

**SERMAYE PİYASASI KURULU**

**T.GARANTİ BANKASI A.Ş.' NİN  
BANKA BONOSU HALKA ARZINDA KULLANILACAK  
SİRKÜLER**

**2012**

**Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi'nden**

Ortaklığımızın kayda alınmış olan toplam 2.000.000.000 TL nominal değerli banka bono ve/veya tahvillerden halka arz edilecek 650.000.000 TL nominal değerli banka bonoları niteliğindeki bölümün satışına ilişkin duyurudur.

Söz konusu banka bonoları, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 18.01.2012 tarih ve 8/50.926 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve banka bonolarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez. Banka bonolarına ilişkin olarak ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

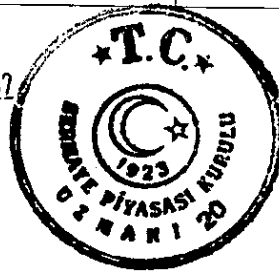
Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, sirküler ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

Bu sirkülere dayanak olan izahname 07/10/2011 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiş olup, 07/10/2011 tarih ve 300778-2011 sayılı TTSG, ortaklığımızın www.garanti.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Yatırım kararının izahnamenin ve sirkülerlerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonrası verilmesi gerekmektedir.

Söz konusu izahname kapsamında daha önce ihraç edilen banka bono ve/veya tahvillere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Kayda alınan toplam tutar	2.000.000.000 TL						
	Türü	Tutar (TL)	Talep Toplama Tarihi	Valör	Vade Sonu	Vade	ISIN
Satış 1	Banka Bonosu	750.000.000	10-13 Ekim 2011	14.10.2011	09.04.2012	178 gün	TRQGRAN41217
Satış 2	Banka Bonosu	250.000.000	15-18 Kasım 2011	21.11.2011	17.05.2012	178 gün	TRQGRAN51216

10 Ocak 2012

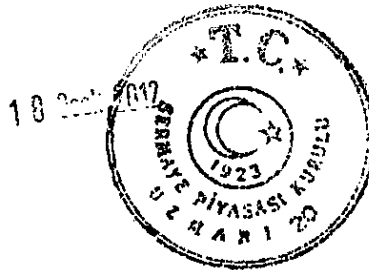


*(Handwritten signatures)*

*(Handwritten signature)*  
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK

## I. Yatırımcılara Uyarılar:

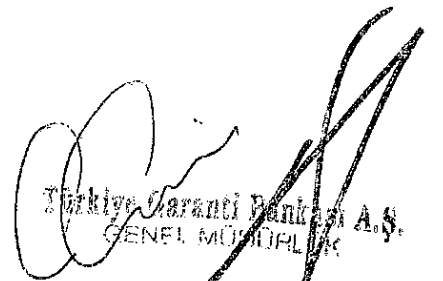
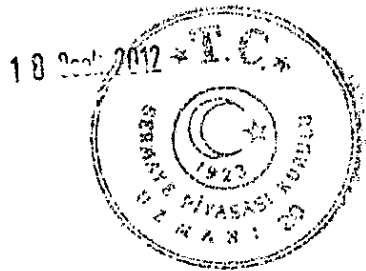
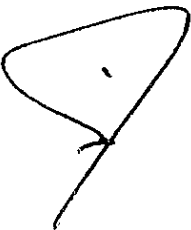
- Türkiye’de faaliyet gösteren bir kredi kuruluşunun yurt içi şubelerinde gerçek kişiler adına açılmış olan ve münhasıran çek keşide edilmesi dışında ticari işlemlere konu olmayan Türk Lirası, döviz ve kıymetli maden cinsinden tasarruf mevduatı hesaplarının anaparaları ile bu hesaplara ilişkin faiz reeskontları toplamının 50 bin TL’ye kadar olan kısmı, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu aracılığı ile sigorta kapsamındadır.
- Ancak Bankalar tarafından ihraç edilecek banka bonosu ile ilgili olarak Bankalarca yatırımcılara ödenecek tutarlar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’nun 16.09.2011 tarih ve 20190 Sayılı Kurul Kararı’nın 1-b) maddesinde de belirtildiği üzere, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu tarafından sigortalanmamış olduğundan Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu sigortası kapsamında değildir. Bu hususun gerçek kişi yatırımcılar tarafından yatırım kararı verilirken dikkate alınması gerekmektedir.



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK

## İÇİNDEKİLER

İÇİNDEKİLER .....	4
1. İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARACINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ .....	5
2. HALKA ARZ EDİLECEK BANKA BONOLARINA İLİŞKİN BİLGİLER .....	7
3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER .....	15
4. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI .....	26
5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER .....	30
6. SORUMLULUK .....	32



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

## 1. İHRAÇ EDİLEN BANKA BONOLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu sirküler ile ihracı yapılacak olan banka bonosuna ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

Aşağıda yer alan tanımlamalar, ihraç edilecek borçlanma araçlarına yatırım yapılması ile ilgili ana riskleri kapsamaktadır. Burada yer alan her risk, ihraççının işleri, operasyonları ve mali durumu üzerinde önemli olumsuz etkiler oluşturabilir. Bununla birlikte bu riskler ve ürün bazlı risk faktörleri borçlanma aracının işlem fiyatını veya yatırımcının bu borçlanma aracı üzerindeki haklarını olumsuz olarak etkileyebilir ve yatırımcı bunun sonucunda yatırımlarının bir kısmını veya tamamını kaybedebilir.

Muhtemel yatırımcıların aşağıdaki riskler ve ürün bazlı risk faktörlerinin ihraççının karşılaşılabileceği ya da ürünün doğasından kaynaklanabilecek tüm riskler olmadığı konusuna dikkat etmeleri gerekmektedir.

İhraççı kendi operasyonları ve borçlanma aracının türüne göre önemli olabilecek riskleri tanımlamaktadır. İhraççının mevcutta önemli olarak görmediği veya halihazırda haberdar olmadığı ilave riskler olabilir.

Söz konusu borçlanma araçlarına ilişkin riskleri tam anlamıyla anlayamayan muhtemel yatırımcılar bağımsız finansal tavsiye almalıdırlar.

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

**İhraççı Riski:** Piyasada oluşabilecek olumsuz durumlar ve/veya ihraççının yönetiminden ve mali bünyesinden kaynaklanabilecek sorunlar nedeniyle ihraççının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle yatırımcının karşılaşılabileceği zarar olasılığını ifade eder.

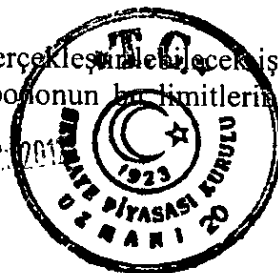
Banka bonusu ihraççısının anapara ve faiz yükümlülüklerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar alacaklarını hukuki yollara başvurarak tahsil edebilirler. Banka'nın tasfiyesi halinde, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve diğer kanunlarda belirtilen öncelikli ve teminatlı alacaklılardan sonra gelmek üzere banka bonusu sahipleri alacaklarını tahsil edebilecektir.

**Piyasa Riski:** Banka bonusunun vadeye kadar elde tutulması durumunda yatırımcı tarafından anapara ve taahhüt edilen faiz vade sonunda tahsil edilecektir. Banka bonusunun vadesinden önce satılması durumunda söz konusu bononun piyasa değeri piyasa faizlerinin değişiminden doğrudan etkileneneğinden, piyasa faiz oranları yükseldiğinde bononun değeri azalırken, faiz oranları düştüğünde ise bononun piyasa değeri artacaktır. Söz konusu menkul kıymetin vadesi uzadıkça faiz oranlarından etkilenme oranı da artacaktır.

**Likidite Riski:** Yatırımcının, Banka bonusunu satarak yaptığı yatırımı vadesinden önce nakde dönüştürmek istemesi durumunda söz konusu 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 bononun işlem göreceği piyasada gerçekleşilecek işlem hacimleri ile ilgili alt limitler bulunması nedeniyle yatırımcının sahip olduğu bononun bu limitlerin altında olması durumunda ilgili piyasalarda işlem yapması mümkün olmayabilir.

18 Ocak 2011



5

**GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  
Etiler Mahallesi Tepecek Yolu  
Denizliert Sok. No:1 Kat:5  
Beşiktaş - İSTANBUL

**Türkiye Garanti Bankası A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜK

## 1.2. Diğer riskler:

Banka, Bankacılık Kanunu hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup aynı kanun hükümleri uyarınca, BDDK düzenleme ve denetimine tabidir.

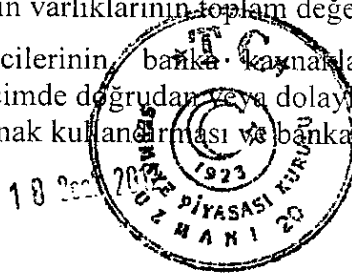
Bankacılık Kanunu uyarınca BDDK, konsolide veya konsolide olmayan bazda yaptığı denetimler sonucunda bir bankanın;

- Aktiflerinin vade itibarıyla yükümlülüklerini karşılayamama tehlikesiyle karşı karşıya gelmesi ya da likiditeye ilişkin düzenlemelere uymaması,
- Gelir ve giderleri arasındaki ilgi ve dengelerin bozulması nedeniyle kârlılığın faaliyetleri emin bir şekilde yürütecek yeterlilikte olmaması,
- Özkaynaklarının sermaye yeterliliğine ilişkin düzenlemelere göre yetersiz olması veya bu durumun gerçekleşmek üzere bulunması,
- Aktif kalitesinin malî bünyeyi zayıflatabilecek şekilde bozulması,
- Bankacılık Kanunu'na ve ilgili düzenlemelere veya Kurulca alınan kararlara aykırı nitelikte karar, işlem ve uygulamalarının bulunması,
- İç denetim, iç kontrol ve risk yönetim sistemlerini kurmaması veya bu sistemleri etkin ve yeterli bir şekilde işletmemesi veya denetimi engelleyici herhangi bir hususun bulunması,
- Yönetiminin basiretsizliği nedeniyle Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuat ile tanımlanmış risklerin önemli ölçüde artması veya malî bünyeyi zayıflatabilecek şekilde yoğunlaşması,

hâllerinden herhangi birini tespit etmesi durumunda, ilgili bankadan Bankacılık Kanunu'nun 68. ve 69. maddelerinde öngörülen düzeltici ve iyileştirici tedbirlerinden bir veya birkaçının ya da tamamının ve BDDK'nın uygun göreceği bir süre ve onaylayacağı bir plân dahilinde alınmasını ve uygulanmasını o bankanın yönetim kurulundan isteyebilir. Ancak ilgili banka tarafından 68. ve/veya 69. maddelerde yer alan önlemlerin alınmaması veya alınan önlemlere rağmen sorunların giderilememesi ya da bu tedbirlerin alınması durumunda dahi sonuç alınamayacağının belirlenmesi hâlinde BDDK ilgili bankadan bu kez 70. maddesinde sayılan kısıtlayıcı önlemlerin bir veya birkaçının veya uygun göreceği diğer tedbirlerin alınmasını ve uygulanmasını ister.

