



**TO** : **INVESTMENT COMMUNITY**  
**FROM** : **GARANTI BANK / Investor Relations**  
Tel: (90 212) 318 2352  
Fax: (90-212) 216 5902  
E-mail: [investorrelations@garanti.com.tr](mailto:investorrelations@garanti.com.tr)  
**SUBJECT** : **Prospectus – Capital Markets Intermediary Note**  
**DATE** : **December 30, 2014**

Our application regarding the issuance of bank bonds in the nominal amount of TL 310,000,000 with a maturity of 85 days, discounted bonds in the nominal amount of TL 90,000,000 with a maturity of 368 days and fixed-coupon bonds in the nominal amount of TL 50,000,000 with a maturity of 728 days, was approved by the Capital Markets Board of Turkey on December 25, 2014.

In case of excess demand, the issuance of bank bonds, discounted bonds and fixed-coupon bonds in the total nominal amount of TL 450,000,000 will be increased up to a total nominal amount of TL 675,000,000. The "Capital Markets Intermediary Note", approved by the Capital Markets Board of Turkey regarding is enclosed herewith.

Book-building of bank bonds, discounted bonds and fixed-coupon bonds will take place on January 7-8-9, 2015.

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

We declare that our above statements are in conformity with the principles included in the Board's Communiqué, Serial VIII Nr. 54., that it exactly reflects the information we received; that the information complies with our records, books and documents; that we did our best to obtain the correct and complete information relative to this subject and that we are responsible for the declarations made in this regard.

Yours sincerely,  
Garanti Bank

**Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi**  
**Sermaye Piyasası Aracı Notu**

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 25.12.2014 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 12.000.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarının halka arz edilecek 310.000.000 TL nominal değerli 85 gün vadeli bono, 90.000.000 TL nominal değerli 368 gün vadeli iskontolu tahvil ve 50.000.000 TL nominal değerli 728 gün vadeli sabit kuponlu tahvil olmak üzere, toplam 450.000.000 TL'lik kısmının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur. Halka arz edilecek borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda halka arz tutarı 675.000.000 TL'ye kadar artırılabilir.

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 borçlanma araçlarına ilişkin ihraçının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek borçlanma araçlarının 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 borçlanma aracına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

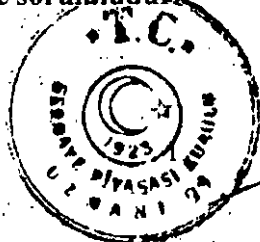
Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı, ortaklığımızın [www.garanti.com.tr](http://www.garanti.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin [www.garantiyatirim.com.tr](http://www.garantiyatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) 10/02/2014 tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

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 ihraçının 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 hükümleri çerçevesinde sorumludur.

25 Aralık 2014

**GARANTI YATIRIM**  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepeköy Yolu  
Demirkent Sok. No 134337  
Beşiktaş - İSTANBUL



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürü

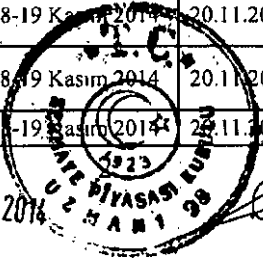
*[Handwritten signature]*

**Kurulca 07/02/2014 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen borçlanma araçları aşağıda yer almaktadır.**

Verilen İhraç Tavanı Tutarı	12.000.000.000 TL						
Daha önce yapılan ihraçlar	Türü	Tutar (TL)	Talep Toplama Tarihi	Valör	Vade Sonu	Vade	ISIN
Satış 1	Bono	467.493.563	11-12-13 Şubat 2014	14.02.2014	20.05.2014	95 gün	TRQGRAN51414
Satış 2	Bono	209.468.225	11-12-13 Şubat 2014	14.02.2014	16.06.2014	122 gün	TRQGRAN61439
Satış 3	Tahvil	260.073.540	11-12-13 Şubat 2014	14.02.2014	09.03.2015	388 gün	TRSGRAN31511
Satış 4	Bono	511.013.506	1-2-3 Nisan 2014	04.04.2014	16.06.2014	73 gün	TRQGRAN61447
Satış 5	Bono	300.860.723	1-2-3 Nisan 2014	04.04.2014	29.09.2014	178 gün	TRQGRAN91410
Satış 6	Tahvil	211.861.668	1-2-3 Nisan 2014	04.04.2014	07.04.2015	368 gün	TRSGRAN41510
Satış 7	Bono	304.067.303	14-15-16 Mayıs 2014	20.05.2014	18.08.2014	90 gün	TRQGRAN81411
Satış 8	Bono	154.298.767	14-15-16 Mayıs 2014	20.05.2014	27.10.2014	160 gün	TRQGRANE1414
Satış 9	Tahvil	220.799.231	14-15-16 Mayıs 2014	20.05.2014	08.06.2015	384 gün	TRSGRAN61518
Satış 10	Bono	433.226.253	11-12-13 Haziran 2014	16.06.2014	29.09.2014	105 gün	TRQGRAN91428
Satış 11	Bono	200.718.064	11-12-13 Haziran 2014	16.06.2014	20.11.2014	157 gün	TRQGRANK1416
Satış 12	Bono	207.464.241	11-12-13 Haziran 2014	16.06.2014	12.12.2014	179 gün	TRQGRANA1418
Satış 13	Bono	342.469.083	13-14-15 Ağustos 2014	18.08.2014	20.11.2014	94 gün	TRQGRANK1424
Satış 14	Bono	71.137.623	13-14-15 Ağustos 2014	18.08.2014	09.02.2015	175 gün	TRQGRAN21516
Satış 15	Tahvil	512.628.643	13-14-15 Ağustos 2014	18.08.2014	21.08.2015	368 gün	TRSGRAN81516
Satış 16	Bono	440.736.251	24-25-26 Eylül 2014	29.09.2014	12.01.2015	105 gün	TRQGRAN11517
Satış 17	Bono	82.604.767	24-25-26 Eylül 2014	29.09.2014	09.03.2015	161 gün	TRQGRAN31515
Satış 18	Bono	342.390.030	17-18-19 Kasım 2014	20.11.2014	09.02.2015	81 gün	TRQGRAN21524
Satış 19	Bono	61.927.322	17-18-19 Kasım 2014	20.11.2014	08.05.2015	169 gün	TRQGRAN51513
Satış 20	Tahvil	397.829.926	17-18-19 Kasım 2014	20.11.2014	23.11.2015	368 gün	TRSGRANK1513

**GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  
Etiler Mahallesi, Lepecek Çolu  
Demirkök Sok. No: 13/337  
Beşiktaş - İSTANBUL

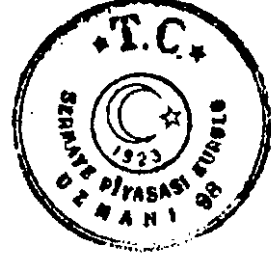
25 Aralık 2014



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

Satış 21	Bono	167.563.565	9-10-11 Aralık 2014	12.12.2014	09.03.2015	87 gün	TRQGRAN31523
Satış 22	Bono	34.426.864	9-10-11 Aralık 2014	12.12.2014	08.06.2015	178 gün	TRQGRAN61512

25 Aralık 2014



**GARANTİ YATIRIM**  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepeçik Yolu  
Denizkent Sok. No:1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

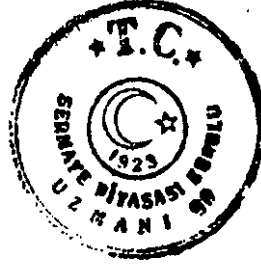
3

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdür

## İÇİNDEKİLER

İÇİNDEKİLER.....	4
1.SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER .....	6
2.RİSK FAKTÖRLERİ.....	7
3.TEMEL BİLGİLER.....	7
4.İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	8
5.HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	20
6.BORSADA İŞLEM GÖRMENE İLİŞKİN BİLGİLER.....	30
7.GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER.....	31
8.DİĞER BİLGİLER.....	32
9.BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	37
10.İNCELEMENE AÇIK BELGELER.....	41
11.EKLER.....	41

25 Aralık 2014



**GARANTİ YATIRIM**  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepe Sok. Yolu  
D. Mirkent Sok. No.1 3433  
Beşiktaş - İSTANBUL

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürü

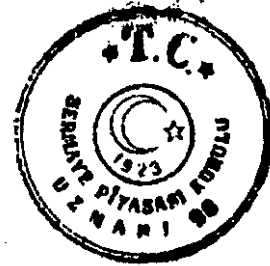
## KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ATM	Automated Teller Machine (Otomatik Vezne Makinaları)
Bankacılık Kanunu	5411 sayılı Bankacılık Kanunu
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Borsa veya BİAŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka Sigorta Muameleleri Vergisi
ÇVÖA	Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senedi
DTH	Döviz Tevdiat Hesabı
Garanti, Banka, İhraççı veya Ortaklık	T.Garanti Bankası A.Ş.
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL	Türk Lirası
TP	Türk Parası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
VKGS	Vadeye Kalan Gün Sayısı
YK	Yönetim Kurulu
YP	Yabancı Para

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

YOKTUR

25 Aralık 2014

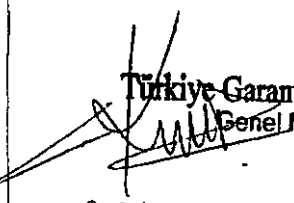
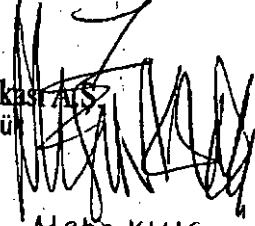


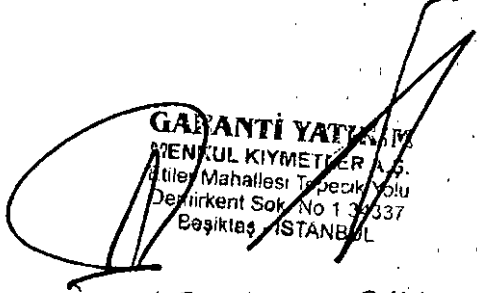
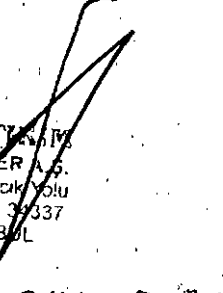
**GARANTİ YATIRIM**  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi, Beşiktaş/İstanbul  
Denirkerit Sok. No 1 34367  
Beşiktaş - İSTANBUL

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürü

# 1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

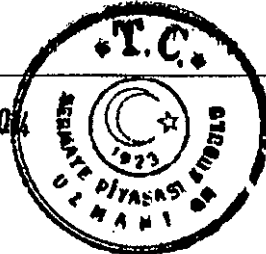
Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sermaye piyasası aracı notunda ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve sermaye piyasası aracı notunda bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik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

<b>İhraççı</b> <b>TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.</b> 22..11.2..2014	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
 Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Çağlar KILIÇ Birim Müdürü	 Mehmet KILIÇ Birim Müdürü
<b>SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI</b>	

<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b> <b>GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.</b> 22..11.2..2014	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
 GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Denir Kent Sok. No 1 34337 Beşiktaş İSTANBUL İsmail Baydar Genel Müdür Yrd.	 Gökhan ERÜN Genel Müdür Yrd.
<b>SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI</b>	

25 Aralık 2014

6



## 2. RISK FAKTÖRLERİ

**İhracı yapılacak olan bono ve tahvillere ilişkin Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, İhraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.**

Aşağıda yer alan riskler, ihraç edilecek bono ve tahvillere yatırım yapılması ile ilgili öngörülen ve önem taşıyan tüm riskleri kapsamaktadır. Burada yer alan her risk, İhraççının işleri, operasyonları ve mali durumu üzerinde önemli olumsuz etkiler oluşturabilir. Bununla birlikte bu riskler ve ürün bazlı risk faktörleri bono ve tahvillerin işlem fiyatını veya yatırımcının bu bono ve tahviller üzerindeki haklarını olumsuz olarak etkileyebilir ve yatırımcı bunun sonucunda yatırımlarının bir kısmını veya tamamını kaybedebilir.

Muhtemel yatırımcıların aşağıdaki verilen riskler dışında öngörülemeyen risk faktörleri olabileceği konusuna da dikkat etmeleri gerekmektedir. İhraççı, yatırım yapma kararını etkileyebilecek önemdeki borçlanma araçlarına ilişkin tüm risk faktörlerine yer vermiştir. Ancak, İhraççının mevcutta önemli olarak görmediği veya halihazırda haberdar olmadığı ilave riskler olabilir.

Söz konusu bono ve tahvillere ilişkin riskleri tam anlamıyla anlayamayan muhtemel yatırımcılar bağımsız finansal tavsiye almalıdırlar.

### 2.1. İhraç edilen borçlanma aracına ilişkin riskler:

**Piyasa Riski:** Bono ve tahvillerin vadeye kadar elde tutulması durumunda yatırımcı tarafından anapara ve taahhüt edilen faiz vade sonunda tahsil edilecektir. Bono ve tahvillerin vadesinden önce satılması durumunda sözkonusu bono ve tahvillerin piyasa değeri piyasa faizlerinin değişiminden doğrudan etkileneceğinden, piyasa faiz oranları yükseldiğinde bono ve tahvillerin değeri azalırken, faiz oranları düştüğünde bono ve tahvillerin piyasa değeri artacaktır. Sözkonusu menkul kıymetin vadesi uzadıkça faiz oranlarından etkilenme oranı da artacaktır.

