR	London Interbank Offered Rate
USD	United States Dollar
TLREF	Türk Lirası Referans Faiz Oranı

Baz riski	Bir varlığın spot fiyatı ile vadeli fiyatı arasındaki farkın açılması ya da daralması
------------------	---

6.2 Kaynaklar

ⁱ [ARRC - Practical Implementation Checklist for SOFR Adoption](#)

Yasal Uyarı

Resmi mercilerin yönlendirme ve talimatlarıyla oluşturulan TBB Ulusal Çalışma Grubu (“UÇG”) ve alt çalışma gruplarının toplantıları sonucunda, TBB’ye ve UÇG’na danışmanlık hizmeti veren bağımsız firma tarafından, herhangi bir yönlendirme, öneri ve taahhüt içermeksizin, sadece üye bankalarımıza ve kamuoyuna, UÇG’nun konu hakkındaki faaliyetlerine ilişkin genel nitelikte bilgiler verilmesi ve bunların gerektiğinde resmi mercilerle paylaşılması amacıyla hazırlanmış olan sunumlardaki bilgi ve açıklamalar, konunun tamamını içermediği gibi, içerdikleri konularla ilgili danışmanlık veya tavsiye amacı da taşımamaktadır. Sunumlar sadece bilgilendirme amaçlı olarak yayınlanmakta olup, içeriklerine dair Birliğimizin ve danışmanlık hizmeti veren firmanın hiçbir sorumluluğu bulunmamaktadır. Birliğimizce, sunumlar içeriğindeki konulara ilişkin genel ya da özel nitelikte herhangi bir görüş beyan edilmemektedir. Sunumlarda yer alan bilgi ve açıklamalar Birliğimizin resmi görüşünü veya bu konularda alınmış ya da alınabilecek bir kararı yansıtmamaktadır. Yürürlükte olan rekabet hukuku kuralları çerçevesinde bütün teşebbüslerin ticari strateji ve kararlarını bağımsız bir şekilde belirlemeleri gerekmektedir. Sunumlarda yer alan hiçbir husus, bahse konu düzenlemelere aykırı şekilde yorumlanamaz. Birliğimizin bu metinlerde yer alan bilgileri güncelleme veya düzeltme yükümlülüğü bulunmamaktadır.