Ayrıca BDDK, yaptığı denetimler sonucunda;

- Alınması istenen tedbirlerin BDDK tarafından verilen süre içerisinde ya da her halükârda en geç on iki ay içinde kısmen ya da tamamen alınmaması ya da bu tedbirleri kısmen veya tamamen almış olmasına rağmen, malî bünyesinin güçlendirilmesine imkân bulunmadığı veya bu tedbirler alınmış olsa dahi malî bünyesinin güçlendirilemeyeceğinin tespit edilmesi,
- Faaliyetine devamının mevduat ve katılım fonu sahiplerinin hakları ve malî sistemin güven ve istikrarı bakımından tehlike arz ettiğinin ortaya çıkması,
- Yükümlülüklerini vadesinde yerine getiremediğinin tespit edilmesi,
- Yükümlülüklerinin toplam değerinin varlıklarının toplam değerini aşması,
- Hâkim ortaklarının veya yöneticilerinin banka kaynaklarını, bankanın emin bir şekilde çalışmasını tehlikeye düşürecek biçimde doğrudan veya dolaylı veya dolanlı olarak kendi lehlerine kullanması veya dolanlı olarak kaynak kullanması ve bankayı bu suretle zarara uğratması,



18 Ocak 2023

Tarihçe/Güvenli Bankası A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

hâllerinden bir veya birkaçının varlığı durumunda, ilgili bankanın faaliyet iznini kaldırmaya ya da temettü hariç ortaklık hakları ile yönetim ve denetimini, zararın mevcut ortakların sermayesinden indirilmesi kaydıyla kısmen veya tamamen devri, satışı veya birleştirilmesi amacıyla Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na devretmeye yetkilidir.

## 2. HALKA ARZ EDİLECEK BANKA BONOLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

### 2.1. Banka bonosu ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 14 Temmuz 2011 tarihli 2270 sayılı kararı uyarınca, Genel Müdürlüğe verdiği yetkiye istinaden, 1 yıllık dönem içerisinde gerçekleştirmek üzere, yurtiçinde 2.000.000.000 TL (iki milyar TL) tutara kadar, çeşitli vadelerde Banka Bono ve/veya Tahvilleri ihraç edilmesi kararı alınmıştır.

### 2.2. İhraç edilecek borçlanma aracının:

- Türü:** Banka Bonosu
- ISIN kodu:** SPK Kurul kaydını takiben İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nden temin edilecektir.
- Nama/Hamiline olduğu:** Hamiline
- Borçlanma araçlarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi:** Banka Bonoları kaydi olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından takip edilecektir.

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

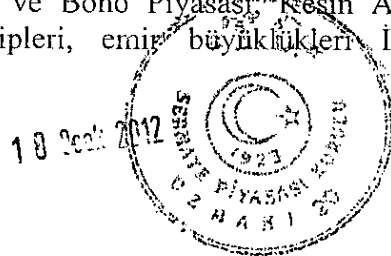
### 2.3. Banka bonolarının hangi düzenlemeler çerçevesinde ihraç edildiğine ilişkin bilgi:

İhraç edilecek banka bonosu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Ocak 2009 tarihinde yayımlanan Seri:II, No:22 sayılı "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği" uyarınca ihraç edilecektir.

Halka arz edilecek banka bonosuna ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve bonolara ilişkin bedellerin yatırılması gibi esaslar ise Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Nisan 2010 tarihinde yayımlanan Seri:VIII, No:66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca gerçekleştirilecektir.

Halka arzedilecek banka bonolarının ikinci el piyasada işlem görebilmesi için İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB veya Borsa) Kotasyon Yönetmeliği hükümlerine göre İMKB'ye müracaat edilecektir. Banka bonolarının İMKB'de işlem görebilmesi İMKB Yönetim Kurulu'nun kararına bağlıdır.

Banka bonolarının İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı'nda işlem görme esasları, işlem saatleri, emir tipleri, emir büyüklükleri İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Yönetmeliği'nde belirlenmiştir.



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
Genel Müdürü

**2.4. İhraç edilecek banka bonolarının yatırımcılara sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:**

İhraç edilecek olan banka bonoları yatırımcılarına, ihraç tarihinden itibaren, ihraç sırasında oluşan faiz/iskonto oranı ile belirlenecek nominal tutarını, vade sonunda alma hakkı vermektedir. Belirlenen faiz/iskonto oranı, yatırımcının vade sonunda elde etmiş olacağı getiriye 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. Banka bonosuna ait bedeller, Banka tarafından MKK hesabına 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.

Banka bonosunu alan yatırımcılar, Garanti Bankası'nın kar ve zarar riskine katılamaz. Yatırımcılar bankaya sadece faiz karşılığında borç vermiş olup ellerinde bulundukları borçlanma aracı sayesinde Banka yönetiminde söz sahibi olamazlar. Banka bonosundan doğacak alacaklar dışında, yatırımcılar Türkiye Garanti Bankası A.Ş. üzerinde ortaklık, kar payı, oy hakkı gibi herhangi bir hakka sahip değildir.

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

Banka bonusu alacakları İcra ve İflas Kanunu uyarınca imtiyazlı olmayan diğer tüm alacaklarla aynı kategoride bulunmaktadır. İhraç edilen banka bonolarına ilişkin ödeme yükümlülüğü üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraca aracılık eden aracı kuruluşun da banka bonosuna ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi 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. Dolayısıyla banka bonoları alacaklar sırasının en sonunda yer almaktadır.

*"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 rehlinle temin edilmiş ise satış tutarı borca mahsup edilirken her rehlinin idare ve satış masrafı ve bu rehinterden bir kısmı ile temin edilmiş başka alacaklar da varsa nazara alınıp paylaştırmada lazım gelen tenasübe riayet edilir.*

*Alacakları taşınmaz rehniyle temin edilmiş olan alacaklıların sırası ve bu teminatın faiz ve eklentisine şümulü Kanunu Medenin taşınmaz rehnine müteallik hükümlerine göre tayin olunur. (Ek cümle; 29/06/1956 - 6763/42 md.) Alacakları gemi ipoteği ile temin edilmiş olan alacaklılarla gemi alacakları hakkında Türk Ticaret Kanununun bu cihetlere ait hususi hükümleri tatbik olunur.*

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

**GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Dönerkent Sok. No: 11/1  
Beşiktaş - İSTANBUL

10 Ocak 2009



**Türkiye Garanti Bankası A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜK



**Birinci sıra:**

- A. İşçilerin, iş ilişkisine dayanan ve iflasın açılmasından önceki bir yıl içinde tahakkuk etmiş ihbar ve kıdem tazminatları dahil alacakları ile iflas nedeniyle iş ilişkisinin sona ermesi üzerine hak etmiş oldukları ihbar ve kıdem tazminatları,  
B. İşverenlerin, işçiler için yardım sandıkları veya sair yardım teşkilatı kurulması veya bunların yaşatılması maksadıyla meydana gelmiş ve tüzel kişilik kazanmış bulunan tesislere veya derneklere olan borçları,  
C. İflasın açılmasından önceki son bir yıl içinde tahakkuk etmiş olan ve nakden ifası gereken aile hukukundan doğan her türlü nafaka alacakları.

**İkinci Sıra:**

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

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

**Üçüncü Sıra:**

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

**Dördüncü Sıra:**

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar. Banka 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."

**2.6. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:**

**a) Kupon ödeme dönemi, faizin ne zaman ödenmeye başlayacağı, son ödeme tarihleri:**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek banka bonoları iskontolu olarak ihraç edilecektir.

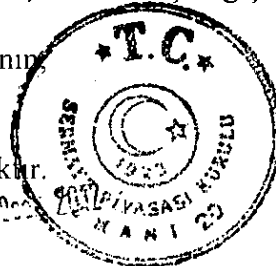
Talep toplamanın son günü olan 25 Ocak 2012 tarihini takip eden iş günü ihracın basit ve bileşik faiz oranları ve fiyatı ilan edilecektir.

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

26 Ocak 2012 tarihi banka bonosunun yatırımcı hesaplarına aktarıldığı gündür ve halka arzdan banka bonusu almaya hak kazanan, tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihidir.

176 gün vadeli ihraç edilecek banka bonolarının

- Vade Başlangıç Tarihi : 26/01/2012
- Vade Sonu : 20/07/2012 olacaktır.



*(Handwritten signature)*  
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK

Banka bonoları iskontolu olup, yatırımcı anaparasını ve faizini vade bitiminde, bir defada, temin edecektir. İskontolu bonoların birim fiyatı vade sonunda 100 TL değere ulaşacaktır.

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

Değişken faiz uygulanmayacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun şekilde, banka bonoları iskontolu olarak ihraç edilmektedir.