**Likidite Riski:** Yatırımcının, bono ve tahvillerini satarak yaptığı yatırımı vadesinden önce nakde dönüştürmek istemesi durumunda sözkonusu menkul kıymetin alım satımı için mevcut piyasa yapısının sığ olması ve diğer nedenlerle pozisyonlarını uygun bir fiyatta, yeterli tutarda ve gerekli zamanda elden çıkaramaması halinde ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

İhraç edilecek bono ve tahvillerin işlem göreceği piyasada gerçekleştirilebilecek işlem hacimleri ile ilgili alt limitler bulunması nedeniyle yatırımcının sahip olduğu bono ve tahvil tutarının bu limitlerin altında olması durumunda ilgili piyasalarda işlem yapması mümkün olmayabilir.

## 3. TEMEL BİLGİLER

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

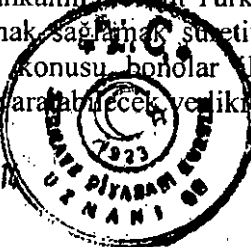
YOKTUR.

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

Borçlanma aracı ihracının amacı, bankanın mevcut Türk Lirası cinsinden kaynaklarına kıyasla daha uzun vadeli Türk Lirası cinsinde kaynak sağlamak suretiyle, aktif ve pasif arasındaki vade farkını azaltmaktır. İhracı düşünülen söz konusu bonolar ile Banka yurtiçi borçlanma kaynaklarını çeşitlendirerek uzun vadeli kaynak yaratabilecek ve likidite riskinin yönetilmesinde kullanılan araç

TURK GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Demir Kent Sok. No 1 34397  
Beşiktaş İSTANBUL

25 Aralık 2016



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürlük



sayısını artırmış olacaktır. Bu sayede, Banka'nın uzun vadeli kredi sağlama imkanları da artırılmış olacaktır. Bono ve tahvil ihracından elde edilecek kaynak, Bankamız faaliyet konularında, bankamızın Aktif/Pasif yönetimi içerisinde değerlendirilmek, Banka fonlama kaynaklarını çeşitlendirmek, faize duyarlı olan pasiflerinin ortalama vadesini uzatmak ve evvelden ihraç edilmiş olan bono ve tahvillerin itfa tarihleri geldiğinde yenilenmesi amacıyla kullanılacaktır. Bono ve tahvil ihraçları yoluyla, pasifte; vadesi, ortalama mevduat vadesinden daha uzun, fiyatlama sıklığı, ortalama mevduat fiyatlama sıklığından daha seyrek bir kaynak yaratılarak ihraçtan elde edilen kaynaklar ekonomide nakit ihtiyacı olan kesimlerin kullanımına sunulabilecektir.

Borçlanma aracı ihracından elde edilen kaynak, banka pasif vadesinin uzatılması amacıyla kullanılacaktır.

#### 4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

##### 4.1. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;

- Türü:** Bono ve Tahvil
- ISIN kodu:** İhraç edilecek 1 adet bonoya ve 2 adet tahvile ilişkin ISIN kodu İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) tarafından üretilecektir.
- Nama/Hamiline olduğu:** Hamiline
- Borçlanma araçlarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi:**  
Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde kıymetler Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde izlenecektir.

**Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:1-15, Kat:2  
34367, Elmadağ-Şişli/İSTANBUL**

##### 4.2. Borçlanma araçlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Garanti Bankası tarafından ihraç edilecek borçlanma araçları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde oluşturulmaktadır.

Halka arz edilecek Garanti Bankası borçlanma araçlarına ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve bedellerin yatırılmasına ilişkin esaslar Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği hükümlerine dayanılarak belirlenmiştir.

Garanti Bankası tarafından ihraç edilecek borçlanma araçları, BİAŞ'ın "24/06/2004 tarih ve 25502 sayılı "Borsa İstanbul Kotasyon Yönetmeliği" kapsamı ile Borçlanma Araçları Piyasası Müdürlüğü'nün Borçlanma Araçları Piyasası İşleyiş, Teminat, Takas, Temerrüt ve Kotasyon Esaslarını Düzenleyen 350. sayılı Genelge hükümlerine tabii olacaktır. İlgili BİAŞ Genelgelerine göre Garanti Bankası tarafından ihraç edilecek borçlanma araçlarının kota alınması BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlemler her gün saat 09.15-17.00 arasında yapılmaktadır. Aynı gün valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün başlangıç valörlü) işlemler 9.15-12.00 ile 13.00-14.00 arasında, ileri valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda ileri başlangıç valörlü) işlemler ise saat 9.15-12.00 ile 13.00-17.00 arasında yapılmaktadır.

BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda, emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibarıyla minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletilir.

**GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Denizkent Sok. No 1 34377  
Beşiktaş - İSTANBUL

25 Aralık 2011



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

GARANTİ BANKASI bono ve tahvilleri için 10,000 TL minimum ve 10,000,000 TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

**4.3. Borçlanma araçlarının kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:**

İhraç edilecek borçlanma araçları kaydileştirme esasları çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

**4.4. Borçlanma araçlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:**

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

**4.5. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan borçlanma araçlarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya borçlanma aracının ihraççının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:**

Bono ve tahvil alacakları İcra ve İflas Kanunu uyarınca imtiyazlı olmayan diğer tüm alacaklarla aynı kategoride bulunmaktadır. İhraç edilen bono ve tahvillere ilişkin ödeme yükümlülüğü üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraca aracılık eden aracı kuruluşun da bono ve tahvillere 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 işe satış tutarı borca mahsup edilirken her rehinin idare ve satış masrafı ve bu rehinlerden bir kısmı ile temin edilmiş başka alacaklar da varsa nazara alınıp paylaştırmada lazım gelen tenasübe riayet edilir.*

*Alacakları taşınmaz rehniyle temin edilmiş olan alacaklıların sırası ve bu teminatın faiz ve eklentisine şümulü Kanunu Medeninın 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:**

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

**İkinci Sıra:**

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

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

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

25 Aralık 2014



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürlüğü

**Üçüncü Sıra:**

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

**Dördüncü Sıra:**

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar. Bono ve/veya tahvili alacakları, 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."

**4.6. İhraç edilecek borçlanma araçlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:**

İhraç edilecek olan bono ve tahvillerin yatırımcılarına, ihraç tarihinden itibaren, ihraç sırasında oluşan faiz oranı ile belirlenecek nominal tutarını, vade sonunda alma hakkı vermektedir. Belirlenen faiz oranı, yatırımcının vade sonunda elde etmiş olacağı getiriyi oluşturacaktır.

Yatırımcıların aracı kuruluşlar nezdindeki hesaplarına, vade sonunda almaya hak kazandıkları nominal tutarın ödemesi Takasbank nezdindeki MKK hesabı aracılığıyla yapılacaktır. MKK sisteminde yatırımcı bazında hesaplanan ödeme tutarları MKK'ya üye kuruluşların Takasbank nezdindeki hesaplarına Banka tarafından topluca aktarılacaktır. Bono ve tahvillere ait itfa bedelleri, Banka tarafından MKK'ya üye kuruluşların Takasbank nezdindeki hesaplarına brüt olarak aktarılacaktır. MKK'ya üye kuruluşlar da kendilerine brüt olarak yapılacak olan bu ödemeleri, yasal vergileri kaynağında kesildikten sonra, net tutar üzerinden yatırımcılara ödeyecektir.

Bono ve tahvilleri alan yatırımcılar, Bankanın kar ve zarar riskine katılamaz. Yatırımcılar Bankaya sadece faiz karşılığında borç vermiş olup ellerinde bulundurdukları borçlanma aracı sayesinde Banka yönetiminde söz sahibi olamazlar. Bono ve tahvillerden doğacak alacaklar dışında, yatırımcılar Türkiye Garanti Bankası A.Ş. üzerinde ortaklık, kar payı, oy hakkı gibi herhangi bir hakka sahip değildir.

Bunun yanısıra 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca bono ve tahvil sahiplerinin hakları aşağıda verilmektedir:

- Belgelerin ve beyanların kanuna aykırı olmasından doğan zararlar nedeniyle, kusurlarının varlığı halinde belgeleri düzenleyenler veya beyanları yapanlardan talepte bulunmak (TTK.md.549),
- Sermaye taahhüdünde bulunanların, ödeme yeterliliğinin bulunmadığını bilmesine rağmen sermaye taahhüdünde bulunanlara onay verenlerden, borcun ödenmemesinden doğan zararları talep etmek (TTK md.550/2),
- Aynı sermayeye değer biçilmesinde veya devralınacak işletmeye değer biçilmesinde yolsuzluk yapanlardan doğan zararları talep etmek (TTK md.551),
- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde, alacaklarının ödenmesini veya teminatın verilmesini istemek (TTK md.474),
- Uzun süreden beri şirketin kanunen geleceği olanlarından birinin mevcut olmaması veya genel kurulun toplanmaması hallerinde durumun kanuna uygun hale getirilmesi için mahkemeye başvurmak (TTK md.550),

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

25 Aralık 2014



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürlük

- Sermayenin kaybı ve borca batıklık halinde yeni nakit sermaye konulması dâhil nesnel ve gerçek kaynakları ve önlemleri gösteren bir iyileştirme projesini mahkemeye sunarak iflasın ertelenmesini istemek (TTK md. 377),
- Birleşme, bölünme veya tür değiştirme işlemlerine herhangi bir şekilde katılmış bulunan kişilere karşı kusurları ile verdikleri zararlar nedeniyle talepte bulunmak (TTK md.193),
- Kurucular, yönetim kurulu üyeleri, yöneticiler ve tasfiye memurları kanundan veya esas sözleşmeden doğan sorumluluklarını ihlal ettikleri takdirde (TTK md.553) doğan zararları talep etmek,
- Denetçilerin kanuni görevlerinin yerine getirilmesinde kusurlu hareket ettikleri takdirde (TTK.md.554) doğan zararları talep etmek,
- Zarara uğrayan şirketin iflası halinde pay sahiplerinin ve alacaklıların istemleri iflas idaresince öne sürülmediği takdirde, tazminat davası açmak (TTK.md.556),
- Pay sahibi olmayan yönetim kurulu üyelerinin ve yakınlarının şirketle borç ilişkisine girmeleri halinde veya şirketin bu kişilere kefalet, garanti ve teminat vermesi veya sorumluluk yüklemesi durumunda şirket alacaklıları bu kişileri, şirketin yükümlendirildiği tutarda şirket borçları için doğrudan takip etmek (TTK.md.395),
- Şirketin iflası halinde yönetim kurulundan son üç yılda sebepsiz zenginleşme ile elde edilen kazançların iadesini talep etmek (TTK.md.513),
- Alacaklılar, hakimiyetin kötüye kullanılması durumunda, Şirket iflas etmemiş olsa bile, şirketin zararının şirkete ödenmesini istemek (TTK.md.202),
- Şirketin sona ermesi ve tasfiyesi durumunda alacaklılar alacaklarını tasfiye memurlarına bildirmek (TTK.md.541).

#### 4.7. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

##### a) Borçlanma aracının vadesi ve itfa planı ile itfa sürecine ilişkin esaslar:

Bono iskontolu, tahviller iskontolu ve kuponlu olarak ihraç edilecektir.

Talep toplamanın son günü olan 9 Ocak 2015 tarihini takip eden iş günü ihracın basit ve bileşik faiz oranları ve fiyatı ilan edilecektir.

İhraç edilecek bono ve tahvillerde vade başlangıç tarihi, bu araçların (satış sonuçlarının kesinleşmesini takiben) yatırımcı hesaplarına aktarılmaya başlandığı ilk gün olacaktır.

12 Ocak 2015 tarihi bono ve tahvillerin yatırımcı hesaplarına aktarıldığı gündür.

Halka arzdan bono ve tahvil almaya hak kazanan tüm yatırımcılar için bono ve tahvillerin vade başlangıç tarihi 12 Ocak 2015'tir.

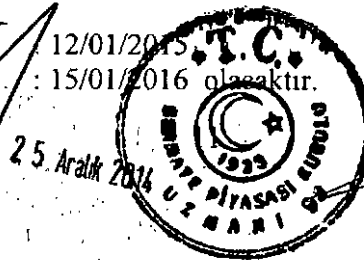
85 gün vadeli ihraç edilecek bonoların;

- Vade Başlangıç Tarihi : 12/01/2015
- Vade Sonu : 07/04/2015 olacaktır.

368 gün vadeli ihraç edilecek tahvillerin;

- Vade Başlangıç Tarihi : 12/01/2015
- Vade Sonu : 15/01/2016 olacaktır.

**GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Demirkent Sok. No:1 34327  
Beşiktaş - İSTANBUL



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürlük

Banka bonoları ve 368 günlük tahviller iskontolu olup, yatırımcı anaparasını ve faizini vade bitiminde, bir defada, temin edecektir. İskontolu banka bonusu ve tahvillerin birim fiyatı vade sonunda 100 TL değere ulaşacaktır.

728 gün vadeli ihraç edilecek sabit kuponlu banka tahvillerinin;

- Vade Başlangıç Tarihi : 12/01/2015
- Vade Sonu : 09/01/2017 olacaktır.

Vade başlangıçtan itibaren 1 TL nominal değerli 1 adet tahvile 91(doksanbir) günde bir olmak üzere toplam 8 defa faiz ödemesinde bulunulacaktır. Anapara ödemesi son kupon ödemesi ile birlikte yapılacaktır.

1. Kupon Ödeme Tarihi	13.04.2015
2. Kupon Ödeme Tarihi	13.07.2015
3. Kupon Ödeme Tarihi	12.10.2015
4. Kupon Ödeme Tarihi	11.01.2016
5. Kupon Ödeme Tarihi	11.04.2016
6. Kupon Ödeme Tarihi	11.07.2016
7. Kupon Ödeme Tarihi	10.10.2016
8. Kupon Ödeme Tarihi	09.01.2017
<b>Anapara Geri Ödemesi Tarihi</b>	<b>09.01.2017</b>

**b)Kupon ödeme tarihleri ile faizin ne zaman ödenmeye başlanacağı, son ödeme tarihleri:**

İskontolu olan bono ve tahvillerde, yatırımcı anaparasını ve faizini vade bitiminde, bir defada, temin edecektir. Kuponlu tahvilde ise 91(doksanbir) günde bir olmak üzere toplam 8 defa faiz ödemesi ve vadede anapara ödemesi gerçekleşecektir. (Bono ve tahvillerin vade sonu tarihleri Madde 4.7 a) da belirtilmiştir.

**c)Faizin ve anaparanın zaman aşımı:**

Bankacılık Kanunu'nun 62. maddesinde "Bankalar nezdindeki mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan hak sahibinin en son talebi, işlemi, herhangi bir yazılı talimatı tarihinden başlayarak on yıl içinde aranmayanlar zamanaşımına tabidir. Zamanaşımına uğrayan her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar banka tarafından hak sahibine ulaşılamaması hâlinde, yapılacak ilân müteakiben Fona gelir kaydedilir. Bu maddenin uygulanması ile ilgili usul ve esaslar Kurulca belirlenir." ifadesi yer almaktadır.

BDDK kararıyla yürürlüğe konan, "Mevduat ve Katılım Fonunun Kabulüne, Çekilmesine ve Zamanaşımına Uğrayan Mevduat, Katılım Fonu, Emanet ve Alacaklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik'in ilgili bölümünde ise:

"Madde 8 - (1) Bankaların emanetinde bulunan hisse senedi, bono ve tahviller, yatırım fonu katılma belgeleri, çek karnesi teslim edilmemiş dahi olsa çek karnesi verdikleri müşterileri adına açılan mevduat hesaplarında bulunan tutarlar, havale bedelleri, mevduat, alacak ve emanetlerin zamanaşımı süresi sonuna kadar işleyen süreçler ile katılma hesabına ilişkin kar payları da dahil olmak üzere her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan hak sahibinin en son talebi,

25 April 2014

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürlük

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

1973  
SÖZLÜK DİVANSI MÜHÜRÜ  
GARANTİ

işlemi, herhangi bir yazılı talimatı tarihinden başlayarak ön yıl içinde aranmayanlar zamanlaşımına uğrar.

(3) İlan edilen zamanlaşımına uğramış her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan Mayıs ayının onbeşinci gününe kadar hak sahibi veya mirasçıları tarafından aranmayanlar, faiz ve kar payları ile birlikte Mayıs ayı sonuna kadar Fonun Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasındaki hesaplarına devredilir. Bankalar, bu durumu, hak sahiplerinin kimlik bilgileri, adresleri ve haklarının faiz ve kar payları ile birlikte ulaştıkları tutarlar gösterilmek suretiyle düzenlenecek bir liste ile devir tarihinden itibaren bir hafta içerisinde Fona bildirmekle yükümlüdür.

(4) Söz konusu mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar, faiz ve kar payları ile birlikte devir tarihi itibarıyla Fon tarafından gelir kaydedilir." ifadesi bulunmaktadır.

2308 sayılı Kanun hükümleri çerçevesinde, bono ve/veya tahvillerin, kanuni mazeret bulunmaksızın 5 yıllık zamanlaşımına uğramış olan faiz ödemeleri ile 10 yıllık zamanlaşımına uğramış bono ve/veya tahvil bedelleri, söz konusu süreler içerisinde tahsil edilmediği takdirde Devlete intikal eder.

**d) Faizin değişken olması durumunda, dayandığı gösterge faiz oranı ile buna dayanılarak hangi yöntemle hesaplanacağı:**

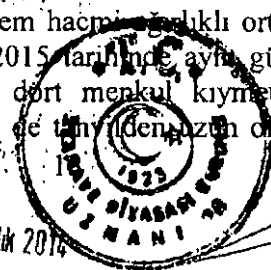
Değişken faiz uygulanmayacaktır.

Bonolar iskontolu olarak ihraç edilmektedir. Tahviller ise iskontolu ve kuponlu olarak ihraç edilmektedir.

İhraç edilecek olan 85 gün vadeli Bononun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS); 25.03.2015 itfa tarihli TRT250315T19, 13.05.2015 itfa tarihli TRT130515T11 ve 15.07.2015 itfa tarihli TRT150715T17 kıymetleridir. Söz konusu DİBS'lerin 07.01.2015 (Çarşamba) ve 09.01.2015 (Cuma) günleri arasında (07.01.2015 Çarşamba ve 09.01.2015 Cuma günleri dahil 3 işgünü) BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınacak ve 09.01.2015 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır. Belirtilen üç menkul kıymetten; iki tanesi; bir tanesinin vadesi bonodan kısa ve bir tanesinin vadesi de bonodan uzun olmak üzere Garanti Bankası tarafından yatırımcı çıkarı, işlem hacmi vb. kriterler göz önünde bulundurularak en iyi niyetle seçilecek ve seçilen kağıt için de gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri hesaplanacaktır. Bononun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 85 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri ve 09.01.2015 tarihi itibarıyla vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.

İhraç edilecek olan 368 gün vadeli Tahvilin bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS); 18.11.2015 itfa tarihli TRT181115T18, 16.12.2015 itfa tarihli TRT161215T19, 27.01.2016 itfa tarihli TRT270116T18 ve 24.02.2016 itfa tarihli TRT240216T10 kıymetleridir. Söz konusu DİBS'lerin 07.01.2015 (Çarşamba) ve 09.01.2015 (Cuma) günleri arasında (07.01.2015 Çarşamba ve 09.01.2015 Cuma günleri dahil 3 işgünü) BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınacak ve 09.01.2015 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır. Belirtilen dört menkul kıymetten; iki tanesi; bir tanesinin vadesi tahvilden kısa ve bir tanesinin vadesi de tahvilden uzun olmak üzere Garanti Bankası tarafından

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



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürlük

25 Aralık 2014

yatırımcı çıkarı, işlem hacmi vb. kriterler göz önünde bulundurularak en iyi niyetle seçilecek ve seçilen kağıt için de gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri hesaplanacaktır. Tahvilin ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 368 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri ve 09.01.2015 tarihi itibarıyla vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.

İhraç edilecek olan 728 gün vadeli sabit kuponlu tahvilin bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS); 16.11.2016 itfa tarihli TRT161116T19 kıymetidir. Söz konusu DİBS'in 07.01.2015 (Çarşamba) ve 09.01.2015 (Cuma) günleri arasında (07.01.2015 Çarşamba ve 09.01.2015 Cuma günleri dahil 3 işgünü) BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınacak ve 09.01.2015 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır. Tahvilin ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 728 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri kullanılarak belirlenecektir.

**e) Gösterge faiz oranının geçmiş ve gelecek performansının ve değişkenliğinin nereden takip edilebileceği:**

Gösterge faiz oranının hesaplanmasında kullanılan T.C.Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS'lerin geçmiş piyasa performansları, BİAŞ'a ait internet sitesinden (<http://borsaistanbul.com/yatirimcilar/gunluk-bulten>) takip edilebilmektedir.

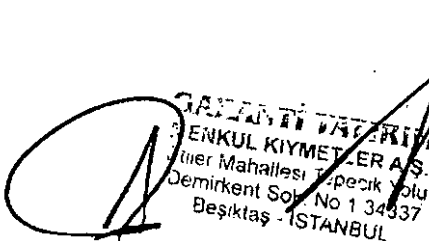
Gösterge faiz oranının gelecek performansını takip etmeye yönelik bir araç bulunmamaktadır.

Bununla birlikte, DİBS'lerin faizleri; büyüme, sanayi üretimi, enflasyon gibi ekonomik verilerin yanı sıra T.C. Hazine Müsteşarlığı ve T.C. Merkez Bankası'nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir. İkincil piyasada bono ve/veya tahvile olan talebin artması durumunda bono ve/veya tahvilin piyasa fiyatı yükselir ve faizi düşerken, talebin azalması durumunda piyasa fiyatı düşer ve faizi yükselir. Yatırımcıların bono ve/veya tahvili vadesinden önce satmak istemeleri durumunda satış, ilgili gündeki piyasa fiyatı üzerinden gerçekleşecektir.

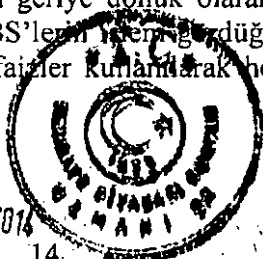
**f) Gösterge faizi olumsuz etkileyebilecek olağanüstü unsurlar ve faize ilişkin düzeltme kuralları:**

Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen DİBS'lerin faizleri, büyüme, sanayi üretimi, enflasyon gibi ekonomik verilerin yanı sıra T.C. Hazine Müsteşarlığı ve T.C. Merkez Bankası'nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir.

Hesaplamanın yapıldığı tarih itibarı ile Gösterge Faiz hesabına konu olan DİBS veya DİBS'lerin işlem gördüğü BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı'nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkileyebilecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeniyle piyasanın kapanması veya aksaklıklar yaşanması durumunda geriye dönük olarak BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı'nda ilgili DİBS'lerin işlem gördüğü en son iki iş gününde oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından yapılacaktır.

  
GARANTİ BANKASI  
ENKUL KIYMETLER A.Ş.  
İtiner Mahallesi Tıpacık Sokakı  
Demirkent Sok. No 1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

25 Aralık 2016  
14



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürlük



g) Gösterge faizin kullanılması suretiyle bulunacak faiz oranının kim tarafından hesaplanacağı:

Bono ve tahvillerin faizi T. Garanti Bankası A.Ş. tarafından hesaplanacaktır.

h) Faiz oranının belirlenmesinde esas alınacak ölçütün ortadan kalkması halinde yapılacak işlemler:

Faiz oranının belirlenmesinde T. C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş 4.7 d) maddesinde belirtilmiş Devlet İç Borçlanma Senetleri esas ölçüt olarak alınmaktadır.

İhraç edilecek bono ve tahviller sabit faizli olduğundan faiz oranları talep toplamanın son günü kesinleştirilerek vade süresince değişmeyecektir. Dolayısıyla faiz oranının belirlenmesinde esas alınacak ölçütün vade süresince ortadan kalkması durumunda herhangi bir işlem yapılmayacaktır.

i) Faiz ödemesinin türev bir kısmının olması durumunda, yatırımın değerinin dayanak aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi:

İhraç edilecek bono ve tahvillere ilişkin faiz ödemesinin türev kısmı bulunmamaktadır.

4.8. İhraççının ya da yatırımcının talebine bağlı olarak erken itfanın söz konusu olması durumunda erken itfa koşulları hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarının vadesinden önce erken itfası söz konusu olmayacaktır.

4.9. Kısmi itfanın söz konusu olması durumunda kısmi itfa koşulları hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarının kısmi itfası söz konusu olmayacaktır.

4.10. Borçlanma araçlarına kardan pay verilir verilmeyeceği hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarına kardan pay verilmeyecektir.

4.11. Halka arz edilecek borçlanma araçlarının yıllık getiri oranı ve getiri oranının nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:

1- 85 gün vadeli Bono.

Faiz hesaplaması aşağıdaki şekilde olacaktır.

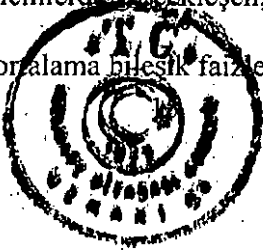
a. İhraç edilecek olan 85 gün vadeli Bononun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak DİBS'ler;

- 25.03.2015 itfa tarihli TRT250315T19,
- 13.05.2015 itfa tarihli TRT130515T11,
- 15.07.2015 itfa tarihli TRT150715T17 tanımlı kıymetlerdir.

b. Söz konusu DİBS'lerin 07 Ocak 2015 (Çarşamba) ve 9 Ocak 2015 (Cuma) günleri arasında (07 Ocak 2015 Çarşamba ve 9 Ocak 2015 Cuma günleri de dahil 3 iş günü) BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda; aynı gün valörlü işlemlerde gerçekleşen;

- günlük işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve 5 Aralık 2014

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



5 Aralık 2014 Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürlük



- günlük işlem hacimleri,

dikkate alınacak ve 9 Ocak 2015 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır. 12 Ocak 2015 tarihinde kesinleşen faiz oranı özel durum açıklaması yoluyla kamuya duyurulacaktır.

c. Belirtilen üç menkul kıymetten; bir tanesinin 9 Ocak 2015 tarihi itibarıyla vadeye kalan gün sayısı 85 günden kısa ve bir tanesinin 9 Ocak 2015 tarihi itibarıyla vadeye kalan gün sayısı 85 günden uzun olmak üzere; iki tanesi T. Garanti Bankası tarafından yatırımcı çıkarı, işlem hacmi vb. kriterler göz önünde bulundurularak en iyi niyetle seçilecektir.

d. Seçilen kağıtlar için 07 Ocak 2015 ve 9 Ocak 2015 arasındaki 3 günlük gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizi hesaplanacaktır.

e. Bononun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 85 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen DİBS'in "d" şikkında hesaplanan bileşik faizi ve 9 Ocak 2015 tarihi itibarıyla vadeye kalan gün sayısı veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.

"Doğrusal Yakınsama (Enterpolasyon) Metodu" uyarınca, iki ayrı DİBS'e ait yıllık bileşik faizlerin arasından geçen doğrunun bononun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 85 güne karşılık gelen noktası olarak belirlenen Referans Yıllık Bileşik Faiz Oranı hesaplanır.

Bononun Vadeye Kalan Gün Sayısı	VKGG
VKGG'den kısa DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	ykısa
VKGG'den uzun DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	yuzun
VKGG'den kısa DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VKGkısa
VKGG'den uzun DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VKGuzun

$$\text{Referans Yıllık Bileşik Faiz Oranı} = y_{kısa} + \left\{ \left[ \frac{(y_{uzun} - y_{kısa})}{(VKG_{uzun} - VKG_{kısa})} \right] \times (VKG_G - VKG_{kısa}) \right\}$$

Referans Yıllık Bileşik Faiz oranına, Garanti Bankası ek getiri oranı eklenerek Bononun Yıllık Bileşik Faiz Oranı belirlenir.

Referans Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	RYBFO
Garanti Bankası Ek Getiri Oranı %	X
Bono Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	y <sub>G</sub>

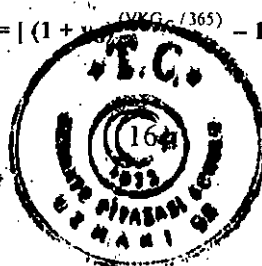
$$y_G = RYBFO + X$$

Bono Yıllık Bileşik Faiz Oranından; Bono Yıllık Basit Faiz Oranı hesaplanır.

Bononun Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	y <sub>G</sub>
Bononun Vadeye Kalan Gün Sayısı	VKGG
Bononun Yıllık Basit Faiz Oranı %	i <sub>G</sub>

$$i_G = \left[ \left( 1 + \frac{y_G}{VKGG} \right)^{VKGG} - 1 \right] \times \left( \frac{365}{VKGG} \right)$$

MEV KUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Denizkent Sok. No:1 34333  
Beşiktaş - İSTANBUL



25 Aralık 2014

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürlük

## 2- 368 gün vadeli Tahvil

Faiz hesaplaması aşağıdaki şekilde olacaktır.

a. İhraç edilecek olan 368 gün vadeli Tahvilin bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak DİBS'ler;

- 18.11.2015 itfa tarihli TRT185115T18,
- 16.12.2015 itfa tarihli TRT161215T19,
- 27.01.2016 itfa tarihli TRT270116T18,
- 24.02.2016 itfa tarihli TRT240216T10 tanımlı kıymetlerdir.

b. Söz konusu DİBS'lerin 07 Ocak 2015 (Çarşamba) ve 9 Ocak 2015 (Cuma) günleri arasında (07 Ocak 2015 Çarşamba ve 9 Ocak 2015 Cuma günleri de dahil 3 iş günü) BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda; aynı gün valörlü işlemlerde gerçekleşen;

- günlük işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve
- günlük işlem hacimleri,

dikkate alınacak ve 9 Ocak 2015 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır. 12 Ocak 2015 tarihinde kesinleşen faiz oranı özel durum açıklaması yoluyla kamuya ilan edilecektir.

c. Belirtilen dört menkul kıymetten; bir tanesinin 9 Ocak 2015 tarihi itibarıyla vadeye kalan gün sayısı 368 günden kısa ve bir tanesinin 9 Ocak 2015 tarihi itibarıyla vadeye kalan gün sayısı 368 günden uzun olmak üzere; iki tanesi T. Garanti Bankası tarafından yatırımcı çıkarı, işlem hacmi vb. kriterler göz önünde bulundurularak en iyi niyetle seçilecektir.

d. Seçilen kağıtlar için 07 Ocak 2015 ve 9 Ocak 2015 arasındaki 3 günlük gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizi hesaplanacaktır.

e. Tahvilin ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 368 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen DİBS'in "d" şıkında hesaplanan bileşik faizi ve 9 Ocak 2015 tarihi itibarıyla vadeye kalan gün sayısı veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.

"Doğrusal Yakınsama (Enterpolasyon) Metodu" uyarınca, iki ayrı DİBS'e ait yıllık bileşik faizlerin arasından geçen doğrunun Tahvilin ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 368 güne karşılık gelen noktası olarak belirlenen Referans Yıllık Bileşik Faiz Oranı hesaplanır.

Tahvilin Vadeye Kalan Gün Sayısı	VKGG
VKGG'den kısa DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	ykısa
VKGG'den uzun DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	yuzun
VKGG'den kısa DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VKGkısa
VKGG'den uzun DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VKGuzun

$$\text{Referans Yıllık Bileşik Faiz Oranı} = \frac{Ykısa + \left( \frac{Yuzun - Ykısa}{VKGuzun - VKGkısa} \right) \times (VKGG - VKGkısa)}{1}$$

GARANTİ TAHHİL MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Çamir Kent Sok. No 1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

25 Aralık 2015



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürlük

Referans Yıllık Bileşik Faiz oranına, Garanti Bankası ek getiri oranı eklenerek Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı belirlenir.

Referans Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	RYBFO
Garanti Bankası Ek Getiri Oranı %	X
Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	$y_G$

$$y_G = RYBFO + X$$

Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranından; tahvilin Yıllık Basit Faiz Oranı hesaplanır.

Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	$y_G$
Tahvilin Vadeye Kalan Gün Sayısı	VKG <sub>G</sub>
Tahvilin Yıllık Basit Faiz Oranı %	$i_G$

$$i_G = [(1 + y_G)^{(VKG_G/365)} - 1] \times (365 / VKG_G)$$

### 3-728 gün vadeli Sabit Kuponlu tahvil

a. İhraç edilecek olan 728 gün vadeli tahvilin bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak DİBS;

- 16.11.2016 itfa tarihli TRT161116T19 tanımlı kıymettir.

b. Söz konusu DİBS'lerin 07 Ocak 2015 (Çarşamba) ve 9 Ocak 2015 (Cuma) günleri arasında (07 Ocak 2015 Çarşamba ve 9 Ocak 2015 Cuma günleri de dahil 3 iş günü) BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda; aynı gün valörlü işlemlerde gerçekleşen;;

- günlük işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri, ve,
- günlük işlem hacimleri,

dikkate alınacak ve 9 Ocak 2015 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır. 12 Ocak 2015 tarihinde kesinleşen faiz oranı özel durum açıklaması yoluyla kamuya ilan edilecektir.

c. Bu hesaplamalarda,

- Referans tahvilin gözlem süresi boyunca gerçekleşen (i) günlük bileşik faizleri, ve, (ii) işlem hacimleri dikkate alınarak, işlem hacmi ağırlıklı tek bir bileşik oranı faiz oranı belirlenecektir: **"Referans Tahvil Yıllık Bileşik Faiz Oranı"**.
- **"Referans Tahvil Yıllık Bileşik Faiz Oranı"** na Banka tarafından ödenecek olan **"Ek Getiri"** ilave edilecek ve **"Tahvil Yıllık Bileşik Faiz Oranı"** belirlenecektir.
- **"Tahvil Yıllık Bileşik Faiz Oranı"** ve **"Frekans (Bir Yıldaki Kupon Ödeme Sayısı)"** kullanılarak, **"Tahvilin Dönemsel Kupon Oranı"** belirlenecektir.

Hesaplamalarda Kullanılacak Formüller:

- 1- Referans Tahvil Yıllık Bileşik Faiz Oranına, Garanti Bankası ek getiri oranı eklenerek sabit kuponlu Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı belirlenir. Belirlenmiş olan bileşik oran referans alınan tahvilin BİAŞ Bülteni'nde açıklanan AÇT/364 bazı ile aynıdır.

**GARANTİ YATIRIM**  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepebaşı Yolu  
Denir Kent Sok. No:1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL



25 Aralık 2014

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürük

Referans Tahvil Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	RYBFO
Garanti Bankası Ek Getiri Oranı %	X
Tahvil Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	$y_G$

$$y_G = RYBFO + X$$

- 2- 728 gün vadeli, sabit kuponlu tahvilin kupon ödemeleri arasındaki gün sayısı 91 gün olarak belirlenmiştir. Yıl bazlı 364 olduğu için 91 günlük kupon ödeme sıklığı,  $364/91 = 4$  frekansa denk gelmektedir ve aşağıdaki formüllerde F parametresi ile gösterilmiştir.

Sabit Kuponlu Tahvil Yıllık Bileşik Faiz Oranından, 91 gün için geçerli olacak dönemsel faiz, aşağıdaki formüle göre türetilecek, virgülden sonra 5 haneye yuvarlanacak ve kupon ödemelerine baz teşkil edecek **"Tahvil Dönemsel Kupon Faiz Oranı"** bulunacaktır.

Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	$y_G$
Frekans (Bir Yılda Kupon Ödeme Sayısı)	F
Tahvilin Dönemsel Faiz Oranı %	$i_G$

$$i_G = [(1 + y_G)^{(1/F)} - 1]$$

- 3- **"Tahvil Yıllık Kupon Oranı"** ise, **"Tahvil Dönemsel Kupon Faiz Oranı"** ile **"Frekans"** in çarpılması ile, ACT/364 bazında hesaplanacaktır.

#### 4.12. Paya dönüştürülebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

YOKTUR

#### 4.13. Değiştirilebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

YOKTUR

#### 4.14. Borçlanma aracı sahiplerinin temsil edilmesine ve bu temsilin hangi organlar vasıtasıyla yapıldığı ile ilgili mevzuat hükümleri hakkında bilgi:

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca bono ve tahvil sahipleri, pay sahiplerinin paya bağlı olarak sahip oldukları temsil haklarına sahip değildir. Genel kurulda oy kullanma hakları bulunmamaktadır.

#### 4.15. Borçlanma aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 16 Ocak 2014 tarihli ve 2312 sayılı kararı uyarınca, Genel Müdürlüğe verdiği yetkiye istinaden, Bankamızın Türk Lirası cinsinden, 12.000.000.000.- TL (On İki Milyar Türk Lirası) tutara kadar, farklı vadelerde, halka arz yöntemiyle Bono ve/veya Tahvil ihraç etmesi kararı alınmıştır. Bu karara istinaden Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü tarafından 310 milyon TL nominal değerli 85 gün vadeli bono, 90 milyon TL nominal değerli 368 gün vadeli iskontolu tahvil ve 50 milyon TL nominal değerli 728 gün vadeli sabit kuponlu tahvilin 7-8-9 Ocak 2015 tarihlerinde halka arzına, ihraca fazla talep gelmesi durumunda toplam ihraç tutarının 450 milyon TL tutardan 675 milyon TL tutara kadar artırılabilmesine ve gelen talep doğrultusunda ihraç tutarlarının 3 kıymetten herhangi birinden diğerine alınabilmesine karar verilmiştir.

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



25 Aralık 2016

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürü

4.16. Halka arz edilecek borçlanma aracı üzerinde, borçlanma aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya borçlanma aracını alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

YOKTUR

## 5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

YOKTUR

5.1.2. Halka arz edilen borçlanma araçlarının tutarı:

85 gün vadeli 310.000.000 TL nominal tutarında bono, 368 gün vadeli 90.000.000 TL nominal tutarında iskontolu tahvil ve 728 gün vadeli 50.000.000 TL nominal tutarında sabit kuponlu tahvil olmak üzere toplam 450.000.000 TL nominal değerinde bir adet bono ve iki adet tahvil halka arz edilecektir.

Toplam 450.000.000 TL olan halka arz büyüklüğünden fazla talep gelmesi durumunda toplam halka arz miktarı 675.000.000 TL nominal tutara kadar artırılabilir.

İhraç edilecek bono ve tahviller arasında gelen talebe göre aktarım yapılabilecektir. Söz konusu aktarımlar T.Garanti Bankası'nın onayı ile gerçekleştirilebilecektir. İhraca toplam halka arz tutarı olan 450.000.000 TL'den fazla talep gelmesi durumunda ihraç tutarı 675.000.000 TL nominal tutara kadar artırılabilir.

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Bono ve tahviller 7-8-9 Ocak 2015 tarihlerinde 3 iş günü süre ile halka arz edilecektir.

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

Satış, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından talep toplama yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir. T. Garanti Bankası A.Ş., Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin acentesi sıfatıyla taleplerin toplanması, bu taleplerin Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'ye iletilmesi ve paranın tahsili ya da geri ödenmesi gibi işlemleri kapsamak üzere gişe hizmeti verilmesi faaliyetlerini yürütecektir.

Halka arzda bono ve tahvillerden satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sermaye piyasası aracı notunda belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu" doldurmaları ve satın alacakları bono ve tahvil bedellerini işbu sermaye piyasası aracı notunun 5.1.6.a) numaralı maddesine göre yatırmaları gerekmektedir. Sabit fiyatla talep toplama yöntemi kullanılacaktır. Alternatif Dağıtım kanallarından yapılan başvurularda talep formu elektronik ortamda tutulacaktır. Talepte bulunan yatırımcıların başvuru sırasında halka arza ilişkin incelemeye hazır tutulan ihraççı bilgi dokümanı, özet ve sermaye piyasası aracı notundan oluşan izahnameyi bir bütün olarak okuyarak yatırım kararlarını almaları gerekmektedir.

Yatırımcılar, Talep Formunda talep ettikleri bono ve tahvillerin parasal veya nominal tutarını belirteceklerdir. Talepte bulunacak yatırımcıların aşağıda belirtilen belgeleri talep formlarına ekleyeceklerdir:

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Zapeçik Yolu  
Demir Kent Sok. No 1 3433  
Beşiktaş - İSTANBUL



25 Aralık 2014

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürlük

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı, sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi, (sayılan dökümanlara ilave olarak Kurumsal Yatırımcı tanımında yer alan "Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hasılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar"ın yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin fotokopisini (varsa Yeminli Mali Müşavir tarafından imzalanmış, yoksa şirket yetkililerince imzalanmış veya bulunması durumunda Yeminli Mali Müşavir tarafından düzenlenmiş tam tasdik raporunu sunması gerekmektedir.)

**5.1.4. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:**

Karşılanmayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin T. Garanti Bankası A.Ş. tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden iş günü içerisinde Garanti Yatırım tarafından yatırımcıların talepte buldukları T. Garanti Bankası A.Ş. şubeleri ve/veya Garanti Yatırım aracılığı ile başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir. Nihai fiyat ile oluşacak farkların iadeleri de dağıtım listelerinin onaylandığı gün gerçekleştirilecektir.

**5.1.5. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami miktarlar hakkında bilgi:**

İhraç edilecek bono ve tahvillerin vade sonunda birim nominal değeri 100 TL'dir. Yatırımcıların asgari talep miktarı 10.000 TL olacaktır. Asgari talep tutarından sonraki talep aralıklarının 1 TL ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilebilecek azami parasal tutarında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır.

**5.1.6. 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:

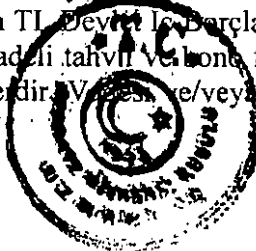
**Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar**

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, aşağıda belirtilen Nakden Ödeme, Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma, Döviz Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma veya Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma seçenekleri ile talepte bulunabileceği gibi tüm yöntemler birlikte kullanılabilir.

1) **Nakden Ödeme:** Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri bono ve tahvillere ilişkin parasal tutarları nakden yatıracaklardır. Parasal tutar, TL tutar belirtmek üzere ihraç katılan yatırımcılar için talep formunda belirtilen TL tutardır. Nominal belirtmek üzere ihraç katılacak yatırımcılar için ise bono ve tahviller için parasal tutarların belirlenmesinde her bir bono ve iskontolu tahvile baz olacak fiyat 99,00 TL, sabit kuponlu tahvile baz olacak fiyat 100 TL'dir. Nakit ödemede bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar, bono ve tahviller hesaplarına virman edileceği tarihe kadar, likit fonda değerlendirilecektir.

2) **Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:** Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, kendilerine ait yatırım hesaplarında mevcut olan TL Devir ile Borçlanma Senetleri ("DİBS"), Garanti Bonoları ve Tahvilleri, likit fonları ve kısa vadeli tahvil ve bono fonlarını teminat göstermek suretiyle bono ve tahvillere talepte bulunabileceklerdir. Virman ve/veya kupon ödemesi halka arz başvuru dönemine

**GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  
Nispetiye Mahallesi Tepebaşı Yolu  
Demirlikent Sok. No: 13433  
Beşiktaş - İSTANBUL



25 Aralık 2018

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

denk gelen TL DİBS, Garanti Bonoları ve Tahvilleri blokaj işlemi için kabul edilmeyecektir. Bono ve tahvillerin talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

Likit Fon Blokajı : Talep edilen parasal tutar\* / %98

Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu Blokajı: Talep edilen parasal tutar / %98

TL DİBS ve Garanti Bankası Bono ve Tahvilleri Blokajı : Talep edilen parasal tutar / %97

\* Parasal tutar TL tutar belirterek ihraç katılan yatırımcılar için talep formunda belirtilen TL tutardır. Nominal belirterek ihraç katılacak yatırımcılar için ise bono ve tahviller için parasal tutarların belirlenmesinde bono ve iskontolu tahvillere baz olacak fiyat, 99,00 TL, sabit kuponlu tahvile baz olacak fiyat 100 TL'dir.

Blokaj işleminde;

- Likit fonun ve kısa vadeli tahvil ve bono fonunun blokajı için fon kurucusu tarafından açıklanan günlük alış fiyatı,
- TL DİBS ve Garanti Bankası Bono ve tahvilleri blokajı için, Garanti Bankası'nın anlık açıkladığı alış fiyatı dikkate alınacaktır.

Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında Garanti Bankası'nın açıkladığı anlık alış fiyatı uygulanacaktır. Bu fiyat piyasa koşullarına göre değişebilir.

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

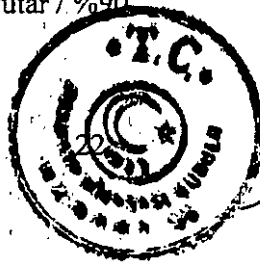
Blokaja alınan kıymetlerin bozdurulması "Değişken Yöntem"e göre yapılacaktır.

**Değişken Yöntem:** Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri bono ve tahvillerin bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen DİBS'ler, Garanti Bankası bono ve tahvilleri, likit fonlar ve/veya kısa vadeli tahvil ve bono fonları bozdurularak tahsilat yapılacaktır. Yatırımcıların talep ettikleri bono ve tahvillerin bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan menkul kıymetler üzerindeki blokaj aynı gün kaldırılır. Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında yatırımcıların talimatları dikkate alınacaktır. Yatırımcı blokaja alınacak ürünlerde sıralama yapabilecektir. Sıralamasında nakit TL ile ödeme de bulunuyorsa; yatırımcının talep ettiği bono ve tahvillere ilişkin nakit ödemesini saat 12:00'ye kadar nakit yapması halinde tahsilat bu tutardan gerçekleştirilecek, aksi takdirde ürünler yatırımcının talep sırasında belirttiği sırada bozularak tahsilat gerçekleştirilecektir. Talep toplama sürecinde iletilen sıralamada nakit TL ile ödeme seçeneği tercih edilmemişse; yatırımcının tercih sıralamasına göre DİBS'ler, Garanti Bankası bonoları ve tahvilleri, likit fonlar ve/veya kısa vadeli tahvil ve bono fonları bozdurularak yatırımcının hak kazandığı bono ve tahvillerin karşılığı tahsil edilecektir.

**3) Döviz Blokajı Yöntemiyle Talepte Bulunma:** Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan TCMB'nce tanınan konvertibl dövizleri teminat göstermek suretiyle bono ve tahvil talep edebileceklerdir. Bono ve tahvillerin talep bedeli karşılığında alınacak döviz tutarı aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

Döviz Blokajı: Talep edilen parasal tutar / %90

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



25 Aralık 2014

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdür

Blokaj işleminde, Garanti Bankası'nın söz konusu yabancı para için işlem anında geçerli olan Garanti Bankası gişe kuru dikkate alınacaktır. Küsurlu döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.

Blokaja alınan dövizlerin bozdurulması Değişken Yöntem'e göre yapılacaktır.

**Değişken Yöntem:** Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri bono ve tahvil bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmaması halinde, bloke edilen döviz bozdurularak ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri bono ve tahvil bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan döviz üzerindeki blokaj aynı gün kaldırılır. Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında yatırımcı talimatları dikkate alınacaktır. Yatırımcı blokaja alınacak ürünlerde sıralama yapabilecektir. Tercih edilen ödeme sıralamasında nakit TL ile ödemesinin bulunması halinde; yatırımcının dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar ilgili bedeli nakden ödemesi halinde talep edilen bono ve tahvil ücretlerinin tahsilinde bu ödeme dikkate alınacak, aksi takdirde blokaja alınan kıymetler yatırımcının talep toplama formunda belirttiği sıra takip edilerek bozdurulacak ve ilgili bedel tahsil edilecektir. Talepte bulunan yatırımcının ödeme tercihi sıralamasında nakit TL ile ödeme talebi bulunmuyorsa; blokaja alınan döviz mevduatı müşterinin talep formunda belirttiği sıralama dikkate alınarak bozdurulacaktır.

Teminat gösterilen dövizin bozdurulmasında 3.000 ABD Doları ve/veya 3.000 ABD Doları karşılığı dövizler için bozdurma işlemi sırasında Garanti Bankası tarafından ilan edilen anlık gişe kuru, bu tutarın üzerindeki dövizler için Garanti Bankası serbest kuru esas alınacaktır.

**4) Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:** Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar Garanti Bankası nezdindeki TL cinsinden vadeli mevduatlarını teminat göstermek suretiyle bono ve tahvil talep edebileceklerdir. Bono ve tahvil talep bedeli karşılığında blokaja alınacak tutarların hesaplanmasında aşağıdaki yöntem uygulanacaktır:

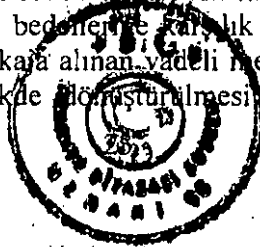
TL Vadeli Mevduat Blokajı: Talep edilen parasal tutar / %100

Vadeli mevduat blokajı yönteminde vadesi ihraç edilecek bonoların valör günü ile aynı valör gününe sahip TL mevduatlar kullanılabilir. Yatırımcının hak kazandığı bono ve tahvillerin ücretinin tahsili sırasında yatırımcının blokaja alınan tüm mevduatı bozulmayacak, sadece blokaja alınan tutar kadar kısmi bozulacaktır. Vadeli TL Mevduatın bozulması sırasında hesapta vadeliden arta kalan tutar minimum tutarın altında kalıyorsa vadeli hesabın tamamı bozulacak, minimum tutarın üzerinde kalıyorsa kazanılan tutar çekilerek, vadeli hesapta kalan tutar temdit edilecektir. Yatırımcının hak kazandığı menkul kıymetlere ilişkin bedelin tahsil edilmesinin ardından vadeli mevduat hesabının kalan bakiyesine, Garanti Bankası'nın vade başında ilgili tutar dilimine uyguladığı faiz oranı uygulanır.

Blokaja alınan vadeli mevduat hesaplarının bozdurulması Değişken Yöntem'e göre yapılacaktır.

**Değişken Yöntem:** Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri bono ve tahvil bedellerinin, dağıtım listelerinin ilan edilmesini takip eden ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödenmemesi halinde, blokaja alınan vadeli mevduat hesaplarında tahsil edilmesi gereken tutar bozdurularak ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri bono ve tahvillerin bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan vadeli mevduat üzerindeki blokaj aynı gün kaldırılır. Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında yatırımcının talimatları dikkate

**GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  
Etiler Mahallesi, Tepecik Yolu  
Demir Kent Sok. No 1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL



25 Aralık 2016  
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürü



alınacaktır. Yatırımcı blokaja alınacak ürünlerde sıralama yapabilecektir. Sıralamasında nakit TL ile ödeme de bulunuyorsa; yatırımcının talep ettiği bono ve tahvillere ilişkin nakit ödemesini saat 12:00'ye kadar yapması halinde tahsilat bu tutardan gerçekleştirilecek, aksi takdirde ürünler yatırımcının talep sırasında belirttiği sırada bozularak tahsilat gerçekleştirilecektir. Talep toplama sürecinde iletilen sıralamada nakit TL ile ödeme seçeneği tercih edilmemişse; yatırımcının tercih sıralamasına göre TL vadeli mevduatı bozularak yatırımcının hak kazandığı bono ve tahvillerin karşılığı tahsil edilecektir.

#### **Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar**

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar TL veya nominal üzerinden talepte bulunabilirler ve nakden veya hesaben ilgili tutarları yatırabilirler. Ancak Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar, ödenmeme riskinin Garanti Yatırım tarafından üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler. Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılardan ilgili tutarları, talep toplama sürecinde ödemek isteyen olursa nominal belirterek ihraca katılacak yatırımcıların bono ve tahviller için ödemeleri gereken parasal tutarların belirlenmesinde, her bir bono ve iskontolu tahvile baz olacak fiyat 99,00 TL, sabit kuponlu tahvile baz olacak fiyat 100 TL'dir.

Yatırımcının yatırdığı parasal tutara karşılık gelecek bono ve tahvillerin nominali, nihai faiz oranının belirlenmesi ve dağıtım listesinin Garanti Bankası tarafından onaylanması ardından bildirilecektir.

Halka arzda talepte bulunmak isteyen yatırımcılar:

#### **GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1 Beşiktaş / İstanbul

Tel: (0212) 384 10 10 Faks: (0212) 352 42 40

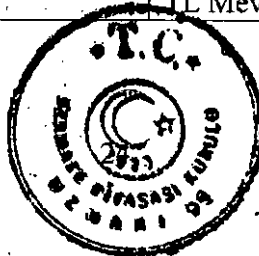
ile acentesi konumundaki T. Garanti Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri ile Garanti Bankası telefon bankacılığı (444 0 333) ve Garanti Bankası internet bankacılığı ([www.garanti.com.tr](http://www.garanti.com.tr)) aracılığı ile talepte bulunmak için başvurabilirler.

**Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ve Garanti Bankası Şubeleri** nakden ödeme yolu ile talep toplayacaklardır. Ayrıca;

#### **Menkul Kıymet, Döviz Blokajı ve Vadeli Mevduat Blokajı Yöntemleri İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:**

<b>Başvuru Yeri</b>	<b>Teminata Olabilecek Kıymetler</b>	<b>Konu</b>	<b>Talep Yöntemi</b>
Garanti Bankası şubeleri, Garanti Bankası telefon bankacılığı, internet bankacılığı	Likit Fon, Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu, TL DİBS, Garanti Bonoları ve Tahvilleri, Vadesiz Döviz Mevduat, Vadeli TL Mevduat		Değişken Yöntem

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



25 Aralık 2014

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

### **Halka Arz Hesabına İlişkin Bilgiler:**

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş tarafından T. Garanti Bankası A.Ş. nezdinde açılan bono ve tahvil ihracına ilişkin halka arz hesapları aşağıdaki gibidir.

85 Gün Vadeli Bono

IBAN : TR38 0006 2000 3810 0006 2602 58

368 Gün Vadeli İskontolu Tahvil

IBAN : TR11 0006 2000 3810 0006 2602 59

728 Gün Vadeli Sabit Kuponlu Tahvil

IBAN : TR81 0006 2000 3810 0006 2602 60

### **b) Borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:**

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

### **5.1.7. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:**

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

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

Bono ve tahvillere ilişkin ön alım hakkı bulunmamaktadır.

### **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:**

Halka arz yoluyla gerçekleştirilecek bono ve tahvil ihraçlarının satışı Türkiye'de gerçekleştirilecektir.

### **5.2.2. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:**

### **Tahsisat Grupları**

Bono ve tahvil halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar iki gruba ayrılmıştır.

**Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar :** i) KKTC vatandaşları ile yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek kişiler ve ii) Bir takvim yılı içinde yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturan gerçek kişiler ile iii) Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir.

**GARANTİ YATIRIM**  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi, Beşiktaş Yolu  
Emirhan Sok. No 1 34337  
Beşiktaş İSTANBUL



25 Aralık 2014

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürü

**Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar** Yurtiçinden başvuracak olan Kurumsal Yatırımcılar, a) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri b) Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20 nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar c) Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi uluslararası kuruluşlar. ç) Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar. d) Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hâsılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kriterlerinden en az ikisini taşıyan kuruluşlardır. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 10.000 TL nominal parasal tutarda talepte bulunabileceklerdir.

Bono ve tahviller, Türkiye Cumhuriyeti Kanunları uyarınca, BIST'de işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden dolayı, yurt dışından başvuracak olan yatırımcılar bono ve tahvilleri Türkiye'de satın alacaklardır.

#### **Tahsisat ve Dağıtım Esasları :**

Halka arz edilecek 310.000.000 TL nominal değerli 85 gün vadeli bononun Yurtiçi Bireysel ve Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara yönelik belirlenen tahsisat oranları aşağıdaki şekildedir:

- 235.000.000 TL nominal tutardaki (%75,8) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara,
- 75.000.000 TL nominal tutardaki (%24,2) kısmı Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara

Halka arz edilecek 90.000.000 TL nominal değerli 368 gün vadeli iskontolu tahvilin Yurtiçi Bireysel ve Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara yönelik belirlenen tahsisat oranları aşağıdaki şekildedir:

- 15.000.000 TL nominal tutardaki (% 16,7) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara,
- 75.000.000 TL nominal tutardaki (% 83,3) kısmı Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara

Halka arz edilecek 50.000.000 TL nominal değerli 728 gün vadeli sabit kuponlu tahvilin Yurtiçi Bireysel ve Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara yönelik belirlenen tahsisat oranları aşağıdaki şekildedir:

- 15.000.000 TL nominal tutardaki (% 30) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara,
- 35.000.000 TL nominal tutardaki (% 70) kısmı Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara

İhraç edilecek 85 gün vadeli 310.000.000 TL nominal değerli bono, 368 gün vadeli 90.000.000 TL nominal değerli iskontolu tahvil ve 728 gün vadeli 50.000.000 TL nominal değerli sabit kuponlu tahvil arasında herhangi birine planlanan ihraç tutarından daha az miktarda ve diğerlerine planlanandan daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda az talep gelen bono ve tahvillerden kullanılmayan bakiye nominal tutar diğer bono ve tahvil ihraç tutarına T.Garanti Bankası'nın onayı ile aktarılacaktır.

İhraca toplam halka arz tutarı olan 450.000.000 TL'den fazla talep gelmesi durumunda toplam halka arz miktarı 675.000.000 TL nominal tutara kadar artırılabilir. İhraç edilecek kıymetlerin tutarları arasında gelen talebe göre aktarım yapılabilecektir. Söz konusu aktarımlar T.Garanti Bankası'nın onayı ile gerçekleştirilebilecektir.

Toplam 450.000.000 TL halka arz büyüklüğüne göre yukarıda her üç farklı vadedeki bono ve tahvil ihracı için belirlenmiş olan yatırımcı tahsisat oranları, ihraç rakamının 675.000.000 TL nominal

**Garanti Yatırım**  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Teşvikiye Yolu  
Denir Kent Sok. No.1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL



25 Aralık 2018  
T.C. Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürlük

tutarına yükseltilmesi durumunda Garanti Bankası'nın onayıyla Garanti Yatırım tarafından II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği Madde 18-4 bendi hükümleri çerçevesinde 450.000.000 TL nominal tutar üzerindeki ek satışa konu artırılan kısım için serbest olarak belirlenecektir.

Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda ilan edilen tahsisat oranları talep toplama neticesinde yatırımcılardan gelen talep tutarlarına bağlı olarak bankanın onayladığı şekilde Garanti Yatırım tarafından değiştirilebilecektir. Tahsisat oranları yatırımcı grupları için SPK mevzuatınca belirlenen asgari tahsisat oranlarını azaltmayacak şekilde kaydırılacak olup, talep toplama süresinin sonunda belirlenen halka arz fiyatından, her bir yatırımcı grubundan o grup için tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep geldiği durumlarda, herhangi bir yatırımcı grubu için işbu sermaye piyasası aracı notunda açıklanan her bir yatırımcı grubu için ayrılan tahsisat oranının %20'sinden fazla azaltılmaması suretiyle tahsisat oranları yatırımcı grupları arasında kaydırılabilir.

Talep toplama süresi sonunda, belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemesi halinde, o gruba ait tahsisatın karşılanmayan kısmı Garanti Bankası'nın onayı ile diğer yatırımcı gruplarına serbestçe aktarılabilir.

#### **Dağıtım esasları:**

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:II-5.2 sayılı Tebliğ Ek-1'de yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların TC Kimlik Numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtım dahil edilmeyecektir. Eksik bilgi nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

#### **Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:**

Dağıtım, oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada, Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların parasal talep tutarlarının Garanti Yatırım tarafından belirlenecek nihai faiz oranına tekabül eden nominal karşılıkları hesaplanacaktır. Öncelikle bilgi eksikliği veya başka nedenlerle dağıtım dışı bırakılan yatırımcıların talepleri, toplam talep tutarından çıkarılacaktır. Bu işlem tamamlandıktan sonra bu yatırımcı grubuna yapılan tahsisat tutarının, dağıtım dışı bırakılanlardan sonra kalan toplam talep tutarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir yurtiçi bireysel yatırımcının kişisel talebi ile çarpılacak ve 1 TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

#### **Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar:**

Dağıtım, Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların her durumda taleplerinin %10'unun karşılanması şartıyla oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada, Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların parasal talep tutarlarının Garanti Yatırım tarafından belirlenecek nihai faiz oranına tekabül eden nominal karşılıkları hesaplanacaktır. Öncelikle bilgi eksikliği veya başka nedenlerle dağıtım dışı bırakılan yatırımcıların talepleri, toplam talep tutarından çıkarılacaktır. Bu işlem tamamlandıktan sonra bu yatırımcı grubuna yapılan tahsisat tutarının, dağıtım dışı bırakılanlardan sonra kalan toplam talep tutarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir kurumsal yatırımcının kişisel talebi ile çarpılacak ve 1 TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

Dağıtım hesaplamalarında kusurat ortaya çıkması durumunda, kusuratlar aşağıya yuvarlanacak ve kusurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılmayan bono ve tahviller, bono ve tahvil talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında kura yöntemi ile dağıtılacaktır.

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

25 Aralık 2014



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürü

*[Handwritten signature]*

Garanti Bankası, talep toplama süresinin bitimini izleyen 2 iş günü içerisinde dağıtım listelerini her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirecek ve onaylayacaktır.

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

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılara halka arzdan aldıkları kesinleşmiş borçlanma aracı miktarının bildirimi ihraçın valör günü ihraççı ve/veya aracı kurum tarafından gerçekleştirilecektir.

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

Bono ve iskontolu tahviller ile sabit kuponlu tahvillerin faizinin belirleniş yöntemi işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 2.12. numaralı maddesinde yer almaktadır.

Garanti Bankası tarafından; referans DİBS bileşik faizinin üzerinde; ödenecek ek getiri oranı 85 gün vadeli bono için %0,45 (45 baz puan), 368 gün vadeli iskontolu tahvil için % 0,55 (55 baz puan) ve 728 gün vadeli sabit kuponlu tahvil için %1,00 (100 baz puan) olacaktır.

Bono ve tahvillerin;

- Bileşik Faizi,
- Basit Faizi,
- Birim Fiyatı (100 TL nominal değer üzerinden ve virgülden sonra 3 basamak mertebesinde), takas tarihi (12.01.2015) valörü ile 4.11 numaralı maddede belirtildiği şekilde açıklanacaktır.

Bono ve tahvillerin fiyatı; işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.11. numaralı maddesinde belirtilen formül ile hesaplanan Bono ve Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı kullanılarak belirlenecek ve virgülden sonraki üç haneye yuvarlanacaktır.

Bono/Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	Y <sub>G</sub>
Bono/Tahvilin Vade Sonu Fiyatı (TL)	100
Bono/Tahvilin Vadeye Kalan Gün Sayısı	VKG <sub>G</sub>
Bono/Tahvilin Fiyatı	F <sub>G</sub>

$$F_G = 100 / [ (1 + y_G)^{(VKG_G/365)} ]$$

Bono ve tahvilin nihai faiz oranı ve satış fiyatı talep toplama süresinin bitimini takip eden en geç bir iş günü içinde Özet, İhraççı Bilgi Dokümanı ve Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun yayımlandığı [www.garanti.com.tr](http://www.garanti.com.tr) adresli T. Garanti Bankası A.Ş.'nin kurumsal internet sitesi ve [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesinde ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

**5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık**

**5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi:**

Halka arz en iyi gayret aracılığı ile Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

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



25 Aralık 2014

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürü

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

Halka arz yoluyla gerçekleştirilecek bono ve tahvil ihraçlarının satışı Türkiye’de gerçekleştirilecektir.

**5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:**

Halka arz en iyi gayret aracılığı ile Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

**5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi**

Bono ve tahvillerin halka arzı Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ile T. Garanti Bankası A.Ş. arasında 28/11/2014 tarihinde 1 yıl süre ile imzalanan “Borçlanma Aracı İhracına Aracılık Sözleşmesi” çerçevesinde SPK mevzuatına uygun olarak “En İyi Gayret Aracılığı” esasları çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

**5.5. Halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek borçlanma aracı başına maliyet:**

- a) İhraç edilecek olan 310.000.000 TL nominal tutardaki bono için katlanılacak toplam tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir.

Ücretler	Baz Alınacak Değer	Sabit / Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Oransal	155.000
MKK Ücreti (BSMV Dahil)	Nominal Tutar	Oransal/Tavanı Aşarsa Sabit	17.850
BİAŞ Kotasyon Ücreti	Nominal Tutar	Oransal/Tavanı Aşarsa Sabit	10.000
Aracı Kuruluş Komisyonu (BSMV Dahil)	Nominal Tutar	Oransal	24.413
İzahname tescil, reklam, yayın masrafı vs.			10.000
<b>TOPLAM</b>			<b>217.263</b>

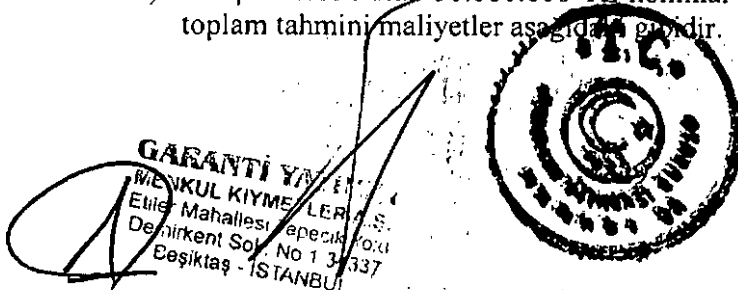
*Toplam maliyet, nominal ihraç tutarının yaklaşık %0,07008’ine tekabül etmektedir.  
Bono başına düşecek birim maliyet 0,070085 TL’dir.*

- b) İhraç edilecek olan 90.000.000 TL nominal tutardaki iskontolu tahvil için katlanılacak toplam tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir.

Ücretler	Baz Alınacak Değer	Sabit / Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Oransal	90.000
MKK Ücreti (BSMV Dahil)	Nominal Tutar	Oransal/Tavanı Aşarsa Sabit	6.300
BİAŞ Kotasyon Ücreti	Nominal Tutar	Oransal/Tavanı Aşarsa Sabit	10.000
Aracı Kuruluş Komisyonu (BSMV Dahil)	Nominal Tutar	Oransal	7.088
İzahname tescil, reklam, yayın masrafı vs.			10.000
<b>TOPLAM</b>			<b>123.388</b>

*Toplam maliyet, nominal ihraç tutarının yaklaşık %0,13710’ine tekabül etmektedir.  
Bono başına düşecek birim maliyet 0,13710 TL’dir.*

- c) İhraç edilecek olan 50.000.000 TL nominal tutardaki sabit kuponlu tahvil için katlanılacak toplam tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir.



25 Aralık 2014

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürü

Ücretler	Baz Alınacak Değer	Sabit / Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Oransal	50,000
MKK Ücreti (BSMV Dahil)	Nominal Tutar	Oransal/Tavanı Aşarsa Sabit	4,200
BİAŞ Kotasyon Ücreti	Nominal Tutar	Oransal/Tavanı Aşarsa Sabit	10,000
Aracı Kuruluş Komisyonu (BSMV Dahil)	Nominal Tutar	Oransal	3,938
İzahname tescil, reklam, yayın masrafı vs.			10,000
<b>TOPLAM</b>			<b>78,138</b>

*Toplam maliyet, nominal ihraç tutarının yaklaşık %0,15628'ine tekabül etmektedir.  
Bono başına düşecek birim maliyet 0,15628 TL'dir.*

d) İhraç edilecek en fazla 225.000.000 TL nominal tutardaki bono ve/veya tahvil için katlanılacak toplam tahmini maliyetler satıştan sonra gelen talebe göre belirlenecektir.

Ek satış olması durumunda toplam tahmini maliyet 163.606 TL ile 276.106 TL arasında olacaktır.

#### 5.6. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Bono ve tahvillere ilişkin vergilendirme işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun "Borçlanma Araçları ile İlgili Vergilendirme Esasları" başlıklı 9. maddesinde belirtilmiştir. Yatırımcılardan işbu bono ve tahvillerin halka arzı ile ilgili olarak komisyon veya masraf talep edilmeyecektir.

#### 6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Halka arz edilen bono ve tahvillerin satışı tamamlandıktan sonra BİAŞ'ın ilgili pazarında işlem görmesi ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Borsa Başkanlığı'nın onayına bağlıdır.

Bono ve tahvillerin halka arza ilişkin dağıtım listesinin onaylanmasını takiben, BİAŞ tarafından belirlenecek tarihten itibaren BİAŞ Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmesi beklenmektedir.

##### 6.2. Borsada işlem göreceği olan borçlanma araçlarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:

BİAŞ Mevzuatının ilgili hükümleriyle belirlenen yükümlülükleri yerine getirmeyen veya BİAŞ Kotasyon Yönetmeliği'nin 27. maddesinde yer alan durumların olduğu şirketlerin ihraç ettiği ve Borsa'da işlem gören bono ve tahviller Borsa Yönetim Kurulu kararıyla geçici veya sürekli olarak işlem görmekten men edilebilir.

Borsa Yönetim Kurulu, gerekli gördüğü hallerde, çıkarma kararından önce ihraççı kuruluşu durumu düzeltilmesi için süre vererek uyarabilir.

##### 6.3. İhraççının daha önce ihraç ettiği pay hariç sermaye piyasası araçlarının işlem gördüğü borsalara ilişkin bilgi:

T. Garanti Bankası A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulundan aldığı onaylara istinaden yurt içinde halka arz ettiği ve sermaye piyasası aracı notunun tarihi itibarıyla vadesi dolmayan bono ve tahviller aşağıda listelenmiştir:

**GARANTİ TAHHİLİ**  
MANKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Demirkerem Sok. No:1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

25 Aralık 2024



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürü

388 gün vadeli 177.055.402 TL nominal değerli Tahvil,	TRSGRAN11521	ISIN kodlu,
728 gün vadeli 18.370.908 TL nominal değerli Tahvil,	TRSGRAN21512	ISIN kodlu,
473 gün vadeli 2.887.000 TL nominal değerli Tahvil,	TRSGRAN11513	ISIN kodlu,
388 gün vadeli 404.364.586 TL nominal değerli Tahvil,	TRSGRAN21520	ISIN kodlu,
388 gün vadeli 260.073.540 TL nominal değerli Tahvil,	TRSGRAN31511	ISIN kodlu,
368 gün vadeli 211.861.668 TL nominal değerli Tahvil,	TRSGRAN41510	ISIN kodlu,
384 gün vadeli 220.799.231 TL nominal değerli Tahvil,	TRSGRAN61518	ISIN kodlu,
175 gün vadeli 71.137.623 TL nominal değerli Bono,	TRQGRAN21516	ISIN kodlu,
368 gün vadeli 512.628.643 TL nominal değerli Tahvil,	TRSGRAN81516	ISIN kodlu,
105 gün vadeli 440.736.251 TL nominal değerli Bono,	TRQGRAN11517	ISIN kodlu,
161 gün vadeli 82.604.767 TL nominal değerli Bono,	TRQGRAN31515	ISIN kodlu,
81 gün vadeli 342.390.030 TL nominal değerli Bono,	TRQGRAN21524	ISIN kodlu,
169 gün vadeli 61.923.322 TL nominal değerli Bono,	TRQGRAN51513	ISIN kodlu,
368 gün vadeli 397.829.926 TL nominal değerli Tahvil,	TRSGRANK1513	ISIN kodlu,
87 gün vadeli 167.563.565 TL nominal değerli Bono,	TRQGRAN31523	ISIN kodlu,
178 gün vadeli 34.426.864 TL nominal değerli Bono,	TRQGRAN61512	ISIN kodlu,

Garanti Bankası tarafından ihraç edilen Bono ve Tahvillerin tamamı BİAŞ'da kote edilmiştir. İlgili bono ve tahvillerinden vadesi dolmayanlar halen BİAŞ ilgili pazarında işlem görmektedir.

T. Garanti Bankası A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'ndan aldığı onaylara istinaden 2011 ve 2012 yıllarında yurt dışında ihraç etmiş olduğu ve vadesi dolmamış dolar cinsi tahviller aşağıda listelenmiştir. Söz konusu ABD Doları cinsi tahviller Londra Borsası'nda (London Stock Exchange) işlem görmektedir.

10 yıl vadeli 500.000.000 USD nominal değerli Tahvil, ISIN kodu USM8931TAA71 / US900148AA51 ,  
5 yıl vadeli 300.000.000 USD nominal değerli Tahvil, ISIN kodu USM8931TAB54 / US900148AB35 ,  
10 yıl vadeli 750.000.000 USD nominal değerli Tahvil, ISIN kodu USM8931TAF68 / US900148AD90,  
5 yıl vadeli 600.000.000 USD nominal değerli Tahvil, ISIN kodu USM8931TAE93 / US900148AC18,

Ayrıca T. Garanti Bankası A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'ndan aldığı onaylara istinaden 2013 ve 2014 yıllarında yurt dışında ihraç etmiş olduğu ve vadesi dolmamış TL, dolar ve euro cinsi tahviller aşağıda listelenmiştir. Söz konusu tahviller İrlanda Borsası'nda (Irish Stock Exchange) işlem görmektedir.

5 yıl vadeli 750.000.000 TL nominal değerli Tahvil, ISIN kodu XS0898746614 / XS0898745210,  
5 yıl vadeli 750.000.000 USD nominal değerli Tahvil, ISIN kodu XS1057541838/  
US90014QAA58

5 yıl vadeli 500.000.000 EUR nominal değerli tahvil, ISIN kodu XS1084838496

#### 6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

YOKTUR.

#### 7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTİ İLE İLİŞKİN BİLGİLER

YOKTUR.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi T. C. Beşik Yolu  
Denizkent Sok. No 1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL



25 Aralık 2014

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürü



## 8. DİĞER BİLGİLER

### 8.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. borçlanma aracı ihraç danışmanı ve satış aracı olarak hizmet sağlamaktadır.

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

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

Sermaye piyasası aracı notunda kullanılan bilgilerin kaynakları aşağıdaki gibidir:

- Fitch Türkiye Finansal Değerlendirme Hizmetleri A.Ş.(Fitch Ratings)
- Moody's Investor's Service
- 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.

Bankamızın 30.09.2014 ara dönem finansal tabloları 27/10/2014 tarihinde, 31.12.2013 yılsonu finansal tabloları 30/01/2014 tarihinde, 31.12.2012 yılsonu finansal tabloları 31/01/2013 tarihinde KAP'ta ve Banka'nın internet sitesinde ([www.garanti.com.tr](http://www.garanti.com.tr)) kamuya duyurulmuştur.

### Kaynak İletişim Bilgileri:

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

Adres:İş Kuleleri Kule 2 Kat:4 34330 4. Levent İstanbul  
Tif: 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  
Tif: +44-20-7772-5454  
Faks: +44-20-7618-2456

#### 3)Standard and Poors

Adres: 55 Water Street New York  
Tif: 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  
Tif: 0.212.352.56.73 - 0.212.352.56.74 - 0.212.352.56.79  
Faks: 0.212.352.56.75

31/12/2012, 31/12/2013 ve 30/09/2014 hesap dönemleri itibariyle hazırlanan konsolide finansal tablolar ve dipnotları DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte) tarafından bağımsız denetim (inceleme) tabii tutulmuştur. Bağımsız denetim

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



25 Aralık 2014

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürlük

kuruluşunun ticaret unvanı ve adresi ile sorumlu ortak baş denetçinin adı ve soyadı ile bağımsız denetim görüşünün özetine aşağıda yer verilmektedir.

Unvanı	:	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Baş Denetçi	:	Hasan Kılıç
Adresi	:	Maslak No:1 34398 Şişli İstanbul

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Görüşün Türü
31/12/2012	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Şartlı
31/12/2013	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Şartlı
30/09/2014	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	---(*)

#### 31/12/2012 tarihli finansal tablolara ilişkin Bağımsız Denetçi Görüşü

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.; bilanço tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar, Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek muhtemel gelişmeler dikkate alınarak ihtiyatlılık prensibi dâhilinde ayrılan ve tamamı önceki dönemlerde gider yazılan toplam 450,000 bin TL tutarında serbest karşılığı içerdiğinden bu husus haricinde, konsolide finansal tabloların, bütün önemli taraflarıyla, Banka'nın ve konsolidasyona tabi finansal kuruluşların 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 37'nci ve 38'nci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıttığını belirtmiştir.

#### 31/12/2013 tarihli finansal tablolara ilişkin Bağımsız Denetçi Görüşü

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.; bilanço tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar, 115,000 bin TL tutarındaki kısmi cari dönemde iptal edildikten sonra bilanço tarihi itibarıyla 335,000 bin TL kalan ve Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek muhtemel gelişmeler dikkate alınarak ihtiyatlılık prensibi dahilinde önceki dönemlerde ayrılan serbest karşılığı içerdiğinden bu husus haricinde, konsolide finansal tabloların, Banka'nın ve konsolidasyona tabi finansal kuruluşlarının 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla konsolide mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçlarını ve nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmadığına ilişkin önemli herhangi bir hususa rastlanmadığını belirtmiştir.

GARANTİ TAYYİN  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Atalar Mahallesi Teşvikiye Sok. No:1  
Beşiktaş - İSTANBUL  
14.137



25 Aralık 2014

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürü

*[Handwritten signature]*

### \*30/09/2014 tarihli finansal tablolara ilişkin Bağımsız Denetçi Görüşü

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.; bilanço tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar, Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek muhtemel gelişmeler dikkate alınarak ihtiyatlılık prensibi dahilinde ayrılan 65,000 bin TL'si cari dönemde gider yazılan 400,000 bin TL tutarında serbest karşılığı içerdiğinden, gerçekleştirmiş oldukları sınırlı denetim sonucunda, yukarıdaki paragrafta açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ilişikteki konsolide finansal tabloların, Banka'nın ve konsolidasyona tabi finansal kuruluşlarının 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla konsolide mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçlarını ve nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmadığına dair önemli herhangi bir hususa rastlanmamıştır.

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

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

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

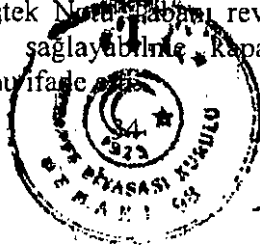
**Fitch Ratings**, Türkiye'nin notunu 5 Kasım 2012 itibarıyla yatırım yapılabilir seviyeye yükseltmiş, Garanti'nin notunu da izlemeye almıştır. Bu süreci takiben Fitch, 14 Aralık 2012 tarihinde, Garanti'nin uzun vadeli YP ve uzun vadeli TL notunu "BBB-" seviyesinden "BBB" ye ve Finansal Kapasite notunu "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 en son raporla Garanti Bankası'nın 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, 1 Aralık 2014 tarihinde yayınladığı raporunda Garanti Bankası'nın Finansal Kapasite Notu'nu değiştirmeyerek "bbb-" seviyesinde tutmuştur. Uzun Vadeli YP ve TL notları ile görünümünü, Kısa Vadeli YP ve TL notları ile görünümünü, Uzun Vadeli Ulusal Notu ve görünümünü ve Destek Notu'nu ise Pozitif İzlemeye almıştır. Kurum bu kararın Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.'nin (BBVA) 19 Kasım 2014'te Garanti Bankası'ndaki payını mevcut %25'ten %39,9'a çıkaracağını açıklaması üzerine alındığını belirtti. Fitch, aynı zamanda Garanti Bankası'nın Destek Notu Tabanını aşağı yönlü revize ederek "BB+" seviyesinden "BB-" seviyesine düşürdü. Kurum, Destek Notu Tabanını revize kararının, Türkiye devletinin bankalara yabancı para cinsinden destek sağlayabilme kapasitesine yönelik olarak yapılan yeniden değerlendirmenin sonucu olduğunu ifade etti.

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



25 Aralık 2014

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürü

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.
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 edilmiştir.

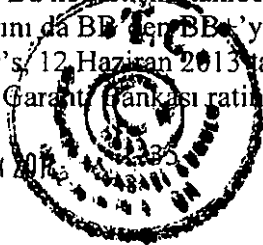
Kurum, 24 Eylül 2014 tarihinde yayınladığı raporda Garanti Bankası'nın yukarıda bahsi geçen notlarını ve görünümleri teyit etmiştir.

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

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

25 Aralık 2013



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürlüğü

yayınladığı son raporunda ise Garanti Bankası notlarında herhangi bir değişikliğe gitmeyerek, görünümünü ülke görünüm değişikliği ile paralel olarak durağandan negatife değiştirmiştir.

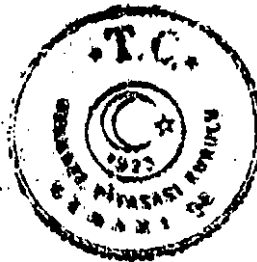
Standard & Poor's, 5 Mart 2014 tarihinde yayınladığı raporda, "Banka'nın ortaklarından ve yerleşik olduğu ülkenin derecelendirilmelerinden bağımsız kredi profili" notunu bbb-'den bb+'ya düşürmüştür. Kurum 27 Haziran 2014'de yayınladığı raporunda Garanti Bankası notlarını ve notların görünümünü teyit 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'nın notlarını ve görünümünü 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.

25 Aralık 2014



36

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

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürlüğü

## 9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

### a) Tam Mükellef Gerçek Kişi

#### Faiz Kazancı

01.01.2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen faiz kazançları için Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) 6009 sayılı Kanun ile değiştirilen Geçici 67'nci maddesi uygulanmaktadır. Buna göre, tam mükellef gerçek kişilerin bu kapsamda elde ettikleri faiz gelirleri, işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarınca %10 oranında stopaj yapılarak vergilendirilir. Yapılan stopaj nihai vergidir. Bu sebeple, faiz geliri elde eden tam mükellef bireysel yatırımcılar tarafından bu gelirleri için ayrıca yıllık beyanname verilmez, başka gelirleri için verilecek beyanname de dahil edilmez.

GVK Geçici 67'nci maddeye göre tevkifata tabi tutulan faiz gelirlerinin ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda bu gelirler ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirileceğinden, ticari kazançlarla ilgili olarak verilen beyannameye dahil edilirler ve GVK Geçici 67'nci madde hükmü gereği tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler beyannameye hesaplanan vergiden mahsup edilir.

#### Alım-Satım Kazancı

01.01.2006 tarihinden sonra ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları, GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında değer artış kazancı olarak %10 oranında tevkifata tabidir. Tevkifat, değer artış kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir. Dolayısıyla bireysel yatırımcıların bu kapsamdaki kazancı için ayrıca yıllık beyanname düzenlenmez, diğer gelirleri için verilecek beyannameye de bu gelirler dahil edilmez.

GVK Geçici 67'nci maddeye göre tevkifata tabi tutulan alım satım kazançlarının ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda bu gelirler ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirileceğinden, ticari kazançlarla ilgili olarak verilen beyannameye dahil edilirler ve GVK Geçici 67'nci madde hükmü gereği tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler beyannameye hesaplanan vergiden mahsup edilir.

### b) Dar Mükellef Gerçek Kişi

#### Faiz Kazancı

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen faiz kazançlarının vergilendirilmesi, gelire aracılık eden banka ve aracı kurumlar tarafından yapılır. Dar mükellef gerçek kişilerin bu tür faiz gelirleri 1 Ekim 2010 tarihinden itibaren %10 stopaja tabidir ve stopaj nihai vergidir. Dolayısıyla, dar mükellef bireysel yatırımcılar bu gelirleri için beyanname vermezler.

Diğer taraftan; mukimlik belgesi bulunan dar mükellef gerçek kişilerin mukimi olduğu ülke ile Türkiye Cumhuriyeti (T.C.) arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması (ÇVÖA) varsa ve bu anlaşmada söz konusu tahvil ve bono faiz kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarca bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmamalıdır.

25 Aralık 2014

**GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  
Etiler Mahallesi Teşvikiye Yolu  
Denizkent Sok. No:1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL



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

### Alım-Satım Kazancı

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları, GVK'nın Geçici 67'nci madde kapsamında değer artış kazancı olarak %10 oranında tevkifata tabidir. Tevkifat, alım-satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir. Alım-satım kazancı elde eden dar mükellef bireysel yatırımcı bu gelirleri için beyanname vermez.

Diğer taraftan; mukimlik belgesi bulunan dar mükellef gerçek kişilerin mukimi olduğu ülke ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmada söz konusu tahvil ve bono alım-satım kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarca bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

### c) Tam Mükellef Tüzel Kişi ve Diğer Kurumlar

#### Faiz Kazancı

Tam mükellef tüzel kişiler tarafından, 01 Ocak 2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen faiz gelirleri GVK Geçici 67'nci madde kapsamında vergi tevkifatına tabi olup, vergi oranı geliri elde eden tüzel kişiliğin veya kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda(KVK)sermaye şirketi olarak belirtilen tüzel kişiler, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için tevkifat oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanmaktadır. Bu kapsamdaki faiz gelirleri için;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş komandit Şirketler %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- Borsa Yatırım Fonları%0,
- Konut Finansmanı Fonları %0,
- Varlık Finansmanı Fonları %0,
- Yukarıda Sayılanlar Dışında Kalan Kurum ve Kuruluşlar % 10

oranlarında vergi tevkifatına tabi tutulur.

Tam mükellef kurumlarca elde edilen faiz geliri kurum kazancına dahil edilir ve yukarıda belirtilen yatırım fonları ve ortaklıkları hariç %20 kurumlar vergisine tabi tutulur. Bu kapsamdaki kazançlar için GVK Geçici 67'nci madde hükmü gereği tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler varsa bunlar beyannameye hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Diğer taraftan, özel sektör tahvil ve bono faizi elde eden Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV) mükellefi kurumların, bu gelirleri üzerinden %5 oranında BSMV hesaplamaları gerekir.

### Alım-Satım Kazancı

01.01.2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları değer artış kazancı olarak GVK (Geçici 67'nci) maddeye göre tevkifata tabidir. Tevkifat,

4.5 Aralık 2014

T.C. MENKUL KIYMETLER BORSASI  
Genel Müdürlüğü  
Etiler Mahallesi Teşvikiye Sok. No 134  
Beşiktaş - İSTANBUL

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürü

alım-satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlar tarafından yapılır. Tevkifat oranı tüzel kişi veya kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Bu kapsamdaki alım-satım kazançları için;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş komandit Şirketler %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- Borsa Yatırım Fonları %0,
- Konut Finansmanı Fonları %0,
- Varlık Finansmanı Fonları %0,
- Yukarıda Sayılanlar Dışında Kalan Kurum ve Kuruluşlar % 10

oranlarında vergi tevkifatına tabi tutulur.

Tam mükellef kurumlarca elde edilen alım-satım kazançları kurum kazancına dahil edilir ve yukarıda belirtilen yatırım fonları ve ortaklıkları hariç %20 kurumlar vergisine tabi tutulur. Bu kapsamdaki kazançlar için GVK Geçici 67'nci madde hükmü gereği tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler varsa bunlar beyannamede hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Diğer taraftan, özel sektör tahvil ve bonolarından alım-satım kazancı elde eden BSMV mükellefi kurumların, bu gelirleri üzerinden %5 BSMV hesaplamaları gerekir.

29 Aralık 2010 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, yurt içinde Türk Lirası cinsinden ihraç edilen özel sektör tahvillerinin; BSMV mükellefi olan kurumlar tarafından, geri alım ve satım taahhüdü ile iktisap veya elden çıkarılması veya vadesi beklenmeksizin satışı nedeniyle lehe alınan paralar üzerinden %1 oranında BSMV hesaplanacaktır. Ancak, BSMV mükellefi kurumlarca, vadesi 1 yıldan kısa olan özel sektör ve banka finansman bonoları nedeniyle elde edilen aynı kapsamdaki gelirler üzerinden ise %5 BSMV hesaplanmalıdır.

#### d) Dar Mükellef Tüzel Kişi ve Diğer Kurumlar

##### Faiz Kazancı

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bono faiz gelirleri GVK Geçici 67'nci madde kapsamında vergi tevkifatına tabi olup, tevkifat oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre; KVK'da belirtilen sermaye şirketlerine benzer nitelikte yabancı kurumlar, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer nitelikte yabancı fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için tevkifat oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanır. Bu kapsamdaki faiz kazançları için;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş komandit Şirketler %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Borsa Yatırım Fonları %0,

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Teşvikiye Yolu  
Demirlikent Sok. No:1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL



25 Aralık 2014

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürlüğü



- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Konut Finansmanı Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Varlık Finansmanı Fonları %0,
- Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artış 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 yatırımcılar %0,
- Yukarıda Sayılanlar Dışında Kalan Kurum ve Kuruluşlar % 10 oranlarında vergi tevkifatına tabi tutulur.

Tevkifat, faiz geliri aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir. Diğer taraftan; faiz kazançları %10 tevkifata tabi tutulan dar mükellef kurum ve kuruluşların mukimi olduğu ülke ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono faiz kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarca bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

#### Alım-Satım Kazancı

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları, GVK Geçici 67'nci madde kapsamında değer artış kazancı olarak tevkifata tabidir. Tevkifat oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre; KVK'da belirtilen sermaye şirketlerine benzer nitelikte yabancı kurumlar, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer nitelikte yabancı fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'na belirlenenler için tevkifat oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanır. Bu kapsamdaki alım-satım kazançları için;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş komandit Şirketler %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Borsa Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Konut Finansmanı Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Varlık Finansmanı Fonları %0,

- Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artış 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 yatırımcılar %0,
- Yukarıda Sayılanlar Dışında Kalan Kurum ve Kuruluşlar % 10 oranlarında vergi tevkifatına tabi tutulur.

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

25 Aralık 2014



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

Tevkifat, alım-satım kazançına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir.

Diğer taraftan; alım-satım kazançları %10 tevkifata tabi tutulan dar mükellef kurum ve kuruluşların mukimi olduğu ülke ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono alım-satım kazançları için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülüş ise işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarca bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

Bakanlar Kurulu GVK Geçici 67nci maddede yer alan oranları her bir sermaye piyasası aracı, kazanç ve irat türü ile bunları elde edenler itibarıyla, yatırım fonlarının katılma belgelerinin fona iade edilmesinden elde edilen kazançlar için fonun portföy yapısına göre, ayrı ayrı sınıfa kadar indirmeye veya %15'e kadar artırmaya yetkilidir.

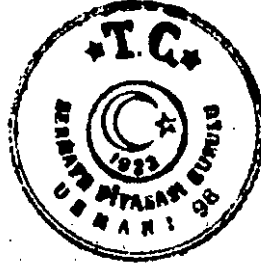
#### 10. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

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:

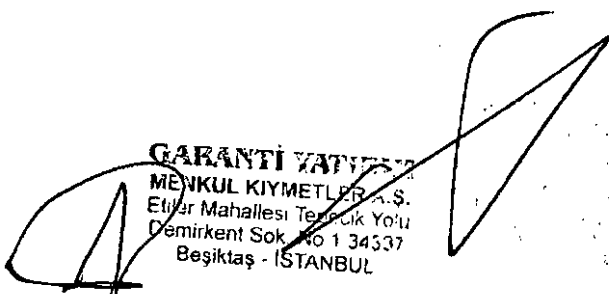
Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, vb.)

#### 11. EKLER

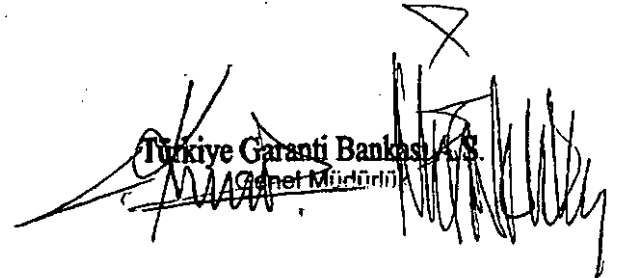
YOKTUR.



25 Aralık 2014

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

41

  
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürlüğü