

İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN HÜKÜM VE ŞARTLAR

1. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

1.1 İhraç edilecek borçlanma araçları genel bilgileri:

Türü :	Katkı sermaye hesaplamasına dahil edilecek borçlanma araçları
ISIN kodu :	İhraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ISIN Kodları Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) tarafından üretilecektir
Borçlanma araçlarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Reşitpaşa Mahallesi Özborsa Caddesi, 34467 Sarıyer/İSTANBUL	
Yetkili Kuruluş :	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
İhraççı :	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
İhraç Piyasası :	TL Yurt içi
İhraç Yöntemi :	Nitelikli Yatırımcılara Satış
SPK Onay Tarihi :	26/09/2019 tarih 53/1231 sayılı karar
İhraca ilişkin Yönetim Kurulu Karar Tarihi :	30.07.2019
İhraç Tavanı :	7.000.000.000.-TL nominal
Satış Tarihi :	3-4-7-8 Ekim 2019
Vade Başlangıç Tarihi :	9 Ekim 2019
Başlangıç Vadesi :	10 yıl
Faiz Türü :	Değişken
Kupon Ödeme Sıklığı ve Gün Konvansiyonu :	3 ayda bir kupon öder. (ACT/365)
Yıllık Ek Getiri Oranı (Spread):	130 bps
İhraç Nominali :	252,880,000 TL
İşlem Göreceği Pazar :	Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı
Minimum Satış Tutarı ve Katları :	10,000 TL nominal ve katları

1.2 Borçlanma araçlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (“Garanti Bankası”, “Banka” veya “İhraççı”) tarafından ihraç edilecek borçlanma araçları (“Tahviller”) Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“BDDK”) mevzuatı çerçevesinde oluşturulmaktadır.

İhraç edilecek katkı sermaye hesaplamasına dahil edilecek borçlanma araçlarına ilişkin esaslar, zaman zaman bu düzenlemelerde yapılan değişiklikler dahil olmak üzere, BDDK tarafından 5 Eylül 2013 tarih ve 28756 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmeliğe (“Özkaynaklar Yönetmeliği”) ve 7 Haziran 2018 tarihli ve 30444 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Bankalarca Özkaynak Hesaplamasına Dahil Edilecek Borçlanma Araçlarına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ’e (“Özkaynaklar Tebliği”) tabi olup, ihraç bu kapsamda gerçekleştirilecektir.

İhraç edilecek katkı sermaye hesaplamasına dahil edilecek borçlanma araçlarına ilişkin genel esaslar, talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve bedellerin yatırılmasına ilişkin esaslar SPK tarafından 28.06.2013 tarih ve 28691 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ve 5/7/2013 tarihli ve 28698 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan VII-128.8 Borçlanma Araçları Tebliği hükümlerine dayanılarak belirlenmiş olup, ihraç bu kapsamda gerçekleştirilecektir.

1.3 Borçlanma araçlarının kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

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

1.4 Borçlanma araçlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

1.5 Borçlanma araçlarının borsada işlem görmesine ilişkin bilgi

İhraç edilecek borçlanma araçlarının satışı tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul A.Ş.’de (“BİAŞ”) işlem görmesi BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Başkanlığı’nın onayına bağlı olup, BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı’nda işlem görecektir.

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

Borçlanma aracı yatırımcıları, Bankanın alacaklısı konumunda olup Banka aktifleri üzerinde alacaklarından (anapara ve faiz) başka bir hakka sahip değildirler. Yatırımcılar, ihraç edilecek borçlanma araçları için belirtilen hesaplama yöntemi ile hesaplanacak anapara ve faizlerini, ödeme günü almaya hak kazanacaklardır.

Garanti Bankası’nın borçlanma aracının ihracına katılarak borçlanma aracı satın alacak yatırımcıların haklarına ilişkin sınırlamalar:

-Borçlanma aracı sahibi, borçlanma aracını satın almakla sadece Bankaya faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır.

-Borçlanma aracı sahibinin, anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir hak ve alacağı yoktur.

- Bankanın genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

1.7 İhraç edilecek borçlanma aracının satış kısıtlamaları

Uygulanabilir mevzuat tarafından izin verilen haller dışında, Tahviller, (a) İhraççı tarafından kontrol edilen veya üzerinde İhraççının önemli bir etkisi bulunan (5411 sayılı Bankacılık Kanunu (“Bankacılık Kanunu”) ve Özkaynaklar Yönetmeliği’nde öngörüldüğü şekilde) bir kuruluş (“İlgili Kuruluş”) tarafından veya İlgili Kuruluş lehine veya (b) İhraççı tarafından veya İhraççı lehine satın alınmamalı veya başka şekilde devralınmamalı ve/veya temellük edilmemelidir. Uygulanabilir mevzuatın izin vermesi kaydıyla, İhraççı veya söz konusu İlgili Kuruluş, Tahvilleri, aracılık faaliyeti kapsamında, müşterinin talimatına istinaden serbest piyasadan veya başka bir yerden, herhangi bir şekilde ve herhangi bir fiyattan herhangi bir zamanda satın alabilir, müşteriye devredebilir ve/veya transfer edebilir veya başka bir şekilde iktisap edebilir (veya kendi adına bir üçüncü kişi tarafından iktisap edilmesini sağlayabilir). Uygulanabilir mevzuata tabi olarak, söz konusu Tahviller elde tutulabilir, yeniden satılabilir.

1.8 İhraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin diğer önemli hususlar

Özkaynaklar Yönetmeliği’nin 8. maddesinin 2. fıkrasının a bendi uyarınca, Banka tarafından ihraç edilecek borçlanma araçları SPK tarafından kayda alınmış olup, bedeli nakit olarak tamamen tahsil edilecektir.

İhraç edilecek borçlanma araçları Özkaynaklar Yönetmeliği’nin 8. maddesinin 2. fıkrasının ç bendi uyarınca, temettü veya faiz artırımını gibi geri ödemeyi teşvik edecek herhangi bir unsur içermemektedir.

Erken itfanın kullanılması için BDDK tarafından verilecek onaylarda, Özkaynaklar Yönetmeliği’nin 8. maddesinin 2. fıkrasının d bendinin 1., 2. ve 3. maddelerinde belirtilen koşullar aranacaktır.

Özkaynaklar Yönetmeliği’nin 8. maddesinin 2. fıkrasının e bendi uyarınca, iflas ve tasfiye süreci hariç olmak üzere yatırımcının itfa planının hızlandırılmasını talep etme hakkı bulunmamaktadır.

Özkaynaklar Yönetmeliği’nin 8. maddesinin 2. fıkrasının f bendi uyarınca, temettü veya faiz ödemeleri Bankanın kredi değerliliği ile ilişkilendirilmeyecektir.

Borçlanma araçları, Banka’nın kendisi dışında veya Banka’nın konsolidasyon kapsamı dışındaki bir kuruluş tarafından ihraç edilmeyecektir.

Özkaynaklar Yönetmeliği’nin 8. maddesinin 4. fıkrası uyarınca, Özkaynaklar Yönetmeliği’nin 1. ve 3. fıkraları kapsamında BDDK’ya yapılacak başvurularda borçlanma aracının Sermaye

Piyasası Kurulunca kayda alınma yazısı ve borçlanma aracının işbu hüküm ve şartları ibraz edilecektir.

Özkaynaklar Yönetmeliği'nin 8. maddesinin 5. fıkrası uyarınca, Özkaynaklar Yönetmeliği'nin 4. fıkrası kapsamında ibraz edilen borçlanma aracı hüküm ve şartlarında değişiklik yapılması halinde, söz konusu farklılıkların veya değişikliklerin borçlanma aracının katkı sermaye unsuru olma niteliğini ortadan kaldırmadığına ilişkin Banka yönetim kurulunun yazılı beyanının borçlanma aracının ihraç edildiği tarihi izleyen 5 iş günü içinde BDDK'ya ibraz edilmesi zorunludur. BDDK tarafından aksi görüş belirtilmedikçe borçlanma aracı katkı sermaye hesaplamasına dahil edilir.

Özkaynaklar Yönetmeliği'nin 8. maddesinin 7. fıkrası uyarınca, BDDK tarafından uygun görülen borçlanma araçları, Banka kayıtlarına intikal tarihi itibarıyla katkı sermaye hesaplamalarına dahil edilir.

Özkaynaklar Yönetmeliği'nin 8. maddesinin 8. fıkrası uyarınca, BDDK Özkaynaklar Yönetmeliği'nin 2. fıkrasında belirtilen şartlara ek olarak her bir borçlanma aracı için ilave şartlar getirebilir.

Özkaynaklar Yönetmeliği'nin 8. maddesinin 9. fıkrası uyarınca, katkı sermaye hesaplamasına dahil edilen borçlanma araçlarından kalan vadesi beş yıldan az olanlar her bir yıl için yüzde yirmi oranında azaltılarak katkı sermaye hesaplamasına dahil edilir.

1.9 Garanti hükümleri ve garantöre ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır.

1.10 Borçlanma araçlarına kardan pay verilip verilmeyeceği hakkında bilgi:

Bulunmamaktadır.

1.11 Paya dönüştürülmeye ilişkin özel hükümler:

Bulunmamaktadır.

1.12 Değiştirilebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

Bulunmamaktadır.

1.13 Kayıtlardan silinme özelliğine ilişkin özel hükümler:

Özkaynaklar Yönetmeliği'nin 8(2)(ğ) bendi uyarınca, Tahvillerin kayıtlardan silinme özelliği bulunmaktadır. İlgili yönetmelik uyarınca, maruz kaldığı zararlar nedeniyle Bankacılık Kanunu'nun 71'inci maddesi çerçevesinde Bankanın faaliyet izninin kaldırılması veya TMSF'ye devredilmesi ihtimalinin belirmesi halinde; Banka, BDDK'nın bu yönde alacağı karara istinaden söz konusu zarara mahsuben ilgili Tahvilleri kayıtlardan silebilir.

1.14 Kayıtlardan silinme özelliğine sahipse, tamamen ya da kısmen silinme özelliği

Tamamen ya da kısmen yapılabilecektir.

1.15 Kayıtlardan silinme özelliğine sahipse, sürekli ya da geçici olma özelliği

Sürekli.

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

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (“Türk Ticaret Kanunu”) uyarınca Tahvil sahipleri, pay sahiplerinin paya bağlı olarak sahip oldukları temsil haklarına sahip değillerdir. Genel kurulda oy kullanma hakları bulunmamaktadır.

1.17 Varsa İhraççı veya ihraç edilen borçlanma aracına ilişkin derecelendirme notu hakkında bilgi:

Derecelendirme kuruluşunun unvanı	Derecelendirme notunun verildiği tarih	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu	Uzun vadeli YP	Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı**[1]
FITCH RATINGS	19.07.2019	AA(tur)	B+	Hayır
	20.06.2019	AAA(tur)	BB-	Hayır
	01.10.2018	AAA(tur)	BB-	Hayır
	23.07.2018	AAA(tur)	BB	Hayır
	09.06.2017	AAA(tur)	BBB-	Hayır
	02.02.2017	AAA(tur)	BBB-	Hayır
	25.08.2016	AAA(tur)	BBB	Evet
10.06.2016	AAA(tur)	BBB	Evet	
MOODY'S	18.06.2019	A1.tr	B3	Hayır
	26.09.2018	Aa1.tr	B2	Hayır
	28.08.2018	Aa1.tr	B1	Hayır
	09.03.2018	Aa1.tr	Ba3	Hayır
	21.03.2017	Aa1.tr	Ba2	Hayır
	26.09.2016	Aa1.tr	Ba2	Hayır
	11.05.2016	Aa1.tr	Baa3	Evet
JCR EURASIA RATINGS	11.06.2019	AAA(Trk)	BBB	Evet
	17.08.2018	AAA(Trk)	BBB	Evet
	12.06.2018	AAA(Trk)	BBB	Evet
	20.04.2017	AAA(Trk)	BBB	Evet
	06.04.2016	AAA(Trk)	BBB	Evet
	20.05.2015	AAA(Trk)	BBB	Evet
STANDARD & POOR'S	31.07.2019		B+	Hayır

	17.08.2018		B+	Hayır
	04.05.2018		BB-	Hayır
	22.09.2017		BB	Hayır
	31.01.2017		BB	Hayır
	08.11.2016		BB	Hayır
	22.07.2016		BB	Hayır
	10.05.2016		BB+	Evet

¹ Notların yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı tespiti Uzun Vadeli Yabancı Para notlarına göre yapılmıştır, Ulusal notlar için bu şekilde bir değerlendirme bulunmamaktadır.

2. TAHVİLLERİN KONUMU

2.1 Ardılık

Tahviller, Bankanın tasfiyesi halinde; sahibine alacak hakkını, Özkaynaklar Yönetmeliği uyarınca, ilave ana sermaye hesaplamasına dahil edilecek borçlanma araçlarından önce, mevduat sahipleri ve diğer tüm alacaklılardan sonra tahsil etme yetkisi verir.

Tahviller (ve bunlara ilişkin İhraççıya yapılacak ödeme talepleri), İhraççının direkt, teminatsız ve ardıl yükümlülükleri olacak ve Ardılık Halinin gerçekleşmesi halinde ve devam ettiği sürece bu yükümlülükler aşağıdaki öncelikte sıralanacaktır:

- Öncelikli Yükümlülükler kapsamındaki ödemelerden sonra,
- Kendi aralarında ve diğer tüm Eş Dereceli Yükümlülükler ile tercih sırası olmaksızın eşit (pari passu) sırada, ve
- Düşük Dereceli Yükümlülükler kapsamındaki tüm ödemelerden önce.

Herhangi bir Ardılık Halinin gerçekleşmesi halinde ve devam ettiği sürece, bütün Öncelikli Yükümlülüklere ilişkin ödemeler yapılana kadar Tahviller tahtında hiçbir ödeme yapılmayacaktır.

2.2 Takas veya Karşı Dava Olmaması

İhraççının Tahviller tahtında ve Tahvillere ilişkin tüm ödeme yükümlülükleri, herhangi bir Tahvil sahibine, Ardılık Hali'nin gerçekleşip gerçekleşmediğine bakılmaksızın herhangi bir takas veya karşı dava hakkı doğurmaksızın ifa edilecektir. Bir Ardılık Halinin gerçekleşmesini takiben ve bir Ardılık Hali devam ettiği sürece ve Öncelikli Yükümlülüklere ilişkin ödeme yükümlülüklerinin yerine getirilmesinden önce, hiçbir Tahvil sahibi İhraççıya Tahvillerden doğan alacaklarına ilişkin takas veya karşı dava girişiminde bulunamayacak ve söz konusu Tahvil sahipleri bu haklardan feragat etmiş sayılacaktır.

2.3 Türev İşlemleriyle İlişkili Olmaması

İhraççı, (i) Tahvillere ilişkin yükümlülüklerini, Özkaynaklar Yönetmeliği Madde 8(2)(c) maddesi uyarınca; Özkaynaklar Yönetmeliğinin Madde 8(2)(b) bendinin ihlaliyle sonuçlanacak şekilde hiçbir türev işlem veya türev sözleşmesi ile ilişkilendirmeyecektir ve (ii) söz konusu yükümlülüklerin herhangi bir garanti veya teminata tabi olmamasını sağlayacaktır.

2.4 Açıklamalar ve Yorumlama

İşbu Hüküm ve Şartlar'da:

“BDDK” Türkiye'nin Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nu veya İhraççı üzerinde en üst banka gözetim yetkisine sahip Türkiye'deki diğer devlet kurumunu ifade eder;

“*Düşük Dereceli Yükümlülükler*” Mevcut veya gelecekteki ardıl kredileri veya borçlanma araçları da (Özkaynaklar Yönetmeliğinin 7. maddesi tahtında belirtildiği şekliyle) dâhil olmak üzere İhraççının her türlü menkul kıymet veya diğer araca ilişkin her türlü yükümlülüğü ile birlikte İhraççının hisseler bölünmüş sermayesinin (adi hisseler ve imtiyazlı hisseler dahil) herhangi bir sınıfına, veya İhraççının Tahviller tahtındaki diğer ödeme yükümlülüklerine göre her durumda ardıl sırada yer alan ve yer aldığı ifade edilen yükümlülükleri ifade eder;

“*Eş Dereceli Yükümlülükler*” İhraççının mevcut veya gelecekte oluşacak ardıl kredileri veya borçlanma araçları (Özkaynaklar Yönetmeliğinin 8. Maddesi tahtında belirtildiği şekliyle) da dâhil olmak üzere her türlü menkul kıymet veya diğer araca veya İhraççının Tahviller tahtındaki diğer ödeme yükümlülüklerine göre her durumda eşit (pari passu) sırada olan veya eşit sırada yer aldığı ifade edilen İhraççının diğer ödeme yükümlülükleri ifade eder;

“*Öncelikli Yükümlülükler*” İhraççının (i) Tahviller (ii) Eş Dereceli Yükümlülükler ve (iii) Düşük Dereceli Yükümlülükler dışında kalan mevcut veya gelecekteki borç ve diğer yükümlülüklerini ifade eder ((a) Öncelikli Vergiler, kanuna dayalı imtiyazlar ve kanunca talep edilen diğer ödemeler (b) mudilere ve ticari alacaklılara karşı olan yükümlülükler ve (c) riskten korunma (hedging) ve diğer finansal araçlara ait yükümlülükler, ve (d) teminatlı yükümlülükler de dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere);

“*Öncelikli Vergiler*” 6802 sayılı Gider Vergileri Kanunu'nun 28. maddesinde yer alan Bankacılık ve Sigorta Muameleleri Vergisi, 2011/1854 sayılı ve 2010/1182 sayılı Bakanlar Kurulu Kararlarında yer alan gelir vergisi stopajı, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu 15. ve 30. maddeleri ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu 94. ve geçici 67. maddesi, 3065 sayılı Katma Değer Vergisi Kanunu'na göre oluşacak karşı KDV, 488 sayılı Damga Vergisi Kanunu'na göre oluşan damga vergileri ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu 30(7) maddesine göre oluşan vergi cenneti karşısı düzenleme ve stopajlar da dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere her türlü vergi, resim, fon, harç, gümrük vergisi veya benzer diğer kesintileri (ilgili faiz ve cezalar dahil) ifade eder; ve

“*Ardıllık Hali*” İhraççının varlıklarının iflas, aciz, borcun zorunlu veya gönüllü olarak yeniden yapılandırılması veya konkordato veya Bankacılık Kanunu, Türk Ticaret Kanunu veya 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu'nda yer alan benzer diğer hükümler nedeniyle fesih veya tasfiye tahtında dağıtılmasını ifade eder.

3. FAİZ VE İTFA

3.1 Borçlanma Aracının Vade Başlangıç ve İtfa Tarihi

Talep toplamının son günü olan 8.10.2019 tarihini takip eden iş günü (9.10.2019) borçlanma araçları ihracına katılan tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihi olacaktır. Borçlanma aracı orijinal vadesi 3.651 gün olup erken itfa durumu söz konusu olmadığı durumda son kupon faizi ve anaparası vade sonunda ödenecektir.

3.2 Kupon ödeme tarihleri ile faizin ne zaman ödenmeye başlanacağı, son ödeme tarihleri

Borçlanma aracı vade başlangıç tarihinden itibaren itfa tarihine kadar (itfa tarihi dahil) her 3 ayda bir kupon ödemesi gerçekleştirecektir. Tatile gelen günlerde ödemeler takip eden ilk iş günü yapılacaktır. Kupon ve anapara ödeme tarihlerini içeren tablo aşağıda yer almaktadır.

Kupon Ödeme Tarihleri			
1.Kupon	07.01.2020	21. Kupon	07.01.2025
2.Kupon	07.04.2020	22. Kupon	07.04.2025
3.Kupon	07.07.2020	23. Kupon	07.07.2025
4.Kupon	07.10.2020	24. Kupon	07.10.2025
5.Kupon	07.01.2021	25. Kupon	07.01.2026
6.Kupon	07.04.2021	26. Kupon	07.04.2026
7.Kupon	07.07.2021	27. Kupon	07.07.2026
8.Kupon	07.10.2021	28. Kupon	07.10.2026
9. Kupon	07.01.2022	29. Kupon	07.01.2027
10. Kupon	07.04.2022	30. Kupon	07.04.2027
11. Kupon	07.07.2022	31. Kupon	07.07.2027
12. Kupon	07.10.2022	32. Kupon	07.10.2027
13. Kupon	07.01.2023	33. Kupon	07.01.2028
14. Kupon	07.04.2023	34. Kupon	07.04.2028
15. Kupon	07.07.2023	35. Kupon	07.07.2028
16. Kupon	07.10.2023	36. Kupon	07.10.2028
17. Kupon	07.01.2024	37.Kupon	07.01.2029
18. Kupon	07.04.2024	38. Kupon	07.04.2029
19. Kupon	07.07.2024	39. Kupon	07.07.2029
20. Kupon	07.10.2024	40. Kupon	07.10.2029

3.3 Borçlanma aracının değişken kupon oranlarının dayandığı gösterge faiz oranı ile buna dayanılarak kupon faizinin hangi yöntemle hesaplanacağı:

İhraç edilecek Tahviller değişken faizli olarak ihraç edilecektir.

İhraç edilecek değişken faizli, 3 ayda bir kupon ödemeli borçlanma aracının her bir kupon ödemesine baz teşkil edecek "Yıllıklandırılmış Basit Kupon Oranı" belirlenirken; dönem bitiş tarihinden bir iş günü önce açıklanan BIST TLREF endeksinin, dönem başlangıç tarihinden bir iş günü önce açıklanan BIST TLREF endeksine oranı aşağıdaki formüle istinaden dikkate alınır.

Yıllıklandırılmış Basit Kupon Oranı aşağıdaki hesaplama yöntemiyle bulunacaktır. Kupon Oranı virgülden sonra 4 hane olacak şekilde açıklanacaktır.

$$\text{Yıllıklandırılmış Basit Kupon Oranı} = \frac{365}{\text{Dönem Gün Sayısı}} \times \left(\frac{\text{Dönem bitiş gününden önceki iş günü ilan edilen BIST TLREF Endeksi}}{\text{Dönem başlangıç gününden önceki iş günü ilan edilen BIST TLREF Endeksi}} - 1 \right) + \text{Spread}$$

$$\text{Kupon faiz oranı} = \text{Kupon gün sayısı} \times \frac{\text{Yıllıklandırılmış Basit Kupon Oranı}}{365}$$

3.4 Gösterge faiz oranının geçmiş performansının nereden takip edilebileceği

Türk Lirası Gecelik Faiz Oranları endeksi (“TLREF”) hesaplamalarında, Borsa İstanbul Repo-Ters Repo Normal Emirler Pazarı’nda gerçekleşen, aynı gün başlangıç valörlü ve sadece TL cinsi DİBS teminatlı gecelik repo işlemleri kullanılır.

Hesaplamalar BIST Repo-Ters Repo Pazarı’nın açık olduğu günlerde yapılır. Saat 15:30 itibarıyla olan veriler kullanılarak Borsa İstanbul tarafından açıklanan TLREF Türk Lirası Gecelik Referans Faiz Oranı Kuralları dokümanında açıklandığı şekilde yapılan hesaplamalar sonucu bulunan değer tam iş günlerinde 15:50, yarım iş günlerinde 12:35’de BISTECH Veri Yayın Sistemi aracılığıyla ilan edilir. Hesaplanan değer yer aldığı raporlar tam iş günlerinde 16:00’dan sonra, yarım iş günlerinde 12:45’den sonra “DataStore”dan (<http://datastore.borsaistanbul.com/>) ve Borsa İstanbul internet sitesi, “Veriler/TLREF Verileri/BIST TLREF Endeksi” sayfasından paylaşılır.

BIST TLREF Endeksi

İlan edilen TLREF oranı getirisini takip edebilmek amacıyla BIST TLREF Endeksi hesaplanır. Endeksin hesaplama günü için ilan edilen TLREF oranının getirisi ertesi iş günü elde edileceğinden, endeks bir sonraki iş günü elde edilecek getiriyi yansıtmaktadır.

Endeksin hesaplamalarına dair detaylı bilgiye aşağıdaki adresten ulaşılabilir.

<https://www.borsaistanbul.com/docs/default-source/endeksler/turk-lirasi-gecelik-referans-faiz-orani-temel-kurallari.pdf?sfvrsn=12>

3.5 Gösterge faizi olumsuz etkileyebilecek olağanüstü unsurlar ve faize ilişkin düzeltme kuralları:

Türk Lirası Gecelik Faiz Oranları (BIST TLREF) endeksi büyüme, sanayi üretimi, enflasyon, bütçe dengesi gibi ekonomik verilerin yanı sıra T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı ve T.C. Merkez Bankası’nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir. Hesaplamanın yapıldığı tarih itibarıyla Türk Lirası Gecelik Faiz Endekslerinin (BIST TLREF) açıklanmasında gösterge faizin hesaplanmasına konu olan Repo-Ters Repo işlemlerinin gerçekleştiği Borsa İstanbul Repo-Ters Repo Normal Emirler Pazarı’nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkileyebilecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeni ile (resmi tatil, doğal afet, olağanüstü hal vb.) piyasa kapatma aksaklıkları yaşanması durumlarında geriye dönük olarak Borsa İstanbul tarafından açıklanan son TLREF endeksi hesaplamalarda kullanılacaktır.

Gösterge faiz hesaplamasına ilişkin detaylı bilgi için <https://www.borsaistanbul.com/docs/default-source/endeksler/turk-lirasi-gecelik-referans-faiz-orani-temel-kurallari.pdf?sfvrsn=10> adresi takip edilebilir.

İhraç edilecek borçlanma aracının vadesi boyunca TLREF uygulamasının yürürlükten kaldırılması ve yerine kullanılmak üzere yeni bir gösterge faiz uygulamasına geçilmesi durumunda ilgili tarihten itibaren gösterge faiz oranı olarak bu faiz dikkate alınacaktır.

TLREF faiz oranlarının belirlenmesinde ve BIST TLREF endeksinin hesaplanmasında ve duyurulmasında yaşanabilecek aksaklıklarda, ilgili resmi kurumlardan alınacak görüşler doğrultusunda bir hesaplama yöntemi ve endeks değeri kullanılacaktır.

3.6 Gösterge faizin kullanılması suretiyle bulunacak faiz oranının kim tarafından hesaplanacağı:

Borçlanma araçlarının faizi Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından hesaplanacaktır.

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

Bulunmamaktadır.

3.8 Tahvillerin kayıtlardan silinmesi halinde Tahvillere ödenecek faiz

Tahvillerin kayıtlardan silinmesi halinde (Madde 4.1’de (Tahvillerin Kayıtlardan Silinmesi) tanımlandığı üzere), Tahvillere:

i. Tahviller tamamen kayıtlardan silindiyse, kayıtlardan silinme tarihinde (“Kayıtlardan Silinme Tarihi”), (A) Kayıtlardan silinme tarihinden önceki son faiz ödeme tarihinden (bu tarihten önce faiz ödeme tarihi bulunmuyorsa, ihraç tarihinden) itibaren (bu tarih dâhil olmak üzere) kayıtlardan silinme tarihine (bu tarih hariç olmak üzere) kadar geçen süreye ve (B) bu dönemde ödenmemiş bulunan bakiye nominal tutar(lar)ına ilişkin olarak; ve

ii. Tahviller kısmen kayıtlardan silindiyse, kayıtlardan silinme tarihinden sonraki ilk faiz ödeme Tarihinde (“Kısmi Kayıtlardan Silinme Faiz Ödeme Tarihi”), aşağıda (A) ve (B)’ye ilişkin olarak ödenmesi gereken faiz tutarının toplamı kadar:

A. Kayıtlardan silinme tarihinden önceki son faiz ödeme tarihinden (bu tarihten önce faiz ödeme tarihi bulunmuyorsa, ihraç tarihinden) itibaren (bu tarih dahil olmak üzere) kayıtlardan silinme tarihine (bu tarih hariç olmak üzere) kadar geçen süreye; ve

B. Kayıtlardan silinme tarihinden itibaren (bu tarih dahil olmak üzere), kısmi kayıtlardan silinme tarihinden bir sonraki faiz ödeme tarihine kadar (bu tarih hariç olmak üzere) geçen süreye,

ve her iki durumda da, Tahvillerin ilgili dönemlerde ödenmemiş bulunan bakiye nominal tutar(lar)ına ilişkin olarak faiz ödenecektir.

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

Yatırımcının talebine bağlı olarak herhangi bir erken itfa opsiyonu bulunmamaktadır. Diğer itfa durumları aşağıda sıralanmıştır.

3.9.1 Vadede İtfa

Aşağıda belirtildiği üzere, daha önceden itfa edilmemiş veya satın alınmamış ve iptal edilmemiş her bir ödenmemiş Tahvil vade tarihinde İhraççı tarafından o zamanki bakiye anapara tutarı üzerinden itfa edilecektir.

3.9.2 Vergi Kanunları ve diğer düzenlemelerde önemli değişiklikler sebebiyle itfa

Bankanın tabi olduğu vergi kanunlarında ve diğer düzenlemelerde meydana gelen önemli bir değişiklik, uygulama ve resmi olarak yorumlama sonucunda vade başlangıç tarihinden sonra yürürlüğe giren bir değişikliğin sonucu olarak, Özkaynaklar Yönetmeliği'nin 8(2)(d) bendinin ilk üç maddesinin karşılanması koşuluyla; takip eden faiz ödeme gününde İhraççı isteğine bağlı olarak, Tahvil sahiplerine 30 günden az ve 60 günden fazla olmamak üzere önceden Madde 9 (Bildirimler) uyarınca bildirimde bulunarak (söz konusu bildirim geri dönülemez olmalıdır ve itfa için belirlenen tarihi belirtmelidir) o zaman için ödenmemiş olan Tahvillerin tümünü (yalnızca bir kısmı olmamak üzere), o zamanki bakiye anapara tutarları ile birlikte itfa tarihine kadar (söz konusu tarih hariç olmak üzere) işlemiş ve ödenmemiş tüm faizleri üzerinden (uygulanabilir mevzuat tahtında talep edilirse) BDDK'nın iznine tabi olmak üzere herhangi bir zamanda itfa edebilir.

3.9.3 İhraççının Erken İtfa Hakkı

İhraççı, Tahvil sahiplerine 30 günden az 60 günden fazla olmamak üzere Madde 9 (Bildirimler) uyarınca önceden bir bildirimde bulunarak (söz konusu bildirim geri dönülemez olmalıdır), o zaman için ödenmemiş olan Tahvillerin tümünü (yalnızca bir kısmı olmamak üzere), o zamanki ilgili bakiye anapara tutarları ile birlikte İhraççı erken itfa tarihine kadar (söz konusu tarih hariç olmak üzere) işlemiş ve tüm ödenmemiş faizleri üzerinden, (uygulanabilir mevzuat uyarınca gerekmesi halinde) BDDK'nın iznine tabi olmak üzere İhraççı erken itfa tarihinde itfa edebilir.

İhraççının erken itfa opsiyonu, BDDK'nın iznine tabi olmak üzere, Özkaynaklar Yönetmeliğinin 8(2)(d) bendi uyarınca ihraç tarihinden itibaren en erken 5 yıl sonra kullanılabilir.

3.9.4 Sermayeden Çıkarılma Hali üzerine itfa

İhraç tarihinden sonra herhangi bir zamanda bir Sermayeden Çıkarılma Hali meydana gelirse, İhraççı Tahvil sahiplerine 30 günden az 60 günden fazla olmamak üzere Madde 9 (Bildirimler) uyarınca önceden bir bildirimde bulunarak (söz konusu bildirim geri dönülemez olmalıdır ve itfa için belirlenen tarihi belirtmelidir ve söz konusu tarih, Tahvilin (veya bu Tahvilin ilgili kısmının) İhraççının katkı sermayesine dahil edilmeye uygun olmayacağı günden daha erken olmamalıdır.), o zaman için ödenmemiş olan Tahvillerin tümünü (yalnızca bir kısmı olmamak

üzere), o zamanki ilgili bakiye anapara tutarları ile birlikte itfa tarihine (söz konusu tarih hariç olmak üzere) kadar işlemiş ve tüm ödenmemiş faizleri üzerinden, BDDK'nın iznine tabi olmak üzere herhangi bir zamanda itfa edebilir.

İşbu Madde 3.9.4 amacıyla:

(a) “Sermayeden Çıkarılma Hali”, ya (i) uygulanabilir mevzuatta (Özkaynaklar Yönetmeliği dâhil olmak üzere), veya (ii) uygulanabilir mevzuatın uygulamasında veya resmi yorumlarında BDDK tarafından yazılı olarak teyit edilen bir değişikliğin sonucu olarak, ödenmemiş Tahvillerin toplam bakiye anapara tutarının tümünün veya bir kısmının, İhraççının katkı sermayesine dâhil edilmek için uygun olmaması (uygun olmayacağı) anlamına gelir, ve

(b) “Katkı Sermaye”, Özkaynaklar Yönetmeliği madde 8 tahtında düzenlenen katkı sermaye anlamına gelir.

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

Bulunmamaktadır.

4. FAALİYETLERİ SÜRDÜREMEME HALİNDE ZARAR KARŞILAMA

4.1 Tahvillerin Kayıtlardan Silinmesi

Herhangi bir zamanda Faaliyetleri Sürdürememe Hali gerçekleşirse, İhraççı:

(a) diğer Tahviller ve tüm diğer Eş Dereceli Zarar Karşılıyan Araçlar ile orantılı (pro rata) olarak; ve

(b) (i) tüm Düşük Dereceli Zarar Karşılıyan Araçlara (Özkaynaklar Yönetmeliği ile Özkaynaklar Tebliği tahtında ilave ana sermaye dahil) ilişkin olarak, söz konusu araçların hükümleri uyarınca anapara tutarında azaltma ve/veya muadil paya dönüştürme, mümkün olan azami düzeyde gerçekleştirilmeden, ve (ii) Bankacılık Kanunu'nun 71. maddesi ve/veya diğer Türkiye Cumhuriyeti mevzuatı tahtında, Faaliyetleri Sürdürememe Haline sebep olan zararların tüm diğer Düşük Dereceli Yükümlülüklerden karşılanmasına ilişkin prosedürler ve diğer tedbirler çerçevesinde, İhraççının Faaliyetlerini Sürdürememesine sebep olan zararların uygulanabilir mevzuatın izin verdiği azami düzeyde tüm Düşük Dereceli Yükümlülüklerden (Özkaynaklar Yönetmeliği tahtında çekirdek sermaye dahil) karşılanmasına ilişkin tüm Kanuni Zarar Karşılama Tedbirleri uygulanmadan kayıtlardan silinme (aşağıda tanımlandığı üzere) gerçekleşmeyecek şekilde,

ödenmemiş olan her bir Tahvilin o zamanki bakiye anapara tutarını ilgili Kayıtlardan Silinme Tutarı kadar azaltmalıdır (bu şekilde yapılan herhangi bir azaltma, “Kayıtlardan Silme” olarak adlandırılacak, “Kayıtlardan Silinmiş” ve “Kayıtlardan Silinme” bu doğrultuda yorumlanacaktır).

Bu kapsamda, yukarıda Madde 2.1'de (Ardıllık) belirtilen derecelerin sağlanması amacıyla, kayıtlardan silinme tutarı belirlenirken, zararın mümkün olan azami düzeyde veya diğer uygulanabilir mevzuat tahtında izin verildiği durumda tüm Düşük Dereceli Yükümlülüklerden

karşılanması ve Tahvillerin diğer Eş Dereceli Yükümlülükler ile orantılı olarak kayıtlardan silinmesi dikkate alınmalıdır.

İhraççı, herhangi bir Faaliyetleri Sürdürememe Halini, bu konuya ilişkin bildirim BDDK'dan alınmasını müteakip mümkün olan en kısa sürede Madde 9 (Bildirimler) uyarınca Tahvil sahiplerine bildirir. İhraççı tarafından söz konusu bildirim yapılmaması veya başkaca bir şekilde Tahvil sahiplerine bildirimde bulunulmaması, herhangi bir şekilde herhangi bir kayıtlardan silinmenin geçerliliğini etkilemeyecektir veya hükümsüz kılmayacaktır veya bu eksiklik Tahvil sahiplerine herhangi bir hak sağlamayacaktır.

Faaliyetleri Sürdürememe Hali birden çok defa gerçekleşebilir ve Tahviller, her defasında ödenmemiş olan her bir Tahvilin kayıtlardan silinme zamanındaki bakiye anapara tutarından ilgili kayıtlardan silinme tutarı düşülmek suretiyle birden çok defa kayıtlardan silinebilir.

Tahvil sahiplerinin, Tahvillerin Kayıtlardan Silinen Tutarına ilişkin olarak İhraççıya karşı hiçbir hakkı yoktur ve Tahvillerin herhangi bir zamanda tamamen Kayıtlardan Silinmesi halinde, Tahviller, Kayıtlardan Silinme tarihine kadar (bu tarih hariç olmak üzere) işleyen ödenmemiş faizlerin ödenmesini müteakip iptal edilir ve Tahvil sahiplerinin söz konusu Tahvillere ilişkin İhraççıya karşı başka hiçbir hakkı yoktur.

4.2 Yorum ve Açıklamalar

Madde 4'ün ve aşağıdaki ifadelerin geçtikleri diğer yerlerin yorumlanmasında:

“Düşük Dereceli Zarar Karşılamanın Araçları” Düşük Dereceli Yükümlülük niteliğinde olan veya Düşük Dereceli Yükümlülüğü temsil eden herhangi bir Zarar Karşılamanın Araç anlamına gelir;

“Zarar Karşılamanın Araçları” Faaliyetleri Sürdürememe Halinin gerçekleşmesi üzerine veya bu halin bir sonucu olarak, (içerdiği hükümler uyarınca veya başka şekilde) anapara tutarının tamamının veya bir kısmının azaltılması ve/veya paya dönüştürülmesine ilişkin hükümler içeren menkul kıymet veya diğer araçlar veya ödeme yükümlülükleri (anapara tutarının azaltılmasına ve/veya paya dönüştürülmeye ilişkin hükümler içermeyen fakat Kanuni Zarar Karşılama Tedbirlerine tabi olan adi paylar veya diğer her türlü araç hariç) anlamına gelir;

“Faaliyetleri Sürdürememe Hali” İhraççının maruz kaldığı zararlar nedeniyle, Özkaynaklar Yönetmeliği'nin 8.(2).(ğ) maddesinde tanımlandığı üzere, Bankacılık Kanunu'nun 71. maddesi uyarınca BDDK'nın (a) İhraççının faaliyet izninin kaldırılmasına ve tasfiye edilmesine veya (b) İhraççının hissedarlarının temettü hariç ortaklık hakları ile İhraççının yönetim ve denetiminin, zararın mevcut ortakların sermayesinden indirilmesi kaydıyla TMSF'ye devredilmesine karar vermesi veya karar verme ihtimalinin bulunduğu bir durumda olması anlamına gelir ve “Faaliyetleri Sürdürememe”bu doğrultuda yorumlanmalıdır;

“Eş Dereceli Zarar Karşılamanın Araçları” Eş Dereceli Yükümlülük niteliğinde olan veya Eş Dereceli Yükümlülüğü temsil eden herhangi bir Zarar Karşılamanın Araç anlamına gelir;

“TMSF” Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu anlamına gelir;

“Kanuni Zarar Karşılama Tedbirleri” İhraççının hissedarlarının ortaklık hakları ile İhraççının yönetim ve denetiminin 5411 sayılı Bankacılık Kanunu’nun 71. maddesi uyarınca TMSF’ye devredilmesine veya İhraççının Faaliyetleri Sürdürememe Haline sebep olan zararlarının Düşük Dereceli Yükümlülüklerden karşılanmasına ilişkin Türkiye’deki uygulanabilir mevzuat tahtındaki benzer prosedür veya diğer tedbirler anlamına gelir; ve

“Kayıtlardan Silinen Tutar”, ödenmemiş bir Tahvile ilişkin olarak, söz konusu Tahvilin bakiye anapara tutarının, ilgili kayıtlardan silinme tarihinde kayıtlardan silinen tutarı anlamına gelir ve “Kayıtlardan Silinme Tutarı” bu doğrultuda yorumlanmalıdır. Madde 4.1’de (Tahvillerin Kayıtlardan Silinmesi) belirtilen şekilde belirlenmesi gereken bu tutar, her halükarda BDDK tarafından yazılı olarak (yayınlama dahil) belirtilen şekilde, anapara bakiye tutarının tamamı veya bir kısmı tutarında olabilir.

5. VERGİLENDİRME ESASLARI

a) Tam Mükellef Gerçek Kişi

Faiz Kazancı

01.01.2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve finansman 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 beyannameye 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 vergi olması halinde beyannameye hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Alım-Satım Kazancı

01.01.2006 tarihinden sonra ihraç olan özel sektör tahvil ve finansman 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 vergi olması halinde beyannamede hesaplanan vergiden mahsup edilir.

b) Dar Mükellef Gerçek Kişi

Faiz Kazancı

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Türkiye'de ihraç olan özel sektör tahvil ve finansman 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 finansman bonusu faiz kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarca bu hükümlerin uygulanması gerekeğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

Alım-Satım Kazancı

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Türkiye'de banka ve aracı kurum aracılığıyla ihraç olan özel sektör tahvil ve finansman 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 finansman bono alım-satım kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarca bu hükümlerin uygulanması gerekeğinden, 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 finansman bonolarından elde edilen faiz gelirleri GVK Geçici 67'nci madde kapsamında vergi tevkifatına tabi olup, vergi oranı geliri elde eden tüzel kişiliğin veya kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda(KVK)sermaye şirketi olarak belirtilen tüzel kişiler, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye

Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için tevkifat oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanmaktadır.

Tam mükellef kurumlarca elde edilen faiz geliri kurum kazancına dahil edilir ve mevcut mevzuat uyarınca, 2019 ve 2020 yıllarında %22 oranında, 2021 ve sonraki yıllarda %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 finansman bonusu faizi elde eden Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV) mükellefi kurumların, bu gelirleri üzerinden %5 oranında BSMV hesaplamaları gerekir.

Alım-Satım Kazancı

01.01.2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve finansman bonolarından elde edilen alım-satım kazançları değer artış kazancı olarak GVK Geçici 67nci 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. Buna göre, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda(KVK)sermaye şirketi olarak belirtilen tüzel kişiler, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için tevkifat oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanmaktadır

Tam mükellef kurumlarca elde edilen alım-satım kazançları kurum kazancına dahil edilir ve mevcut mevzuat uyarınca 2019 ve 2020 yıllarında %22, 2021 ve takip eden yıllarda %20 oranında 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 finansman 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 finansman bonusu 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 (Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcıların tümü, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki mükellefler olarak kabul edilmektedir.) için tevkifat oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanır.

Tevkifat, faiz gelirin 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 finansman bonusu 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 finansman 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 (Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcıların tümü, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki mükellefler olarak kabul edilmektedir.) için tevkifat oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanır.

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 finansman bonusu alım-satım kazançları için istisna veya daha düşük bir

vergi oranı öngörölmüş ise işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarca bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

Cumhurbaşkanı 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 sifıra kadar indirmeye veya %15'e kadar artırmaya yetkilidir.

6. ÖDEMELER

6.1 Faiz ve Anapara Ödeme Yöntemi

İhraç Türkiye'de gerçekleşecektir. Saklama ve ödeme kuruluşları sırasıyla MKK ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'dir.

6.2 Ödeme İş Günü

Tahvile ilişkin herhangi bir tutarın ödeme tarihi bir Ödeme İş Günü değil ise, Tahvilin sahibi bu nedenle İstanbul'daki bir sonraki Ödeme İş Günü'ne kadar ödemeye hak kazanmayacak ve bu durumda bu gecikmeden kaynaklanan başkaca bir faiz ya da diğer ödemeye hak kazanmayacaktır.

Bu amaçlarla, "Ödeme İş Günü", İstanbul'da ticari bankaların ödeme gerçekleştirdiği ve açık olduğu (resmi tatil günleri, Cumartesi ve Pazar hariç) herhangi bir günü ifade eder.

7. ZAMANAŞIMI

6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu'nun 146 ve 147. Maddeleri çerçevesinde, zamanaşımının durması ve kesilmesine ilişkin hükümler saklı kalmak kaydıyla, borçlanma araçlarının dönemsel edimleri (faiz ödemeleri) 5 yıllık, tahvil bedeli (anapara ödemeleri) ise 10 yıllık süreler içerisinde tahsil edilmedikleri takdirde zamanaşımına uğrar.

8. TEMERRÜT HALLERİ

Eğer:

(a) İhraççı Tahvillere veya Tahvillerden herhangi birine ilişkin olarak vadesi gelmiş herhangi bir anapara veya faiz ödemesi konusunda temerrüde düşerse ve bu durum anapara söz konusuysa 7 gün, faiz söz konusuysa 14 gün devam ederse,

(b) bir Ardılık Hali meydana gelirse, veya

(c) İhraççının feshi veya tasfiyesi için herhangi bir yetkili mahkeme karar verirse,

(her biri "Temerrüt Hali") herhangi bir Tahvil sahibi:

(i) Yukarıda (a) paragrafında sözü geçen durumun olması halinde İhraççı için yasal takip başlatarak iflasını veya ödeme aczinin veya başka bir Ardılık Hali olduğunun tespitini isteyebilir veya İhraççının iflasını, infisah veya tasfiyesini talep ve ispat edebilir; ve/veya

(ii) Yukarıda (b) veya (c) paragraflarında sözü geçen durumlardan birinin olması halinde, İhraççının fesih, infisah veya tasfiyesini veya bunların tespitini talep edebilir,

ve fakat bu durumların hiçbirinde İhraççının Tahvil tahtında ödeme yapması için başka herhangi bir işlem yapamaz ve söz konusu ödeme taleplerini ancak iflas, fesih ve tasfiye süreçlerinde öne sürebilir.

Yukarıda Madde 2.1’de (Ardıllık) belirtilen ardıllık hükümlerine tabi olarak, yukarıda (b) ve (c) paragraflarında belirtilen durumlardan veya olaylardan birisinin gerçekleşmesi halinde, herhangi bir ödenmemiş Tahvilin sahibi, söz konusu Tahvilin, o zamanki bakiye anapara tutarı ile birlikte geri ödeme tarihine kadar (geri ödeme tarihi hariç) birikmiş ve tüm ödenmemiş faizi üzerinden muaccel ve geri ödenebilir hale geldiğini ve hemen muaccel ve geri ödenebilir hale geleceğini İhraççıya ihtar edebilir.

Herhangi bir Tahvil sahibi, kendi takdirinde olmak üzere, bu Tahvil tahtında (yukarıdaki hükümlere hanel getirmeksizin Tahvillere ilişkin herhangi bir anapara veya faiz ödemesi yükümlülükleri dışında) İhraççı için bağlayıcı olan yükümlülük, şart, taahhüt ve hükümlerden herhangi birinin yerine getirilmediğinden bahisle İhraççı aleyhine takip başlatmak ve diğer hukuki yollara başvurmak konusunda serbesttir. Ancak, İhraççı, BDDK’nın ön onayı olması hali hariç olmak üzere, bu takip veya hukuki yolların başlatılmış olması sebebiyle ödemesi gereken herhangi bir tutarı normalde ödemesi gerekenden daha önce ödemek zorunda olmayacaktır.

Gerek Tahviller tahtında belirtilen şartlar, yükümlülükler veya taahhütlerden herhangi birinin İhraççı tarafından herhangi bir şekilde ihlal edilmesi veya herhangi bir Temerrüt Haline ilişkin olarak gerekse de Tahvillere ilişkin ödenmemiş tutarların ödenmesi için Tahvillerin sahiplerinin İhraççıya karşı yukarıda belirtilenler dışında hiçbir yasal başvuru yolu bulunmamaktadır.

9. BİLDİRİMLER

Borçlanma araçlarına ilişkin olarak yapılacak olan, 23.01.2014 tarih ve 28891 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanmış olan II-15.1 Özel Durumlar Tebliği hükümlerine uygun olarak, tüm bildirimler www.kap.org.tr vasıtasıyla yatırımcılara duyurulur.

10. UYGULANACAK KANUN HÜKÜMLERİ VE YARGIYA MÜRACAAT

10.1 Uygulanacak Kanun Hükümleri

Tahviller ile ilgili tüm hususlarda Türkiye Cumhuriyeti’nin ilgili mevzuatı geçerli olacaktır.

10.2 Yargıya Müracaat

Tahvillerden (Tahvillerden kaynaklanan veya bunlar ile ilgili olan sözleşme dışı tüm yükümlülüklerle ilişkin uyuşmazlıklar da dahil olmak üzere) kaynaklanan ve Tahvillerle ilgili olarak ortaya çıkan herhangi bir uyuşmazlığın çözümünde İstanbul Merkez (Çağlayan) Mahkemeleri ve İcra Daireleri’nin münhasır yetkisi olacaktır.