İhraç edilecek olan 176 gün vadeli Banka Bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS); 14.03.2012 itfa tarihli TRT140312T15, 25.04.2012 itfa tarihli TRT250412T11 ve 08.08.2012 itfa tarihli TRT080812T26 ve 07.11.2012 itfa tarihli TRT071112T14 kıymetleridir. Söz konusu DİBS'lerin 23.01.2011 (Pazartesi) ve 25.01.2012 (Çarşamba) günleri arasında (23.01.2012 Pazartesi ve 25.01.2012 Çarşamba günleri dahil 3 işgünü) İ.M.K.B. Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınacak ve 25/01/2012 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır. Belirtilen dört menkul kıymetten iki tanesi ; bir tanesinin vadesi banka bonosundan kısa ve bir tanesinin vadesi de banka bonosundan uzun olmak üzere Garanti Bankası tarafından yatırımcı çıkarı, işlem hacmi vb. kriterler gözönünde bulundurularak en iyi niyetle seçilecek ve seçilen kağıt için de gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri hesaplanacaktır. Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 176 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri ve 25/01/2012 tarihi itibarıyla vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.

**c) 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, İMKB'ye ait internet sitesinden (<http://imkb.gov.tr/DailyBulletin/DailyBulletin.aspx>) 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 bonoya olan talebin artması durumunda bonoların piyasa fiyatı yükselir ve faizi düşerken, talebin azalması durumunda piyasa fiyatı düşer ve faizi yükselir. Yatırımcıların banka bonolarını vadesinden önce satmak istemeleri durumunda satış, ilgili gündeki piyasa fiyatı üzerinden gerçekleşecektir.

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

T.C. 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.



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK

Hesaplamanın yapıldığı tarih itibari ile Gösterge Faiz hesabına konu olan DİBS veya DİBS'lerin işlem gördüğü İMKB Tahvil ve Bono 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 İMKB Tahvil ve Bono 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.

**2.7. Faiz ödemesinin türev bir kısmının olması durumunda, yatırımın değerinin dayanan aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi:**

İhraç edilecek banka bonosuna ilişkin faiz ödemesinin türev kısmı bulunmamaktadır.

**2.8. Borçlanma aracının vadesi:**

İhraç ve halka arz edilecek toplam 650,000,000.\_TL nominal tutarındaki banka bonosunun vadesi 176 gün olacaktır. Vade sonu tarihi 20/07/2012'dir.

**2.9. İtfa sürecine ilişkin esaslar:**

Banka bonoları iskontolu olup, anapara ve faiz ödemesi vade bitiminde bir defa yapılacaktır.

**2.10. İhraççının ya da yatırımcının isteğine bağlı olarak erken itfanın planlanması durumunda itfa koşulları hakkında bilgi:**

Banka bonusu ihracı tarihinden sonra vergi salmaya veya tahsiline yetkili mercilerce veya yetkili mahkemelerce alınacak kararlar neticesinde (ilgili karara ilişkin ihtilaf veya işleme tarafların herhangi birinin taraf olup olmadığına bakılmaksızın) Banka'nın ihraççı sıfatıyla mükellef olarak ödemesi gerekecek ihraç tarihinde cari olan oran veya tutarlardan daha yüksek oran veya tutarda vergi, resim, harç ödenmesinin gerekmesi veya bunun makul ölçüde muhtemel hale gelmesi halinde, ihraççının banka bonosunu erken itfa etme yetkisi bulunmaktadır.

İhraççının banka bonosunu erken itfa etme yetkisini kullanması durumunda; erken itfada kullanılacak birim fiyat; ihraç esnasında belirlenen içverim oranı ile bononun fiyatının erken itfa ödeme tarihine taşınmış fiyatı olarak belirlenecektir.

Tanımlanmış hesaplamayla ilgili Formülasyon:

Banka Bonusu Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	yg
Banka Bonusu Vade Sonu Fiyatı (TL)	100
Banka Bonusunun Erken İtfa Ödeme Tarihinde Vadeye Kalan Gün Sayısı	EIVKGG
Banka Bonusunun Erken İtfa Ödeme Tarihine Taşınmış Fiyatı	EIFG

$$EIFG = 100 / [(1 + yg)^{EIVKGG/365}]$$

Yıllık bileşik Faiz Oranının hesaplanmasına ilişkin esaslar 2.12 nolu kısımda yer almaktadır.

18 Ocak 2012



11

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK

## 2.11. Faiz ve anaparanın zamanaşımı:

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 işleyecek faizleri ile katılma hesabına ilişkin kar payları da dahil olmak üzere her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan hak sahibinin en son talebi, işlemi, herhangi bir yazılı talimatı tarihinden başlayarak on yıl içinde aranmayanlar zamanaşımına uğrar.

(3) İlan edilen zamanaşımına 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.

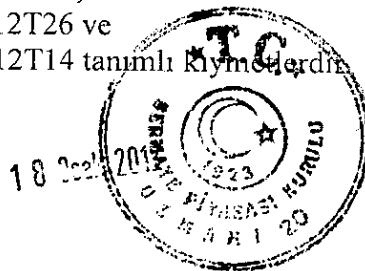
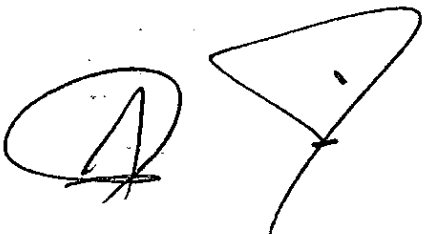
2308 sayılı Kanun hükümleri çerçevesinde, tahvillerin, kanuni mazeret bulunmaksızın 5 yıllık zamanaşımına uğramış olan faiz ödemeleri ile 10 yıllık zamanaşımına uğramış tahvil bedelleri, söz konusu süreler içerisinde tahsil edilmediği takdirde Devlete intikal eder.

## 2.12. Yıllık getiri oranı ve getiri oranının nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:

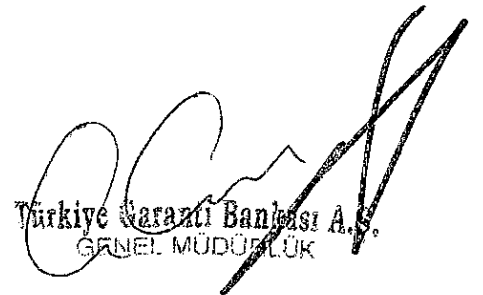
Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II, No:22; "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak, gösterge faiz hesaplaması aşağıdaki şekilde olacaktır.

a. İhraç edilecek olan 176 gün vadeli Banka Bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak DİBS'ler ;

- 14.03.2012 itfa tarihli TRT140312T15,
- 25.04.2012 itfa tarihli TRT250412T11,
- 08.08.2012 itfa tarihli TRT080812T26 ve
- 07.11.2012 itfa tarihli TRT071112T14 tanımlı Kıymetli Derdim



12



b. Söz konusu DİBS'lerin 23 Ocak 2012 (Pazartesi) ve 25 Ocak 2012 (Çarşamba) günleri arasında (23 Ocak 2012 (Pazartesi) ve 25 Ocak 2012 (Çarşamba) günleri de dahil 3 iş günü) İ.M.K.B. Tahvil ve Bono Pazarı'nda; aynı gün valörlü işlemlerde gerçekleşen;

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

dikkate alınacak ve 25 Ocak 2012 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır. 26 Ocak 2012 tarihinde ilan edilecektir.

c. Belirtilen dört menkul kıymetten; bir tanesinin 25 Ocak 2012 itibariyle vadeye kalan gün sayısı 176 günden kısa ve bir tanesinin 25 Ocak 2012 itibariyle vadeye kalan gün sayısı 176 günden uzun olmak üzere; iki tanesi T. Garanti Bankası tarafından yatırımcı çıkarı, işlem hacmi vb. kriterler gözönünde bulundurularak en iyi niyetle seçilecektir.

d. Seçilen kağıtlar için 23 Ocak 2012 ve 25 Ocak 2012 arasındaki 3 günlük gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizi hesaplanacaktır.

e. Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 176 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen DİBS'in 'd' şıkında hesaplanan bileşik faizi ve 25 Ocak 2012 tarihi itibariyle 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 Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 176 güne karşılık gelen noktası olarak belirlenen Referans Yıllık Bileşik Faiz Oranı hesaplanır.

Banka Bonosunun 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

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

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

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

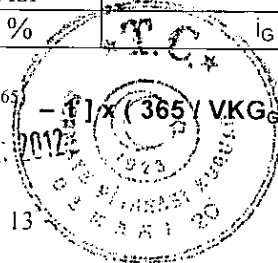
$$y_G = \text{RYBFO} + X$$

Banka Bonosu Yıllık Bileşik Faiz Oranından; Banka Bonosu Yıllık Basit Faiz Oranı hesaplanır.

Banka Bonosunun Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	y <sub>G</sub>
Banka Bonosunun Vadeye Kalan Gün Sayısı	VKG <sub>G</sub>
Banka Bonosunun Yıllık Basit Faiz Oranı %	i <sub>G</sub>

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

18 Ocak 2012



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK

Handwritten signatures and initials.

**2.13. Banka bonosu sahiplerinin temsil edilmesine, bu temsilin hangi organlar vasıtasıyla yapıldığı ile ilgili mevzuat hükümleri hakkında bilgi:**

Banka Bonosu Alacaklısının Hakları:

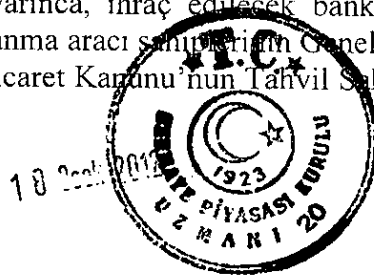
- Kuruluştaki vesikaların doğru olmaması (TTK md.305), esas sermaye hakkında yanlış beyanlarda bulunulması (TTK md.306), ayın nev'inden sermayeye değer biçilmesinde hile yapılması (TTK md.307) gibi hususlarda, kurucular ile kurucuların fiillerine iştirak edenler aleyhine yahut bu hususta ihmalleri görülen ilk idare meclisi ve denetçiler aleyhine (TTK md. 308) dava açmak,
- Yönetim Kurulu'nun ve dışarıdan atanan müdürlerin sorumluluğunu gerektiren hallerde (TTK md. 336 ve 342) buna ilişkin dava açmak,
- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde, alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini istemek (TTK md. 397),
- Ortaklık pay sahipleri sayısının beşten aşağı düşmesi, ortaklığın kanunen gerekli organlarından birinin mevcut olmaması veya genel kurulun toplanmaması hallerinde durumun düzeltilmesini istemek; aksi takdirde "ortaklığın feshi" için mahkemeye başvurmak (TTK md. 435),
- Ortaklık alacaklısı sıfatıyla, esas sermayenin üçte ikisini kaybeden ortaklığın feshini dava etmek (TTK md.436),
- Anonim ortaklığın nev'i değiştirmesi, yani limited ortaklığa çevrilmesi halinde alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini talep etmek (TTK md.555) haklarına sahiptirler.

TTK 429 ve 430'uncu madde hükümleri uyarınca tahvil sahiplerine, bir heyet olarak hareket etmek koşulu ile de bazı haklar tanınmaktadır:

Tahvil sahipleri heyet halinde aşağıdaki hususlarda müzakere yaparak karar alabilirler:

- Tahvil sahiplerine ait özel teminatların azaltılması veya kaldırılması,
- Faiz vadelerinden bir veya birkaçının uzatılması, faiz miktarının indirilmesi veya ödeme şartlarının değiştirilmesi,
- İtfa (ödeme) müddetinin uzatılması ve itfa şartlarının değiştirilmesi,
- Tahvil sahiplerinin alacaklarına karşılık olarak hisse senedi almalarının kabul edilmesi,
- Yukarıda belirtilen hususların icrasına ve gayrimenkul teminatının azaltılmasına veya kaldırılmasına dair işlemlerde tahvil sahiplerini temsil etmek üzere bir veya birden fazla temsilci tayin edilmesi.

Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca, ihraç edilecek banka bono ve/veya tahvil sahiplerinin umumi heyeti teşkil edecektir. Borçlanma aracı şirketinin Genel Kurul'u toplantıya daveti, yetkileri, karar yetersayısı konularında Türk Ticaret Kanunu'nun Tahvil Sahiplerinin Umumi Heyeti"ne ilişkin maddeleri uygulanacaktır.



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK

2.14. Ön alım hakları, bu hakkın devredilebilirliği, kullanılmayan ön alım haklarına ilişkin işlemler:

Banka bonolarına ilişkin ön alım hakkı bulunmamaktadır.

## 2.15. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ YOKTUR

### 3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

#### 3.1. Halka arz tutarı:

Halka arz edilecek banka bonolarının toplam nominal değeri 650,000,000 TL'dir. Aynı tarihlerde 92 gün vadeli 350,000,000 TL nominal tutarında ikinci bir banka bonusu ihracı daha bulunmaktadır.

İhraç edilecek 176 gün vadeli 650,000,000 TL nominal değerdeki banka bonusuna yatırımcı gruplarından yeterli miktarda talep gelmemesi ve aynı tarihlerde talep toplanan 92 gün vadeli 350,000,000 TL nominal değerdeki banka bonolarına ihraç tutarından daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda talep tutarının az olduğu 176 gün vadeli 650,000,000 TL nominal değerdeki banka bonusu ihraç tutarına 92 gün vadeli 350,000,000 nominal değerdeki banka bonolarının talep tutarından T.Garanti Bankası'nın onayı ile aktarım yapılabilecektir.

Aynı şekilde ihraç edilecek 92 gün vadeli 350,000,000 TL nominal değerdeki banka bonusuna yatırımcı gruplarından yeterli miktarda talep gelmemesi ve aynı tarihlerde talep toplanan 176 gün vadeli 650,000,000 TL nominal değerdeki banka bonolarına ihraç tutarından daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda talep tutarının az olduğu 92 gün vadeli 350,000,000 TL nominal değerdeki banka bonusu ihraç tutarına 176 gün vadeli 650,000,000 nominal değerdeki banka bonolarının talep tutarından T.Garanti Bankası'nın onayı ile aktarım yapılabilecektir.

#### 3.2. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

İhraç edilecek banka bonoları 23-24-25 Ocak 2012 tarihlerinde 3 gün süre ile halka arz edilecektir.

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

İskontolu banka bonusunun faizinin belirleniş yöntemi işbu sirkülerin 2.12 maddesinde yer almaktadır.

Garanti Bankası tarafından; referans DİBS bileşik faizinin üzerinde; ödenecek ek getiri oranı %0,50 (50 baz puan) olacaktır.

İhracın;

- Bileşik Faizi,
- Basit Faizi,
- Birim Fiyatı (100 TL nominal değer üzerinden ve virgülden sonra 3 basamak mertebesinde), takas tarihi (26/01/2012) valörü ile 2.12 maddesinde belirtildiği şekilde açıklanacaktır.

Banka bonusunun fiyatı; işbu sirkülerin 2.12 maddesinde belirtilen formül ile hesaplanan Banka Bonusu Yıllık Bileşik Faiz Oranı kullanılarak belirlenecek ve virgülden sonraki üç haneye yuvarlanacaktır.

Banka Bonusu Yıllık Bileşik Faiz Oranı %

Y<sub>G</sub>

Banka Bonusu Vade Sonu Fiyatı (TL)

100

Banka Bonusunun Vadeye Kalan Gün Sayısı

VKG<sub>G</sub>

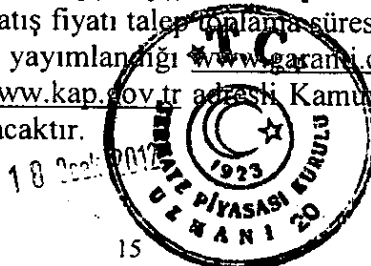
Banka Bonusu Fiyatı

F<sub>G</sub>

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

Banka bonolarının nihai faiz oranı ve satış fiyatı talep toplanma süresinin bitimini takip eden en geç iki iş günü içinde izahname ve sirkülerin 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.

**GARANTİ YATIRIM**  
**MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  
Emir Mahallesi, Teşvikiye Köyü  
Demirkent Sok. No: 1/34387  
Beşiktaş - İSTANBUL



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK

### 3.4. Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ve T.Garanti Bankası A.Ş. tarafından, SPK'nın Seri: VIII, No: 66 "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde tanımlanan talep toplama yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir. Halka arzda talepte bulunacak yatırımcıların Garanti Bankası nezdinde hesabı olması gerekmektedir.

Halka arzda banka bonusu satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sirkülerde belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu" doldurmaları ve satın alacakları banka bonolarının bedellerini işbu sirkülerin 3.6 maddesine göre yatırmaları gerekmektedir. Alternatif dağıtım kanallarından yapılan başvurulardan talep formu alınmayacaktır. Talepte bulunan yatırımcıların başvuru sırasında halka arza ilişkin incelemeye hazır tutulan izahname ve sirküleri okuyarak yatırım kararlarını almaları gerekmektedir.

Yatırımcılar, Talep Formunda talep ettikleri parasal tutarı belirteceklerdir. Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri talep formlarına ekleyeceklerdir:

- **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

### 3.5. Talep edilebilecek asgari ve / veya azami miktarlar hakkında bilgi:

İhraç edilecek, iskontolu banka bonolarının birim fiyatı ile vade sonunda nominal değeri 100 TL'dir. Yatırımcıların asgari talep miktarı 1.000 TL olacaktır. Asgari talep tutarından sonraki talep aralıklarının 1 TL ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilebilecek azami parasal tutarında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır.

### 3.6. Borçlanma aracı bedellerinin ödenme yeri ile şekli hakkında bilgi:

#### Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar

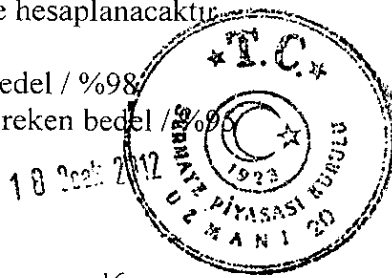
Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, aşağıda belirtilen Nakden Ödeme, Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma, Döviz Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma veya Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma seçenekleri ile talepte bulunabileceği gibi tüm yöntemler birlikte kullanılabilir.

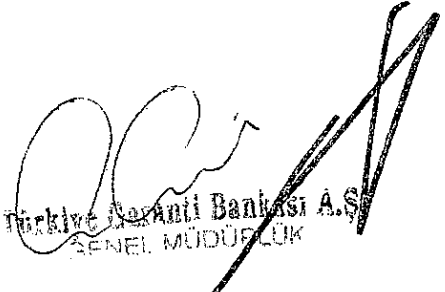
1) **Nakden Ödeme:** Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri banka bonolarına ilişkin parasal tutarları nakden yatıracaklardır. Nakit ödemede bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar banka bonolarının hesaplarına virman edileceği tarihe kadar likit fonda değerlendirilecektir.

2) **Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:** Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, kendilerine ait yatırım hesaplarında mevcut olan TL Devlet İç Borçlanma Senetleri ("DİBS"), Özel Sektör Bono ve/veya Tahvilleri ("ÖST") ve likit fonları teminat göstermek suretiyle banka bonosuna talepte bulunabileceklerdir. Vadesi ve/veya kupon ödemesi halka arz başvuru dönemine denk gelen TL DİBS ve ÖST'ler blokaj işlemi için kabul edilmeyecektir. Banka bonusu talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

Likit Fon Blokajı : Ödenmesi gereken bedel / %98

TL DİBS ve ÖST Blokajı : Ödenmesi gereken bedel / %98



  
T.C. Garanti Bankası A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK



Blokaj işleminde;

- Likit fonun blokajı için, fon kurucusu tarafından açıklanan günlük alış fiyatı,
- TL DİBS ve ÖST 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 banka bonusu bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen DİBS'ler, ÖST'ler ve/veya likit fonlar bozdurularak tahsilat yapılacaktır. Yatırımcıların talep ettikleri banka bonusu 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 bonolara 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, ÖST'ler ve/veya likit fonlar bozdurularak yatırımcının hak kazandığı bonoların karşılığı tahsil edilecektir.

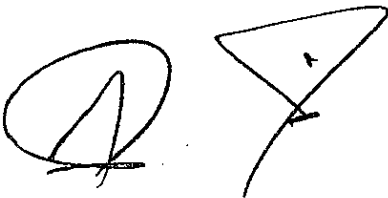
**3) Döviz Blokajı Yöntemiyle Talepte Bulunma:** Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan TCMB'nca tanınan konvertibl dövizleri teminat göstermek suretiyle banka bonusu talep edebileceklerdir. Banka bonusu talep bedeli karşılığında alınacak döviz tutarı aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

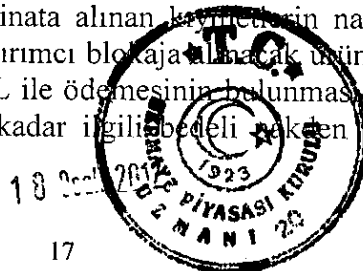
Döviz Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90

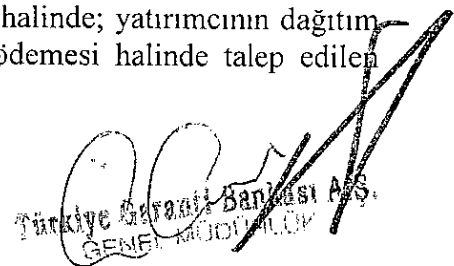
Blokaj işleminde, Garanti Bankası'nın söz konusu yabancı para için işlem anında geçerli olan Garanti Bankası gişe kuru dikkate alınacaktır. Küsurlu döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.

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 banka bonusu bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen döviz bozdurularak ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri banka bonusu 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





  
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK

banka bonolarının ücretlerinin tahsilinde bu ödeme dikkate alınacak, aksi takdirde blokaja alınan kıymetler yatırımcının talep toplama formunda belirttiği sıra takip edilerek boz durulacak 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 boz durulacaktır.

Teminat gösterilen dövizin boz durulmasında 3.000 ABD Doları ve/veya 3.000 ABD Doları karşılığı dövizler için boz durma 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 banka bonusu talep edebileceklerdir. Banka bonusu talep bedeli karşılığında blokaja alınacak tutarların hesaplanmasında aşağıdaki yöntem uygulanacaktır:

TL Vadeli Mevduat Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %100

Vadeli mevduat blokajı yönteminde vadesi ihraç edilecek banka bonosunun valör günü ile aynı valör gününe sahip TL mevduatlar kullanılabilir. Yatırımcının hak kazandığı banka bonolarının ücretinin tahsili sırasında yatırımcının blokaja alınan tüm mevduatı bozulmayacak, sadece blokaja alınan tutar kadar kısmı 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 edecektir.

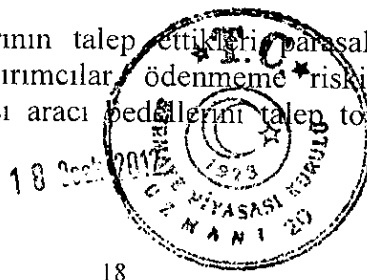
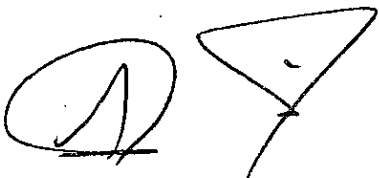
Yatırımcının hak kazandığı menkul kıymetlere ilişkin bedelin tahsil edilmesinin ardından vadeli mevduat hesabının kalan bakiyesine, Garanti Bankası'nın vade başında ilgili tutar dilimine uyguladığı faiz oranı uygulanır.

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

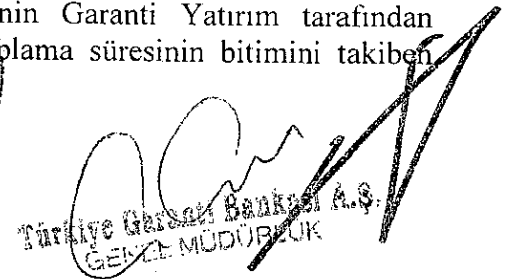
**Değişken Yöntem:** Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri banka bonusu bedellerinin, dağıtım listelerinin ilan edilmesini takip eden ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödenmemesi halinde, blokaja alınan vadeli mevduat hesaplarında tahsil edilmesi gereken tutar boz durularak ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri banka bonusu 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 alınacaktır. Yatırımcı blokaja alınacak ürünlerde sıralama yapabilecektir. Sıralamasında nakit TL ile ödeme de bulunuyorsa; yatırımcının talep ettiği bonolara 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 boz durularak yatırımcının hak kazandığı bonoların karşılığı tahsil edilecektir.

### Kurumsal Yatırımcılar

Kurumsal Yatırımcılar banka bonolarının talep ettikleri parasal tutarını nakden veya hesaba yatırabilirler. Ancak Kurumsal Yatırımcılar, ödenmemesi riskinin Garanti Yatırım tarafından üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.



18



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

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Garanti Yatırım tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden en geç iki iş günü içerisinde, satışı gerçekleştirilen Garanti Yatırım ve Garanti Bankası başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

### **Başvuru Yerleri**

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 Konu Olabilecek Kıymetler</b>	<b>Talep Yöntemi</b>
Garanti Bankası şubeleri, Garanti Bankası telefon bankacılığı, internet bankacılığı	Likit Fon, TL DİBS, Özel Sektör Tahvilleri, Vadesiz Döviz Mevduat, Vadeli TL Mevduat	Değişken Yöntem

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

Halka arz sonuçları Seri: VIII No:66 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde, dağıtım sonuçlarının kesinleştirilmesini takiben Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca KAP'ta duyurulacaktır.

#### **3.8. Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:**

a) Satışa aracılık edecek ve/veya yüklenimde ve/veya en iyi gayret aracılığında bulunacak kuruluş/kuruluşlar, aracılığın niteliği ve yüklenimde bulunulan borçlanma araçlarının tutarı ile bu tutarın satışa sunulan toplam borçlanma araçları tutarına oranı:

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

18 Ocak 2012



19

Tuzlaya Garanti Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK

**b) Aracılık sözleşmesinin tarihi ve bu sözleşmede yer alan önemli hususlar:**

650,000,000 TL tutarındaki banka bonolarının halka arzı Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ile T. Garanti Bankası A.Ş. arasında 1 Ağustos 2011 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi çerçevesinde SPK mevzuatına uygun olarak "En İyi Gayret Aracılığı" esasları çerçevesinde gerçekleşecektir.

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

**Tahsisat Grupları**

Banka bonolarının halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar iki gruba ayrılmıştır.

**Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar :** Yurtdışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı 180 günden fazla oturanları ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarını da kapsamak üzere aşağıda tanımlanan Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 1.000 TL nominal parasal tutarda talepte bulunabileceklerdir. Anonim ve Limited Şirketler de bu kategoriden talepte bulunabilecekleridir.

**Kurumsal Yatırımcılar :** Yurtdışından başvuracak olan Kurumsal Yatırımcılar, Yatırım fonları, Özel Emeklilik Fonları, Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklıkları, Risk Sermayesi Yatırım Ortaklıkları, Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları, Aracı Kurumlar, Bankalar, Sigorta Şirketleri, Portföy Yönetim Şirketleri, İpotek Finansmanı Kuruluşları, Emeklilik ve Yardım Sandıkları, Vakıflar, 17/07/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun Geçici 20. Maddesi uyarınca kurulmuş Sandıklar, Kamuya Yararlı Derneklerdir. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 1.000 TL nominal parasal tutarda talepte bulunabileceklerdir.

Yurt dışından başvuracak olan Kurumsal Yatırımcılar, Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan dışarıda yerleşik olan, Yatırım Fonları, Emeklilik Fonları, Yatırım Ortaklıkları, Aracı Kurumlar, Bankalar, Sigorta Şirketleri, Portföy Yönetim Şirketleri, İpotek Finansmanı Kuruluşları, Emeklilik ve Yardım Sandıkları ve Vakıflardır. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 1.000 TL nominal parasal tutarda talepte bulunabileceklerdir. Banka bonoları, Türk mevzuatı uyarınca, İMKB'de işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden dolayı, yurtdışından başvuracak olan Kurumsal Yatırımcılar banka bonolarını Türkiye'de satın alacaklardır.

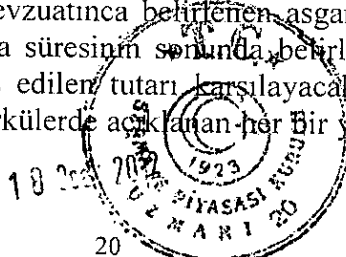
**Tahsisat esasları:**

Halka arz edilecek banka bonolarının Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara ve Kurumsal Yatırımcılara yönelik belirlenen tahsisat oranları aşağıdaki şekildedir:

- 260,000,000 TL nominal tutardaki (%40) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara,
- 390,000,000 TL nominal tutardaki (%60) kısmı Kurumsal Yatırımcılara

Sirkülerde 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 sirkülerde açıklanan her bir yatırımcı grubu için ayrılan tahsisat

1



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK

oranının %20'sinden fazla azaltılmaması suretiyle tahsisat oranları yatırımcı grupları arasında kaydırılabilir.

Yurtiçi Bireysel ve Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların tahsisat oranlarını % 10'nun altına düşürmemek üzere Banka'nın onayı ile Garanti Yatırım tarafından kaydırma yapılabilir. Tahsisat oranlarındaki değişikliklerde Seri:VIII, No:66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde yer alan esaslara uyulacaktır.

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:VIII, No:66 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 dağıtımına dahil edilmeyecektir. Eksik bilgi nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

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


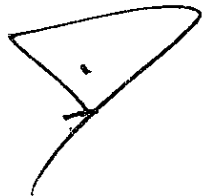
Dağıtım, oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada, Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların parasal talep tutarlarının Garanti Yatırım tarafından belirlenecek nihai faiz oranına tekabül eden nominal karşılıkları hesaplanacaktır. Öncelikle bilgi eksikliği veya başka nedenlerle dağıtım dışı bırakılan 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 karşılanmayan kişisel talebi ile çarpılacak ve 1 TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

#### **Kurumsal Yatırımcılar:**

Dağıtım, Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların her durumda taleplerinin % 10'unun karşılanması şartıyla oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada, 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 karşılanmayan kişisel talebi ile çarpılacak ve 1 TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

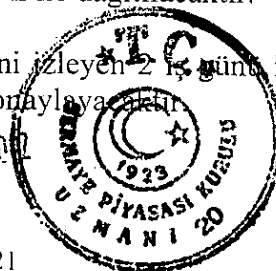
Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsuratlar aşağıya yuvarlanacak ve küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan banka bonoları, banka bono talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında kura yöntemi ile dağıtılacaktır.

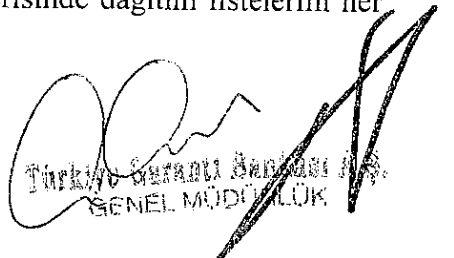
Garanti Bankası, talep toplama süresinin bitimini izleyen 2 iş günü içerisinde dağıtım listelerini her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirecek ve onaylayacaktır.

10 Ocak 2012

21



  
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
GENEL MÜDÜR LÖK

### 3.10. Banka bonolarının teslim zamanı ve yeri:

Bonolar mevcut mevzuat hükümleri çerçevesinde fiziken teslim edilmeyip Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde hak sahipleri bazında kayden takip edilecektir.

Dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından, teminat blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların hak kazandıkları bonolara ilişkin payların ödemeleri, yeterli tutarda teminatların bozdurulması suretiyle tahsil edilecek, bedelleri nakden peşin alınmış yatırımcılarda ise karşılanmayan taleplere ilişkin bedel ideleri dağıtım listelerinin onaylandığı gün gerçekleştirilecektir.

T. Garanti Bankası A.Ş. satışı gerçekleşen bonoları, en geç bedellerinin kendilerine ödendiği gün, saat 17:00'ye kadar Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde halka arz amacıyla açılmış hesabına virman yapacaktır.

Garanti Yatırım karşılanan taleplere ilişkin banka bonolarının yatırımcılara kayden teslimini, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde, dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından en geç valör günü sonuna kadar gerçekleştirecektir.

### 3.11. Halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek banka bonusu başına maliyet:

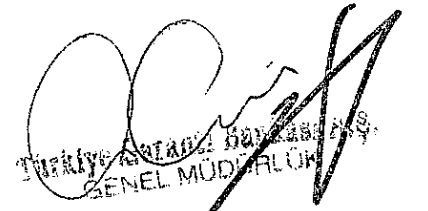
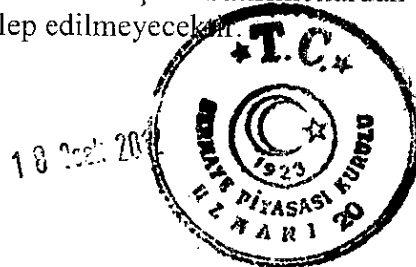
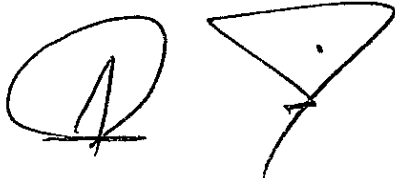
İhraç edilecek olan 650,000,000 TL nominal tutardaki banka bonusu için katlanılacak toplam tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir.

Ücretler	Baz Alınacak Değer	Sabit / Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Oransal	325.000
MKK Ücreti (BSMV Dahil)	Nominal Tutar	Oransal/Tavanı Aşarsa Sabit	27.825
İMKB Kotasyon Ücreti	Nominal Tutar	Oransal/Tavanı Aşarsa Sabit	10.000
Aracı Kuruluş Komisyonu (BSMV Dahil)	Nominal Tutar	Oransal	68.250
İzahname tescil, reklam, yayın masrafı vs.			10.000
<b>TOPLAM</b>			<b>441.075</b>

Toplam maliyet, nominal ihraç tutarının yaklaşık %0,068'ine tekabül etmektedir.

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

Banka bonosuna ilişkin vergilendirme işbu sirkülerin "Borçlanma Araçları ile İlgili Vergilendirme Esasları" başlıklı 4. maddesinde belirtilmiştir. Yatırımcılardan işbu banka bono halka arzı ile ilgili olarak komisyon veya masraf talep edilmeyecektir.



**3.13. Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade esasları 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 aracılığı ile başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir. Nihai fiyat ile oluşacak farkların iadeleri de dağıtım listelerinin onaylandığı gün gerçekleştirilecektir.

**3.14. Halka arzın gerekçesi ve ihracının sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile bu nakdin kullanım yerleri; tahmini nakit girişinin belirtilen kullanım yerleri için yeterli olmaması durumunda, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:**

Banka'nın mevcut Türk parası kaynaklarına kıyasla daha uzun vadeli kaynak sağlamak suretiyle aktif-pasif arasındaki vade farkını azaltmaktır. İhracı düşünülen söz konusu banka bonusu ile Banka yurtiçi borçlanma kaynaklarını çeşitlendirerek uzun vadeli kaynak yaratabilecek ve likidite riskinin yönetilmesinde kullandığı araç sayısını artırmış olacaktır. Bu sayede, Banka'nın uzun vadeli kredi sağlama imkanları da artırılmış olacaktır. Banka bonusu ihracından elde edilecek kaynak, Bankamız faaliyet konularında, bankamızın Aktif/Pasif yönetimi içerisinde değerlendirilip Banka pasif vadesinin uzatılması amaçlı kullanılacaktır. Sağlanan kaynaklar, özellikle Banka'nın uzun vadeli plasmanlarının finansmanında kullanılacaktır.

**3.15. Borsada işlem görme ile ilgili bilgiler:**

**a) Banka bonolarının borsada işlem görme esaslarına ilişkin bilgi:**

Halka arz edilen banka bonolarının satışı tamamlandıktan sonra İMKB'nin ilgili pazarında işlem görmesi ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Borsa Başkanlığı'nın onayına bağlıdır.

**b) Banka bonolarının borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:**

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

**c) Borsada işlem göreceği olan banka bonolarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:**


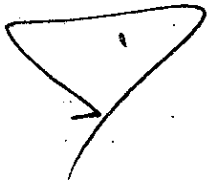
İMKB Mevzuatı ile ilgili hükümleri çerçevesinde İMKB yetki ve sorumluluğu altındadır.

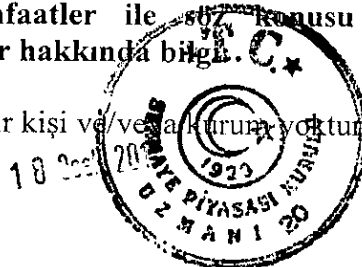
**3.16. Halka arza ilişkin sirkülerin ilan edileceği yerler:**

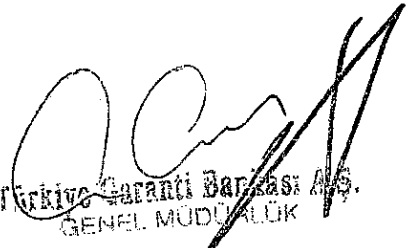
Halka arza ilişkin sirküler, [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr), [www.garanti.com.tr](http://www.garanti.com.tr) ve [www.garantiyatirim.com.tr](http://www.garantiyatirim.com.tr) adresli internet adreslerinde ilan edilecektir.

**3.17. Halka arz ile ilgili menfaatler ile söz konusu menfaatlerin niteliği ve bu menfaatlerden yararlanacak kişiler hakkında bilgi:**

Halka arz ile ilgili menfaat sağlayacak bir kişi ve/veya kurum yoktur.



  
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK

**3.18. İhraççıya ya da borçlanma araçlarına ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamları 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.

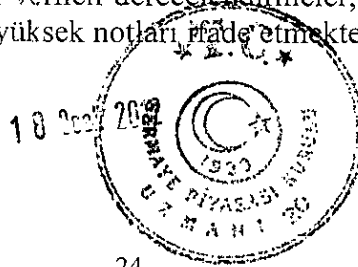
Fitch Ratings 28 Kasım 2011 tarihinde Garanti Bankası'nın uzun vadeli ve kısa vadeli notlarını teyit etmiş, görünümünü ise pozitiften durağana değiştirmiştir. Banka'nın kredi notunun görünümündeki bu değişiklik Türkiye'nin BB+ olan kredi notunun görünümünün 24 Kasım 2011 tarihinde pozitiften durağana değiştirilmesine takiben gerçekleşmiştir. Fitch Ratings tarafından verilen uzun vadeli TL ve YP temerrüt notu "BBB-" Türkiye'ye verilen ülke notlarının bir barem üzerinde olup yatırım yapılabilir derecelendirmesindedir.

Fitch Ratings		
Ulusal	AAA(tur)	AAA notu, bu not kategorisinde verilebilecek en yüksek nottur. Yükümlünün, taahhütleri karşılama yüksek bir kapasiteye sahip olduğunu ifade eder.
Uzun Vadeli YP temerrüt	BBB-	BBB- notu yükümlünün taahhütlerini karşılama yeterli kapasiteye sahip olduğunu; ancak bu kapasitenin iş ve ekonomik koşullardaki olumsuzluklardan zarar görebileceğini ifade eder.
Uzun Vadeli TP temerrüt	BBB-	BBB- notu yükümlünün taahhütlerini karşılama yeterli kapasiteye sahip olduğunu; ancak bu kapasitenin iş ve ekonomik koşullardaki olumsuzluklardan zarar görebileceğini ifade eder.

Moody's 12 Ocak 2011 tarihinde Garanti Bankası'nın uzun vadeli ve kısa vadeli notlarını ve pozitif görünümünü teyit etmiştir. Moody's tarafından verilen uzun vadeli YP temerrüt notu "Ba3" Türkiye'ye verilen ülke notunun bir barem altında olup Türk bankalarına verilen en yüksek notu ifade etmektedir. Uzun vadeli TL temerrüt notu "Baa1" ise Türkiye'ye verilen ülke notunun dört barem üzerinde olup yatırım yapılabilir derecelendirmesindedir.

Moody's		
Uzun Vadeli Ulusal	Aa1.tr	Yükümlünün, taahhütleri karşılama yüksek kapasiteye sahip olduğunu ifade eder.
Uzun Vadeli YP Mevduat	Ba3	Ba3 notu yükümlünün kısa dönemde taahhütleri karşılama biraz kırılgan olduğunu ifade eder. Not, yükümlünün iş, ekonomik ve finansal koşullardaki olumsuzluklardan zarar görebileceğini ve taahhütlerin karşılanmasında problem olabileceğini ifade eder.
Uzun Vadeli TP Mevduat	Baa1	Baa1 notu yükümlünün taahhütleri karşılama yeterli kapasiteye sahip olduğunu ifade eder. Ancak bu kapasite, iş ve ekonomik koşullardaki değişimlerden zarar görebilir.

Standard & Poor's 01 Aralık 2011 tarihinde Garanti Bankası'nın notlarını ve pozitif görünümünü teyit etmiştir. Standard & Poor's tarafından verilen derecelendirmeler, Türkiye'ye verilen ülke notları ile aynı olup Türk Bankalarına verilen en yüksek notları ifade etmektedir.



*[Handwritten signature]*  
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK



Standard & Poors		
Uzun Vadeli YP	BB	BB notu, yükümlünün taahhütleri ni karşılama kapasite sorunu yaşamadığını, ancak, maruz kaldığı iş, mali ve ekonomik koşullardaki olumsuzluklar nedeniyle söz konusu kapasitesinin yetersiz hale gelebileceğini ifade eder.
Uzun Vadeli TL	BB	BB notu, yükümlünün taahhütleri ni karşılama kapasite sorunu yaşamadığını, ancak, maruz kaldığı iş, mali ve ekonomik koşullardaki olumsuzluklar nedeniyle söz konusu kapasitesinin yetersiz hale gelebileceğini ifade eder.

Capital Intelligence tarafından verilen YP yükümlülükler, Türkiye'ye verilen ülke notları ile aynı olup, Türk bankalarına verilen en yüksek notları ifade etmektedir.

Capital Intelligence		
Uzun Vadeli YP	BB	BB notu, yükümlünün taahhütleri ni yerine getirme kapasitesinin, iç ve dış koşullardaki olumsuzluklara karşı hassas olduğunu ifade eder. Finansal ve/ya finansal olmayan faktörler, gerekli teminatı sağlayamaz ve yatırım riski ihtimali doğabilir.

JCR Eurasia Ratings 05 Mayıs 2011 tarihinde Garanti Bankası'nın notlarını ve durağan görünümünü teyit etmiştir. JCR Eurasia Ratings tarafından verilen uzun vadeli TL temerrüt notu "BBB" ve uzun vadeli YP temerrüt notu "BBB-" sırasıyla, Türkiye'ye verilen ülke notlarının sırasıyla üç ve iki barem üzerinde olup yatırım yapılabilir derecelendirmesindedir.

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


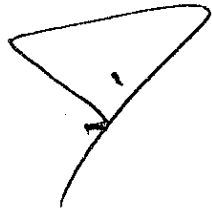
**3.19. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esaslar hakkında bilgi: YOKTUR**

a) Piyasa yapıcının unvanı: YOKTUR

b) Piyasa yapıcılık esasları hakkında bilgi: YOKTUR

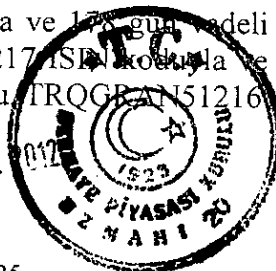
**3.20. İhraççının daha önce ihraç ettiği pay hariç sermaye piyasası araçlarının kote olduğu ya da işlem gördüğü borsalar hakkında bilgi:**

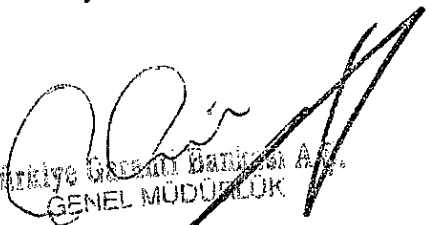
360 gün vadeli 1 Milyar TL nominal tutarlı Garanti Bankası Banka Bonosu TRQGRAN11210 ISIN koduyla, 176 gün vadeli 750.000.000 TL nominal tutarlı Garanti Bankası Banka Bonosu TRQGRANE1117 ISIN koduyla, 179 gün vadeli 750.000.000 TL nominal tutarlı Garanti Bankası Banka Bonosu TRQGRANK1119 ISIN koduyla ve 178 gün vadeli 750.000.000 TL nominal tutarlı Garanti Bankası Banka Bonosu TRQGRAN41217 ISIN koduyla ve 178 gün vadeli 750.000.000 TL nominal tutarlı Garanti Bankası Banka Bonosu TRQGRAN51216 ISIN koduyla İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda işlem görmektedir.

18 Ocak 2012

25



  
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK

#### 4. 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.

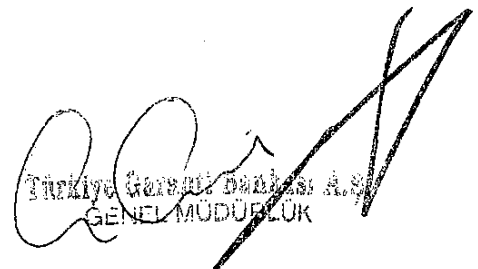
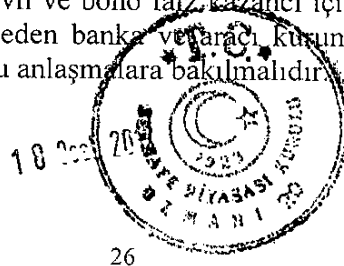
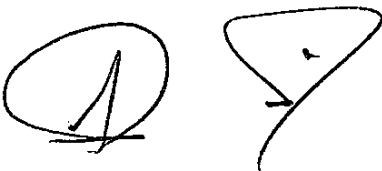
GVK Geçici 67'nci maddeye göre tevkifata tabi tutulan alım satım kazançlarının ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda bu gelirler ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirileceğinden, ticari kazançlarla ilgili olarak verilen beyannameye dahil edilirler ve GVK Geçici 67'nci madde hükmü gereği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



## 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 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 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.



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK

## 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, 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.

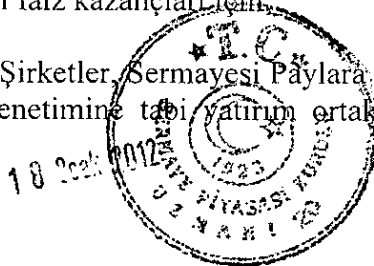
29 Aralık 2010 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, yurt içinde Türk Lirası cinsinden ihraç edilen özel sektör tahvillerinin, BSMV mükellefi olan kurumlar tarafından, geri alım ve satım taahhüdü ile iktisap veya elden çıkarılması veya vadesi beklenmeksizin satışı nedeniyle lehe alınan paralar üzerinden %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,



Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı  
GENEL MÜDÜRLÜK

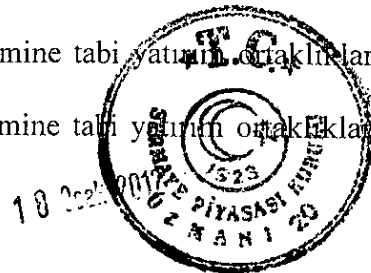
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Borsa 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.

Tevkifat, faiz gelirine 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'nca 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 Garanti Bankası A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK

- 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, alım-satım kazancına 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 öngörülmüş 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.

## 5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

Sirkülerde 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.

Sirkülerde kullanılan bilgilerin kaynakları aşağıdaki gibidir:

- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun (BDDK) haftalık ve aylık yayımladığı veriler
- Şirketlerin kamuya açıklanan mali tabloları
- Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.
- Türkiye Bankalar Birliği
- 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)
- Capital Intelligence Ltd.

Garanti Bankası sirkülerde kullanılan bilgilerin bu kaynaklardan aynen alındığını beyan eder.

### Kaynak İletişim Bilgileri:

#### 1)Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu

Adres:Atatürk Bulvarı No:191 B Blok 06680 ANKARA

Tlf: 0 312 455 65 00

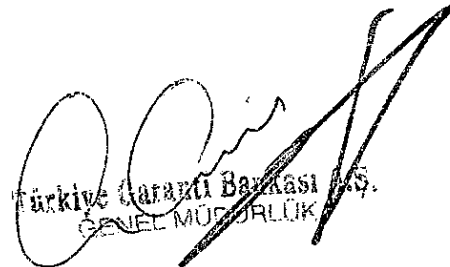
Faks: 0 312 424 08 79

#### 2)Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.

Adres:Nispetiye Cad.Akmerkez E3 B Blok Kat:3 Etiler 34337 İstanbul




  
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK

Tlf: 0 212 350 79 00  
Faks: 0 212 282 12 22

**3)Türkiye Bankalar Birliği**

Adres: Nispetiye Cad.Akmerkez B3 Blok Kat:3 Etiler 34340 İstanbul  
Tlf: 0 212 282 09 73  
Faks: 0 212 282 09 46

**4)Fitch Türkiye ,Finansal Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.**

Adres:İş Kuleleri Kule 2 Kat:4 34330 4. Levent İstanbul  
Tlf: 0 212 279 10 65  
Faks: 0 212 279 05 46

**5)Moody's Investors Service Ltd.**

Adres: One Canada Square Canary Wharf London, United Kingdom E14 5FA  
Tlf: +44-20-7772-5454  
Faks: +44-20-7618-2456

**6)Standard and Poors**

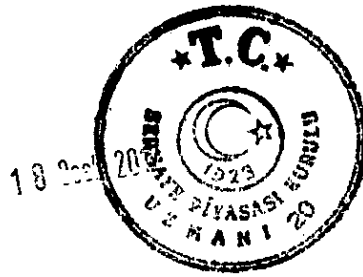
Adres: 55 Water Street New York  
Tlf: 212-438-1000  
Faks: 212-438-2000

**7)Capital Intelligence Ltd.**

Adres:OasisComplex,BlockE,1stFloor,GladstoneStreet,POBox 53585 Limassol 3303-CYPRUS  
Tlf: +35725342300  
Faks: +357 2534 3739 / 2581 7750

**8)JCR Avrasya Derecelendirme Anonim Şirketi (JCR Eurasia Ratings)**

Adres: Nispetiye Caddesi, Firuze Sokak, Ceylan Apartmanı, No: 1 D: 8 AKATLAR/İSTANBUL  
Tlf: 0.212.352.56.73 - 0.212.352.56.74 - 0.212.352.56.79  
Faks: 0.212.352.56.75



*(Handwritten signature)*

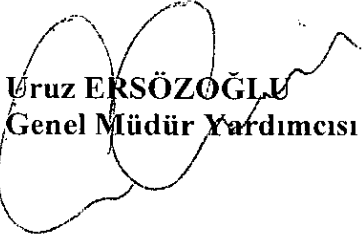
*(Handwritten signature)*  
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK

6. SORUMLULUK

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

TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.

Sorumlu Olduğu Kısım


  
Uruz ERSÖZOĞLU  
Genel Müdür Yardımcısı

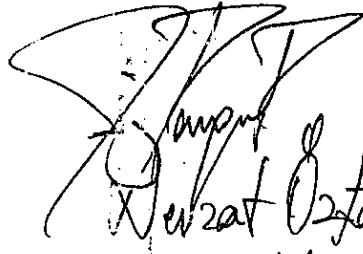
  
Gökhan ERÜN  
Genel Müdür Yardımcısı

SİRKÜLERİN TAMAMI

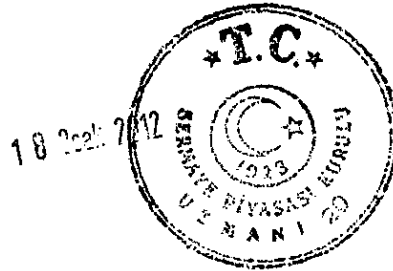
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

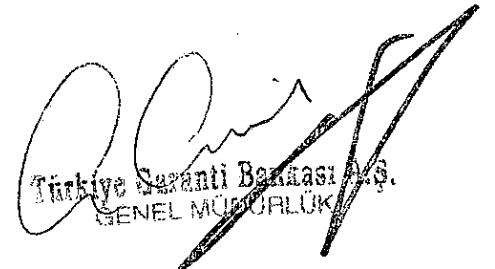
Sorumlu Olduğu Kısım

  
İsmail BAYDAR  
Genel Müdür Yrd.

  
Nevzat Öztanrı  
İcra Kurulu Üyesi

SİRKÜLERİN TAMAMI



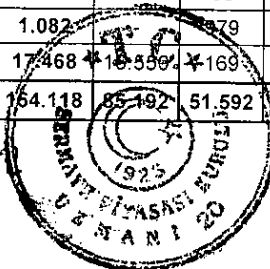
  
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK



## Bilanço

Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi ve Finansal Kuruluşları									
Konsolide Bilanço - Milyon Türk Lirası									
	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	30.Eyl.11			31.Ara.10			31.Ara.09		
Aktif Kalemler	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	6.669	5.984	12.653	3.163	4.382	7.545	3.849	3.038	6.887
Gerçeğe Uygun Değ. Farkı K/Z Yans. FV (Net)	905	2.205	3.110	854	295	1.149	892	349	1.241
Bankalar	2.268	10.280	12.548	3.218	6.352	9.570	3.154	6.905	10.059
Para Piyasalarından Alacaklar	388	10	398	2	-	2	1.000	-	1.000
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (Net)	28.990	3.730	32.720	29.938	4.530	34.468	25.422	4.347	29.769
Krediler ve Alacaklar	48.789	39.698	88.487	37.662	32.496	70.158	28.831	24.646	53.477
Factoring Alacakları	773	185	958	1.163	289	1.452	628	228	856
Vadeye Kadar Elde Tutulacak FV (Net)	3.081	1.556	4.637	4.581	1.313	5.894	5.992	1.476	7.468
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	594	1.919	2.513	406	1.321	1.727	322	1.220	1.542
İştirakler (Net)	20	-	20	79	-	79	69	-	69
Bağlı Ortaklıklar (Net)	122	1	123	35	1	36	22	1	23
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	129	129	-	-	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	1.214	156	1.370	1.230	143	1.373	1.167	123	1.290
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	55	8	63	50	6	56	42	5	47
Vergi Varlığı	151	43	194	182	19	201	115	2	117
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar (Net)	82	6	88	99	5	104	81	-	81
Diğer Aktifler	3.916	191	4.107	2.848	122	2.970	2.216	192	2.408
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>98.017</b>	<b>66.101</b>	<b>164.118</b>	<b>85.510</b>	<b>51.274</b>	<b>136.784</b>	<b>73.802</b>	<b>42.532</b>	<b>116.334</b>
<b>Pasif Kalemler</b>	<b>TP</b>	<b>YP</b>	<b>Toplam</b>	<b>TP</b>	<b>YP</b>	<b>Toplam</b>	<b>TP</b>	<b>YP</b>	<b>Toplam</b>
Mevduat	44.832	43.805	88.637	44.055	35.015	79.070	36.271	32.511	68.782
Alım Satım Amaçlı Türev Fin. Borç.	798	562	1.360	247	286	533	118	224	342
Alınan Krediler	5.960	18.503	24.463	6.625	13.205	19.830	4.127	11.339	15.466
Para Piyasalarına Borçlar	11.057	4.821	15.878	10.371	1.398	11.769	10.377	387	10.764
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	2.089	1.585	3.674	-	-	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	5.694	222	5.916	4.738	125	4.863	3.642	96	3.738
Diğer Yabancı Kaynaklar	1.263	2.084	3.347	774	275	1.049	709	234	943
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	2	2	-	2	2	-	5	5
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	1	1	-	2	2	-	3	3
Karşılıklar	1.933	103	2.036	1.459	81	1.540	1.183	34	1.217
Vergi Borcu	246	8	254	373	55	428	381	16	397
Sermaye Benzeri Krediler	-	1.082	1.082	-	179	179	-	991	991
Özkaynaklar	17.414	54	17.468	16.550	169	16.719	13.556	130	13.686
<b>Pasif Toplamı</b>	<b>91.286</b>	<b>72.832</b>	<b>164.118</b>	<b>85.192</b>	<b>51.592</b>	<b>136.784</b>	<b>70.364</b>	<b>45.970</b>	<b>116.334</b>

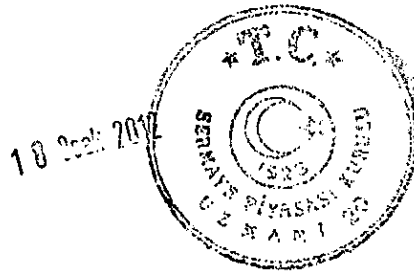
18 Ocak 2011



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.

## Gelir Tablosu

Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi ve Finansal Kuruluşları Konsolide Bilanço - Milyon Türk Lirası				
Gelir ve Gider Kalemleri	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	1 Ocak 2011 / 30.09.2011	1 Ocak 2010 / 30.09.2010	1 Ocak 2010 / 31.12.2010	1 Ocak 2009 / 31.12.2009
<b>1. Faiz Gelirleri</b>	<b>7.941</b>	<b>7.443</b>	<b>10.177</b>	<b>11.139</b>
1.1 Kredilerden Alınan Faizler	5.089	4.153	5.642	6.291
1.2 Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler	-	83	87	148
1.3 Bankalardan Alınan Faizler	208	221	295	284
1.4 Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	3	3	3	3
1.5 Menkul Değerlerden Alınan Faizler	2.431	2.769	3.863	4.069
1.5.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan	24	47	59	28
1.5.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan	1.979	2.066	2.963	3.027
1.5.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan	428	656	841	1.014
1.6 Finansal Kiralama Gelirleri	132	113	153	196
1.7 Diğer Faiz Gelirleri	78	101	134	148
<b>2. Faiz Giderleri</b>	<b>4.407</b>	<b>3.670</b>	<b>5.007</b>	<b>5.733</b>
2.1 Mevduata Verilen Faizler	2.985	2.761	3.735	4.148
2.2 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	784	610	849	819
2.3 Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	514	293	416	762
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	111	1	1	2
2.5 Diğer Faiz Giderleri	13	5	6	2
<b>3. Net Faiz Geliri/Gideri (I-II)</b>	<b>3.534</b>	<b>3.773</b>	<b>5.170</b>	<b>5.406</b>
<b>4. Net Ücret ve Komisyon Gelirleri/Giderleri</b>	<b>1.630</b>	<b>1.453</b>	<b>1.910</b>	<b>1.854</b>
4.1 Alınan Ücret ve Komisyonlar	1.914	1.685	2.226	2.163
4.2 Verilen Ücret ve Komisyonlar	284	232	316	309
<b>5. Temettü Gelirleri</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
<b>6. Ticari Kar / Zarar (Net)</b>	<b>265</b>	<b>373</b>	<b>402</b>	<b>898</b>
<b>7. Diğer Faaliyet Gelirleri</b>	<b>910</b>	<b>709</b>	<b>886</b>	<b>437</b>
<b>8. Faaliyet Gelirleri /Giderleri Toplamı (3+4+5+6+7)</b>	<b>6.344</b>	<b>6.310</b>	<b>8.370</b>	<b>8.598</b>
<b>9. Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı (-)</b>	<b>656</b>	<b>524</b>	<b>695</b>	<b>1.716</b>
<b>10. Diğer Faaliyet Giderleri (-)</b>	<b>2.540</b>	<b>2.441</b>	<b>3.382</b>	<b>2.952</b>
<b>11. Net Faaliyet Karı / Zararı (7-9-10)</b>	<b>3.148</b>	<b>3.345</b>	<b>4.293</b>	<b>3.930</b>
<b>12. Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklardan K/Z</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>9</b>
<b>13. Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi K / Z (11+12)</b>	<b>3.154</b>	<b>3.354</b>	<b>4.303</b>	<b>3.939</b>
<b>14. Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (+)</b>	<b>686</b>	<b>689</b>	<b>901</b>	<b>839</b>
<b>15. Net Dönem Karı / Zararı (13+14)</b>	<b>2.468</b>	<b>2.665</b>	<b>3.402</b>	<b>3.100</b>



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK