

**SERMAYE PİYASASI KURULU**

**BANKA BONOSUNUN HALKA ARZINDA KULLANILACAK SİRKÜLER**

**2011**

## Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın kayda alınmış olan toplam 3.000.000.000 TL nominal değerli banka bono ve/veya tahvillerden halka arz edilecek 750.000.000 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 13/05/2011 tarih ve 8/BB-52 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 19/01/2011 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiş olup, 24/01/2011 tarih ve 7736 sayılı TTSG, ortaklığımızın [www.garanti.com.tr](http://www.garanti.com.tr) adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ([kap.gov.tr](http://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 tabloda verilmektedir.

Kayda alınan toplam tutar	3.000.000.000 TL						
	Türü	Tutar (TL)	Talep Toplama Tarihi	Valör	Vade Sonu	Vade	ISIN
Satış 1	Banka Bonosu	1.000.000.000	24-28 Ocak 2011	31.01.2011	26.01.2012	360 gün	TRQGRAN11210
Satış 2	Banka Bonosu	750.000.000	18-20 Nisan 2011	21.04.2011	14.10.2011	176 gün	TRQGRANE1117

## **İÇİNDEKİLER**

İÇİNDEKİLER .....	3
1. İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARACINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ .....	4
2. HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	17
3. HALKA ARZ İLE İLGİLİ GENEL BİLGİLER .....	24
4. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	34
5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER .....	38
6. SORUMLULUK.....	40
7. EKLER .....	41

## 1. İHRAÇ EDİLEN BANKA BONOLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

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.

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

### 1.1. İhraççının borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler:

Banka'nın maruz kaldığı riskler için belirlenen risk politikaları ve uygulama usulleri Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış olup, düzenli olarak gözden geçirilmektedir. Yönetim Kurulu tarafından onaylanan risk politika, prensip ve uygulama usullerini uygulamak, önemli riskler konusunda Yönetim Kuruluna zamanında ve güvenilir raporlama yapmak, birimler ile ilgili iç kontrol, iç denetim ve risk raporlarını değerlendirmek ve bu birimlerde ortaya çıkan riskleri, eksiklikleri veya hataları gidermek ya da alınması gerekli görülen tedbirleri almak ve risk limitlerini belirleme sürecine katılmak üst yönetimin sorumluluğundadır. Yönetim Kurulu, risk yönetim sistemlerinin etkinliğini denetim komitesi, ilgili diğer komiteler ve üst yönetim aracılığı ile takip etmekte ve muhtelif risk raporları ile denetim komitesi tarafından yapılan değerlendirmeler ışığında kararlar almaktadır. Yönetim Kurulu, iç sistemlerin sağlıklı işleyişinden sorumlu son mercidir.

Aşağıda özetlenen risklere ilişkin hesaplamalar bankanın solo finansal tabloları esas alınarak yapılmıştır.

#### **Kredi Riski:**

Kredi Riski, olumsuz ekonomik koşullardan veya beklenmedik gelişmelerden dolayı borçlunun borçlarını ödeme ve tüm akdi yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyeti ve isteğindeki değişim ve bu değişim sonucu bankanın maruz kaldığı finansal risk olarak tanımlanmıştır.

Hazine işlemlerinden kaynaklanan karşı taraf kredi riski bankanın elinde bulundurduğu Hazine işlemlerine konu kontratlarda karşı tarafın temerrüt olasılığını ifade etmektedir.

Kredi riskini minimize etmek için Bankanın kredilendirme sürecinde müşterilere en uygun vadedeki kredi tutarını belirleyen kredi limitleri tahsis edilir. Banka kredi politikaları ve ilgili yasal düzenlemelere uygun bir şekilde tahsis edilen kredi limitleri, belirlenen periyotlarla veya müşteri özelinde yaşanan durumlara ve ekonomide yaşanan gelişmelere göre gözden geçirilir ve güncel verilere göre limitler revize edilir. Kredi limit tahsisi müşterilerin segmentine ve ihtiyaç duyduğu

kredinin hacmine bağı olarak daha önce belirlenen tahsis mercileri tarafından değerlendirilir. Gerekli bilgi ve belgelerin ışığında müşteri özelinde yapılan değerlendirmelere ek olarak, genel ekonomik koşullar, müşterinin hizmet verdiği sektörün durumu gibi başka faktörler de kredilendirme aşamasında dikkate alınmaktadır. Limit tahsisinde kredi için alınacak teminatların türü ve tutarları da belirlenir. Kredi teminatı; firmanın yapısına, faaliyet konusuna, kullanılacak kredi ürününün özelliklerine, bankanın kültürüne uygun olarak yapılandırılır.

Kullanılan kredilerin de geri ödeme performansları düzenli bir şekilde takip edilir ve risk-teminat dengesi sürekli olarak kontrol edilir.

Yasal mevzuata uygun olmak koşuluyla, risk limitleri, Şubeler, Krediler Müdürlükleri, Kredilerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı, Genel Müdür, Kredi Komitesi ve Yönetim Kurulu'na ait kredilendirme yetki limitleri çerçevesinde, kredi müşterilerinin finansal durumlarına ve kredi ihtiyaçlarına göre tahsis edilmekte, Banka'nın gerekli görmesine bağı olarak söz konusu limitler değiştirilebilmektedir.

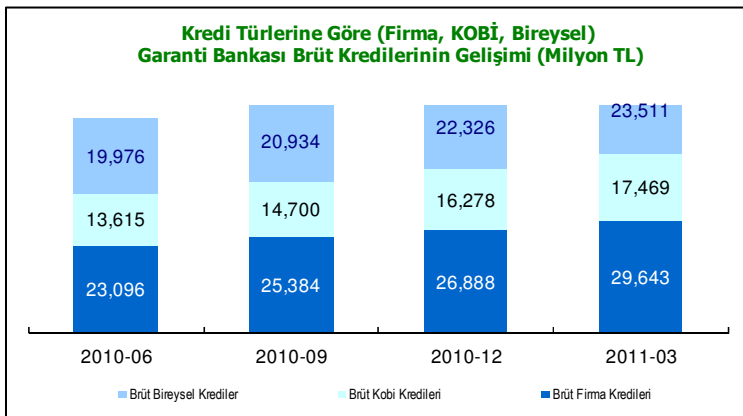
Kredi riski açısından, borçlu veya borçlular grubu risk sınırlamasına tabi tutulmaktadır. Sektör bazında risk yoğunlaşması her ay sonu itibarıyla takip edilmektedir.

Kredi ve diğer alacakların borçlularının kredi değerlilikleri düzenli aralıklarla ilgili mevzuata uygun şekilde izlenmekte, bu amaca uygun olarak geliştirilmiş risk derecelendirme modelleri kullanılarak, kredi borçlusunun risk seviyesinin artması durumunda kredi limitleri yeniden belirlenmekte ve ilave teminat alınmaktadır.

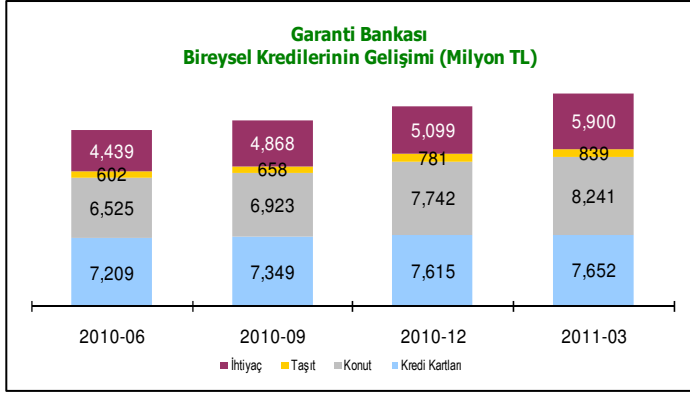
Hazine operasyonları çerçevesinde, karşı taraf riskleri gerekli netleştirmeler yapılarak izlenmektedir.

Bankanın Kurumsal, Ticari ve Orta Boy İşletme ( OBI ) olarak tanımlanan müşterileri için geliştirmiş olduğu risk derecelendirme sistemine ( rating ) göre nakdi ve gayrinakdi kredilerin 31/03/2011 tarihli konsantrasyon tablosu aşağıda yer almaktadır.

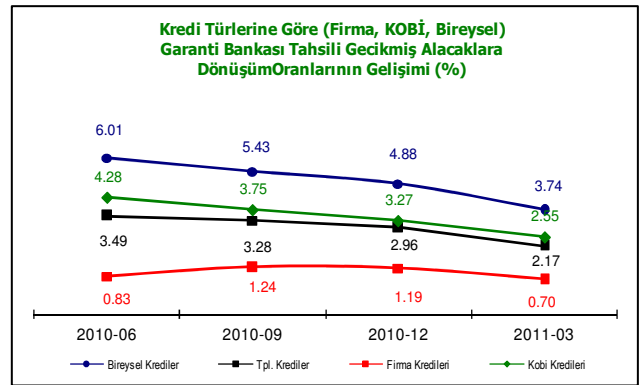
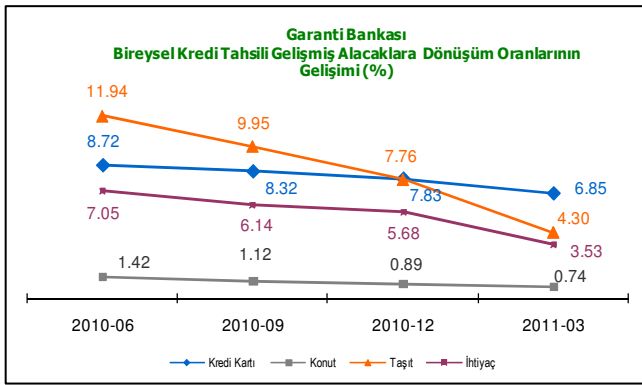
	<b>31.03.2011</b>
<b>Ortalama Üstü</b>	48,20%
<b>Ortalama</b>	45,72%
<b>Ortalama Altı</b>	6,08%
<b>Toplam</b>	100,00%



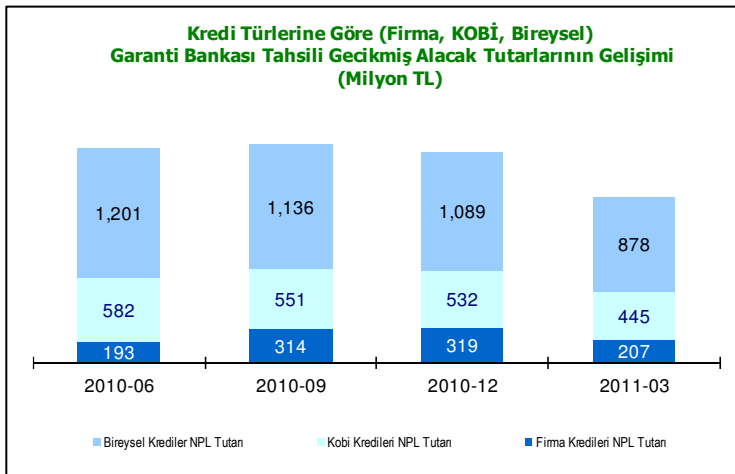
Kredi türlerine göre brüt kredilerin gelişimi yandaki grafikte verilmektedir. 31.03.2011 itibarıyla brüt firma kredileri 29,643 milyon TL iken, brüt KOBİ ve bireysel krediler sırasıyla 17,469 ve 23,511 milyon TL olmuştur.



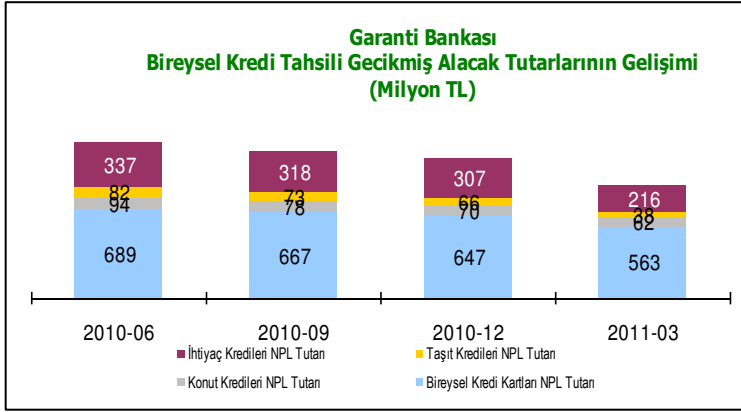
Bireysel kredilerin gelişimine bakıldığında, 31.03.2011 itibarıyla kredi kartlarının 7,652 milyon TL, konut kredilerinin 8,241 milyon TL, ihtiyaç ve taşıt kredilerinin ise sırasıyla 5,900 milyon TL ve 839 milyon TL olduğu görülmektedir.



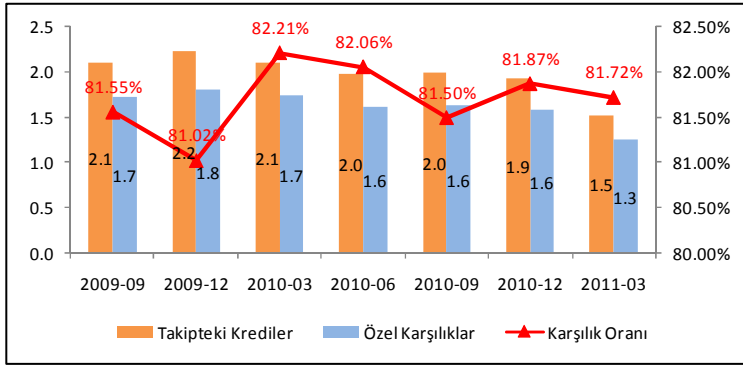
Bankanın 31.03.2011 itibarıyla Tahsili Gecikmiş Alacakları 1,530,688 bin TL olarak gerçekleşmiş, kredilerin Tahsili Gecikmiş Alacaklara Dönüşüm oranı ise 31.12.2010 dönemine kıyasla 0.79 puan azalarak %2.17 olmuştur. Söz konusu oran bankacılık sektörü ortalamasının altındadır. Kredi kartı, konut ve oto kredilerinde Tahsili Gecikmiş Alacaklara Dönüşüm oranı bankacılık sektör ortalamasının sırasıyla 0.85, 0.46 ve 0.60 puan altındadır. 31.03.2011 itibarıyla bankacılık sektöründe %2.6 olan firma kredileri Tahsili Gecikmiş Alacaklara Dönüşüm oranı, Bankada %0.7 olarak gerçekleşmiştir.



Kredi türlerine göre Tahsili Gecikmiş Alacak tutarlarının gelişimi yandadır. 31.03.2011 itibarıyla bireysel, kobi ve firma kredilerinde tahsili gecikmiş alacak tutarları sırasıyla 878, 445 ve 207 milyon TL olmuştur.



Bireysel kredilerde tahsili gecikmiş alacak tutarlarının gelişimine bakıldığında, 31.03.2011 itibarıyla kredi kartlarında 563 milyon TL tahsili gecikmiş alacak tutarı olduğu görülmektedir. Bunu 216 milyon TL ile ihtiyaç kredileri, 62 ve 38 milyon TL ile konut ve taşıt kredileri izlemektedir. Haziran 2010'dan Mart 2011'e kadar geçen sürede tahsili gecikmiş alacak tutarlarında düşüş olduğu gözlenmektedir.



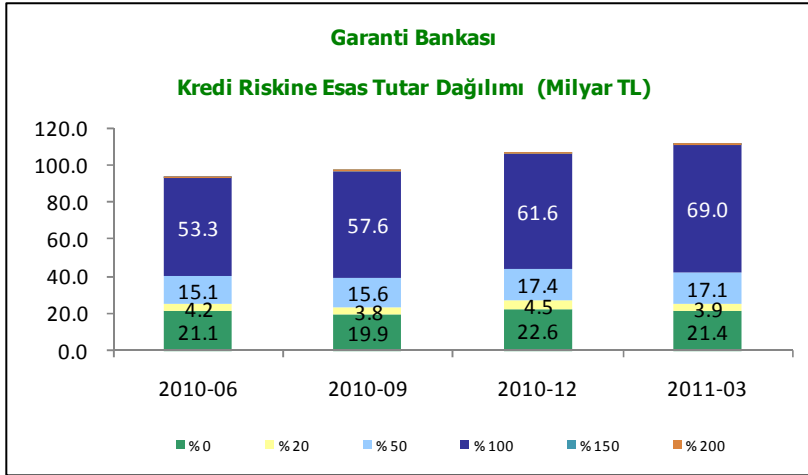
Banka Tahsili Gecikmiş Alacakları için 31.03.2011 itibarıyla %81.72 oranında özel karşılık ayırmıştır.

Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik uyarınca hesaplanan Kredi Riskine Esas Tutar, tüm aktif kalemler için işlemin niteliği, işlemin yapıldığı karşı taraf ve işlemin teminatı dikkate alınarak aylık bazda hazırlanmaktadır. Bu şekilde, konsolide olmayan bazda hesaplanan Kredi Riske Esas Tutar, 31.03.2011 itibarıyla 79,119,217 Bin TL olarak hesaplanmıştır.

Bankanın 31 Aralık 2010 tarihli Kredi Riskine Esas Tutar (KRET) tablosu aşağıda verilmiştir.

	Risk Ağırlıkları						
	0%	10%	20%	50%	100%	150%	200%
<b>Kredi Riskine Esas Tutar</b>							
<b>Bilanço Kalemleri (Net)</b>	<b>19.978.684</b>	-	<b>2.380.961</b>	<b>16.402.494</b>	<b>54.949.860</b>	<b>490.390</b>	<b>18.775</b>
Nakit Değerler	698.361	-	2.098	-	-	-	-
Vadesi Gelmiş Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-	-
T.C. Merkez Bankası	3.976.939	-	-	-	-	-	-
Yurtiçi, Yurtdışı Bankalar, Yurtdışı Merkez ve Şubeler	4.594.700	-	776.559	-	2.438.660	-	-
Para Piyasalarından Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Zorunlu Karşılıklar	2.979.843	-	-	-	-	-	-
Krediler	3.885.161	-	333.946	16.202.333	48.313.017	490.390	18.775
Tasfiye Olunacak Alacaklar (Net)	-	-	-	-	279.857	-	-
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-

Vadeye Kadar Elde Tutulan Yatırımlar	3.273.729	-	957.833	-	4.143	-	-
Aktiflerimizin Vadeli Satışından Alacaklar	-	-	-	-	7.344	-	-
Muhtelif Alacaklar	45.816	-	-	-	107.760	-	-
Faiz ve Gelir Tahakkuk ve Reeskontları	144.968	-	12.046	200.161	660.632	-	-
İştirak, Bağlı Ort ve Bir.Kont.Ed.Ort. (İş Ortaklıkları) (Net)	-	-	-	-	1.766.599	-	-
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	1.094.999	-	-
Diğer Aktifler	379.167	-	298.479	-	276.849	-	-
<b>Nazım Kalemler</b>	<b>1.415.483</b>	<b>-</b>	<b>1.555.484</b>	<b>735.435</b>	<b>14.042.968</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Gayrinakdi Krediler ve Taahhütler	1.415.483	-	816.693	735.435	13.729.111	-	-
Türev Finansal Araçlar	-	-	738.791	-	313.857	-	-
<b>Risk Ağırlığı Verilmemiş Hesaplar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam Risk Ağırlıklı Varlıklar</b>	<b>21.394.167</b>	<b>-</b>	<b>3.936.445</b>	<b>17.137.929</b>	<b>68.992.828</b>	<b>490.390</b>	<b>18.775</b>



31.03.2011 itibarıyla konsolide olmayan sermaye yükümlülüğünün %84'ü kredi riskinden kaynaklanmaktadır. Kredi Riskine Esas Tutarın Haziran 2010'dan Mart 2011'e çeyrekler ve risk ağırlıkları bazında gelişimi aşağıdaki grafikte verilmektedir.

## Piyasa Riski

Piyasa riski, uluslararası ve yerel düzenlemelere, Banka politika ve prosedürlerine uyumlu, banka yapısına uygun uluslararası uygulamalarda kabul görmüş yöntemler kullanılarak ölçülmekte, etkin bir biçimde yönetilerek sürekli gelişen bir yapıda değerlendirilmektedir. Piyasa riskinin yönetiminde ve limit tahsisinde Riske Maruz Değer (RMD), stres testi, senaryo analizleri, durasyon, gap, duyarlılık analizleri ve ekonomik sermaye gibi ölçümler kullanılmaktadır. Piyasa riski, risklerin uluslararası standartlara uygun olarak ölçülmesi, sınırlanması ve buna göre sermaye ayrılmasının yanı sıra korunma amaçlı işlemlerle de risk minimizasyonuna gidilerek yönetilmektedir. Piyasa riski hem alım satım portföyü hem de alım satım harici portföy için değerlendirilmektedir.



## Alım Satım Riski

Alım Satım Riski, bilanço içi ve bilanço dışında alım-satım amaçlı taşınan pozisyonlarda, döviz kurları, faiz oranları, hisse senedi ve emtiaların piyasa fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle maruz kalınan zarar ihtimali olarak tanımlanmaktadır.

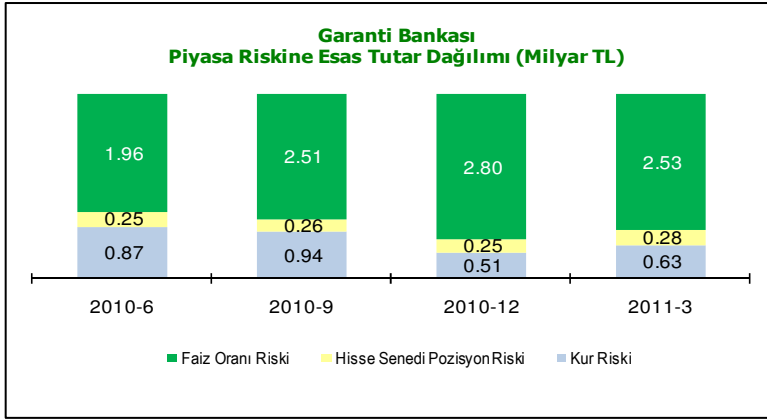
Alım satım riski, standart metot ve içsel model olmak üzere iki yöntemle ölçülmektedir. İçsel model riske maruz değer (RMD) metodolojisi ile günlük olarak ölçülmektedir. RMD, belirli bir vadede elde tutulan portföyün piyasa değerinde, piyasa fiyatlarındaki dalgalanmalardan dolayı, belirlenen güven aralığında ve belirli bir olasılık dahilinde meydana gelmesi tahmin edilen maksimum değer kaybını ölçmektedir. RMD tarihsel simülasyon yöntemiyle hesaplanmakta, geriye dönük 1 yıllık piyasa veri seti kullanılmakta, %99 güven aralığı ve 1 günlük elde tutma süresi (yasal sermaye hesaplamasında 10 gün) dikkate alınmaktadır. RMD modelinin güvenilirliğini ölçmek üzere geriye dönük testler yapılmaktadır. RMD hesaplamalarının büyük çaplı piyasa dalgalanmalarını da yansıtabilmesi amacıyla stres testleri ve senaryo analizleri uygulanmaktadır. RMD ölçümü, hazine alım-satımı işlemlerinin yönetiminde kullanılmaktadır. Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış sermaye dağılımına bağlı olarak belirlenen RMD limitleri günlük olarak izlenerek raporlanmaktadır. 2011 yılı içinde limit aşımı yaşanmamıştır. RMD limitleri dışında alım-satım portföyüne ilişkin Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış işlem, işlemci, masa, stop loss limitleri de uygulanmakta ve izlenmektedir. Standart Metot ile piyasa riski ölçümü rutin olarak hesaplanmakta ve sermaye yeterlilik rasyosu hesaplamalarında kullanılmaktadır.

Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik uyarınca aylık olarak hesaplanan Standart Metot ile piyasa riski ölçüm yöntemine göre 31.03.2011 tarihi itibarıyla piyasa riski hesaplaması aşağıda yer almaktadır. Piyasa Riskine Esas Tutar, konsolide olmayan Sermaye Yeterliliği Rasyo hesaplamasında dikkate alınan Toplam Risk Ağırlıklı Aktifler içinde %3.6 ile düşük bir orana sahiptir.

Standart Metot ile piyasa riski ölçüm yöntemine göre 31/03/11 tarihi itibarıyla piyasa riski hesaplaması aşağıda yer almaktadır.

(Bin TL)	Tutar
<b>(I) Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot</b>	171.316
<b>(II) Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot</b>	47.357
<b>III) Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot</b>	30.477
<b>(IV) Emtia Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot</b>	-
<b>(V) Takas Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot</b>	-
<b>(VI) Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot</b>	25.671
<b>(VII) Risk Ölçüm Modeli Kullanan Bankalarda Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü</b>	-
<b>(VIII) Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (I+II+III+IV+V+VI)</b>	<b>274.821</b>
<b>(IX) Piyasa Riskine Esas Tutar (12,5 x VIII) ya da (12,5 x VII)</b>	<b>3.435.263</b>

Garanti Bankası Piyasa Riskine Esas Tutar hesaplamasının Haziran 2010 - Mart 2011 tarihleri arasında risk türleri bazında dönemsel gelişimi aşağıdaki gibidir.



Piyasa Riskine Esas Tutar trendi piyasa riski hesaplamasına tabi portföylerdeki hacimsel gelişime paralel bir hareket izlenmektedir.

### **Kur Riski**

Kur riskine ilişkin pozisyon limiti, yabancı para net genel pozisyon standart oranı paralelinde belirlenmektedir. Banka, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 2,219,998 TL'si bilanço açık pozisyonundan (31 Aralık 2010: 2,845,283 TL bilanço kapalı pozisyon) ve 2,551,802 TL'si bilanço dışı kapalı pozisyonundan (31 Aralık 2010: 3,071,066 TL bilanço dışı açık pozisyon) oluşmak üzere 331,804 TL net yabancı para kapalı pozisyon (31 Aralık 2010: 225,783 TL net yabancı para açık pozisyon) taşımaktadır.

Bankanın maruz kaldığı kur riskinin ölçülmesinde, yasal raporlamada kullanılan "standart metot" ile "riske maruz değer yöntemi" kullanılmaktadır. Standart metot kapsamında yapılan ölçümler haftalık, RMD hesaplamaları kapsamında yapılan ölçümler ise günlük bazda gerçekleştirilmektedir.

Banka'nın ortalama olarak taşıdığı kur riski YP net genel pozisyonun düşük seyretmesine paralel konsolide olmayan toplam sermaye üzerinde sınırlı bir etkiye sahiptir. 31/03/2011 tarihi itibarıyla Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü toplam Piyasa Riski için gerekli sermaye yükümlülüğünün %11'i kadardır.

Önemli para birimleri bazında bilanço içi ve dışı varlık ve yükümlülüklerle ilişkin net pozisyonlar aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

**Banka'nın kur riskine ilişkin bilgileri:**

	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Yen</b>	<b>Diğer YP</b>	<b>Toplam</b>
<b>Cari Dönem</b>					
<b>Varlıklar</b>					
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bnk.	107.227	4.136.828	482	53.765	4.298.302
Bankalar	2.608.204	2.751.632	4.712	33.048	5.397.596
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	66.332	83.147	-	1	149.480
Para Piyasalarından Alacaklar	-	-	-	-	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	438.518	1.243.122	-	-	1.681.640
Krediler (*)	10.018.209	21.054.903	17.768	647.920	31.738.800
İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)	1.331.482	129.748	-	-	1.461.230
Vadeye Kadar Elde Tutul. Yatırımlar	-	1.308.292	-	-	1.308.292
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	234	101	-	-	335
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	-
Diğer Varlıklar	19.347	24.634	147	910	45.038
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>14.589.553</b>	<b>30.732.407</b>	<b>23.109</b>	<b>735.644</b>	<b>46.080.713</b>
<b>Yükümlülükler</b>					
Bankalar Mevduatı	241.543	540.778	481	22.761	805.563
Döviz Tevdiat Hesabı	9.161.776	21.412.458	55.740	451.062	31.081.036
Para Piyasalarına Borçlar	-	1.185.606	-	-	1.185.606
Diğer Mali Kuruluşlar, Sağl. Fonlar	5.022.136	8.979.269	209	-	14.001.614
İhraç Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	13.655	30.148	63	2.369	46.235
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	1.853	-	-	1.853
Diğer Yükümlülükler(**)	202.948	245.351	859	729.646	1.178.804
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>14.642.058</b>	<b>32.395.463</b>	<b>57.352</b>	<b>1.205.838</b>	<b>48.300.711</b>
<b>Net Bilanço Pozisyonu</b>	<b>(52.505)</b>	<b>(1.663.056)</b>	<b>(34.243)</b>	<b>(470.194)</b>	<b>(2.219.998)</b>
<b>Net Nazım Hesap Pozisyonu</b>	<b>157.287</b>	<b>1.815.800</b>	<b>32.382</b>	<b>546.333</b>	<b>2.551.802</b>
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	3.731.618	12.602.572	128.515	1.288.964	17.751.669
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	3.574.331	10.786.772	96.133	742.631	15.199.867
Gayrinakdi Krediler	-	-	-	-	-
<b>Önceki Dönem</b>					
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>15.130.596</b>	<b>29.307.203</b>	<b>2.989</b>	<b>74.371</b>	<b>45.211.399</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>14.488.403</b>	<b>26.908.782</b>	<b>45.436</b>	<b>923.495</b>	<b>42.366.116</b>
<b>Net Bilanço Pozisyonu</b>	<b>642.193</b>	<b>2.398.421</b>	<b>(15.546)</b>	<b>(179.785)</b>	<b>2.845.283</b>
<b>Net Nazım Hesap Pozisyonu</b>	<b>(362.364)</b>	<b>(2.896.477)</b>	<b>14.178</b>	<b>173.597</b>	<b>(3.071.066)</b>
Türev Finansal Araçlardan Alacak	3.119.422	7.397.305	263.680	1.009.823	11.790.230
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	3.481.786	10.293.782	249.502	836.226	14.861.296
Gayrinakdi Krediler	-	-	-	-	-

### Yapısal Faiz Oram Riski:

Bilançodaki vade uyumsuzluğundan kaynaklanan faiz riski, bilanço içi ve bilanço dışı faize duyarlı aktif ve pasif kalemlerin faiz oranlarındaki değişimden dolayı maruz kalabileceği zararı ifade etmektedir.

Durasyon-gap analizi çerçevesinde 31 Mart 2011 itibarıyla, alım satım ve satılmaya hazır menkul kıymet portföyü hariç, faize duyarlı bilanço kalemlerinin bugünkü değerinde oluşan +/- 1 puan faize duyarlılık analizi aşağıdadır.

<b>Faiz oranlarına duyarlılık analizi</b>		(bin TL)
<b>TL Faizlerdeki değişim</b>	<b>Portföy değerindeki değişim</b>	
(+) %1		-120,538
(-) %1		124,429
<b>YP Faizlerdeki değişim</b>	<b>Portföy değerindeki değişim</b>	
(+) %1		-204,471
(-) %1		227,008

Baz faiz oranı, fonlama ve ülke kredi spread'i risklerinin yönetilmesi amacıyla; faiz oranı swap işlemleri, futures, uzun vadeli borçlanma, kredi temerrüt swapları gibi enstrümanlar kullanılarak sendikasyon/seküritizasyon gibi uzun vadeli kaynakların yaratılması sağlanmaktadır. Bilanço için yapılan hedging işlemleri APKO kararlarıyla uygulanmaktadır.

Bankamızın 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla yeniden fiyatlandırmaya kalan süreler dikkate alınarak vade dilimleri bazında gruplanmış net varlık ve yükümlülükler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

<b>Cari Dönem Sonu</b>	<b>1 Aya Kadar</b>	<b>1-3 Ay</b>	<b>3-12 Ay</b>	<b>1-5 Yıl</b>	<b>5 Yıl ve Üzeri</b>	<b>Faizsiz (*)</b>	<b>Toplam</b>
<b>Varlıklar</b>							
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bnk.	2.925.652	-	-	-	-	4.731.589	7.657.241
Bankalar	557.018	433.159	526.500	2.387.592	2.486.700	1.456.057	7.847.026
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar Para Piyasalarından	24.504	16.169	78.660	37.693	2.681	457.127	616.834
Satılmaya Hazır	12.724.295	1.087.438	9.056.191	3.159.019	520.383	2.646.910	29.194.236
Verilen Krediler	13.698.353	10.483.521	12.589.012	21.065.453	11.424.667	1.114.983	70.375.989
Vadeye Kadar Elde Tutulan Yatırım.	910.865	4.143	1.458.012	568.360	1.294.325	128.499	4.364.204

Diğer Varlıklar	18.046	-	-	1.600	5.743	4.184.219	4.209.608
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>30.858.733</b>	<b>12.024.430</b>	<b>23.708.375</b>	<b>27.219.717</b>	<b>15.734.499</b>	<b>14.719.384</b>	<b>124.265.138</b>
<b>Yükümlülükler</b>							
Bankalar Mevduatı	835.960	587.751	37.309	-	-	311.566	1.772.586
Diğer Mevduat	46.763.934	9.238.052	3.257.693	209.187	148.834	13.144.110	72.761.810
Para Piyasalarına	4.889.458	431.999	1.208.823	211.140	-	20.317	6.761.737
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	-	3.529.500	3.529.500
İhraç Edilen Menkul	-	-	866.170	-	-	-	866.170
Diğer Mali Kuruluşlar. Sağl. Fonlar	6.521.905	2.562.333	2.382.924	4.116.592	3.338.816	161.481	19.084.051
Diğer Yükümlülükler	14.476	52	11	2	-	19.474.743	19.489.284
<b>Toplam</b>	<b>59.025.733</b>	<b>12.820.187</b>	<b>7.752.930</b>	<b>4.536.921</b>	<b>3.487.650</b>	<b>36.641.717</b>	<b>124.265.138</b>
<b>Bilançodaki Uzun Pozisyon</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.955.445</b>	<b>22.682.796</b>	<b>12.246.849</b>	<b>-</b>	<b>50.885.090</b>
<b>Bilançodaki Kısa Pozisyon</b>	<b>(28.167.000)</b>	<b>(795.757)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(21.922.333)</b>	<b>(50.885.090)</b>
<b>Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon</b>	<b>868.602</b>	<b>2.626.666</b>	<b>1.994.103</b>	<b>2.193.493</b>	<b>1.092.164</b>	<b>-</b>	<b>8.775.028</b>
<b>Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon</b>	<b>(925.983)</b>	<b>(2.607.747)</b>	<b>(864.530)</b>	<b>(3.382.310)</b>	<b>(999.760)</b>	<b>-</b>	<b>(8.780.330)</b>
<b>Toplam Pozisyon</b>	<b>(28.224.381)</b>	<b>(776.838)</b>	<b>17.085.018</b>	<b>21.493.979</b>	<b>12.339.253</b>	<b>(21.922.333)</b>	<b>(5.302)</b>

## Likidite Riski

Likidite riski, piyasa koşulları ve Banka bilanço yapısından kaynaklanabilecek olası likidite krizlerine karşı gerekli önlemlerin zamanında ve doğru biçimde alınmasını sağlamak amacıyla APY ve APKO tarafından yönetilmektedir.

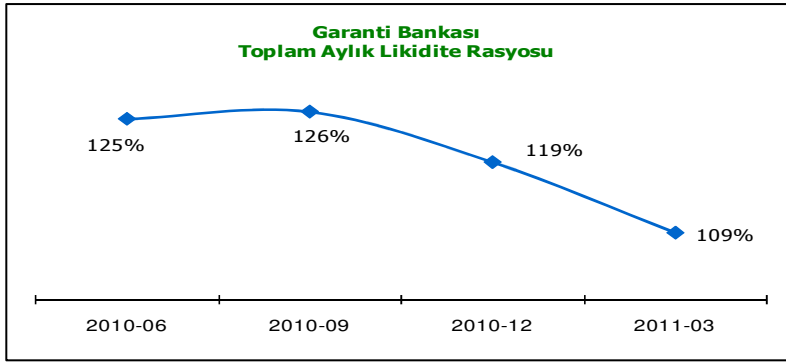
Banka likidite riskinden korunmak amacıyla fonlama kaynaklarını müşteri mevduatı ve yurtdışından kullanılan krediler olmak üzere çeşitlendirmekte, varlık ve yükümlülükler arasında vade uyumunun sağlanması gözetilmekte, piyasa dalgalanmaları neticesinde ortaya çıkabilecek likidite ihtiyacının eksiksiz bir biçimde sağlanabilmesi amacıyla likit değerler muhafaza edilmektedir.

Banka'nın kısa vadeli likidite ihtiyacı temel olarak mevduat kaynağıyla karşılanmakta olup, uzun vadeli likidite ihtiyacı için sendikasyon ve seküritizasyon kredileri gibi yurtdışı fonlama kaynaklarına başvurulmaktadır.

Likidite riski yazılı olarak belirlenen erken uyarı sinyalleri, nakit akış projeksiyonları, stres seviyeleri ve alınabilecek aksiyonlarla kurumsal bir çerçevede izlenmektedir. Likidite yönetimi açısından önemli bir bilanço kalemi olan mevduatlar için çekirdek mevduat analizi yapılmakta; yasal likidite rasyosuna uyumun sağlanması gözetilmektedir. Nakit akışı projeksiyonları ile, farklı senaryolarda vade dilimleri bazında olası likidite ihtiyaçlarını karşılamak üzere nakde dönüşebilen aktifler ve alternatif fonlama kaynakları belirlenmekte ve likidite yönetiminde dikkate alınmaktadır.

BDDK tarafından 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Bankaların Likidite Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca 1 Haziran 2007 tarihinden itibaren bankaların haftalık ve aylık bazda yapacakları hesaplamalarda likidite oranının yabancı para aktif / pasiflerde en az %80, toplam aktif/pasiflerde en az %100 olması gerekmektedir. 2010 yılında ve 2011 yılının ilk üç ayında gerçekleşen likidite rasyoları aşağıdaki gibidir.

Cari Dönem (*)	Birinci Vade Dilimi (Haftalık)		İkinci Vade Dilimi (Aylık)	
	YP	YP + TP	YP	YP + TP
Ortalama (%)	125,73	157,99	85,61	112,26
Önceki Dönem	Birinci Vade Dilimi (Haftalık)		İkinci Vade Dilimi (Aylık)	
	YP	YP + TP	YP	YP + TP
Ortalama (%)	123,99	203,09	89,16	129,40



Garanti Bankası Toplam Aylık Likidite Rasyosunun Haziran 2010 – Mart 2011 tarihleri arasında dönemsel gelişimi yandaki gibidir. Rasyo limitler üzerinde seyreden bir trend izlemektedir.

## Operasyonel Risk

Operasyonel riskler, Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi'nin gözetiminde yönetilmektedir. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nın ve İç Kontrol Merkezi Müdürlüğü'nün operasyonel risklerin izlenmesine yönelik faaliyetlerinin sonuçları, Denetim Komitesi tarafından takip edilmekte ve değerlendirilmektedir. Banka, ölçeğine, sahip olduğu iç kontrol sistemleri ve veri tabanına uygun operasyonel risk ölçümünü gerçekleştirmek üzere yerel ve uluslararası düzenlemeler doğrultusunda gerekli çalışmaları yürütmektedir. Operasyonel risklerin ölçüm ve yönetimi çerçevesinde öncelikle, Banka içinde oluşmuş ve potansiyel operasyonel riskler ve bu risklerin ait olduğu işkolu, neden, sonuç tipleri, Basel II kategorileri doğrultusunda gruplanarak oluşturulmuş risk matrisi çerçevesinde izlenmektedir. Operasyonel risk kayıp verisi sistematik bir biçimde, merkezi bir ortamda ve Basel II standartlarına uygun olarak içsel kayıp veri tabanında toplanmakta ve değerlendirilmektedir.

Operasyonel riske esas tutar, Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik'in 14üncü maddesi uyarınca temel gösterge yöntemine göre son üç yılsonuna ait brüt gelirleri ile hesaplanmaktadır. Yıllık brüt gelir, faiz gelirleri ile faiz dışı gelirlerin net tutarlarının toplamından satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler hesaplarında izlenen menkul değerlerin satışından kaynaklanan kâr/zarar ile olağanüstü gelirler ve sigortadan tazmin edilen tutarlar düşülerek hesaplanmaktadır.

Temel Gösterge Yöntemine göre Operasyonel Riske Esas Tutar, yılda bir kez son 3 yılsonuna ait brüt gelir üzerinden hesaplanmaktadır. 2010, 2009 ve 2008 yılsonu brüt gelir tutarları ile Operasyonel Riske Esas Tutar 11,970,584 Bin TL olarak hesaplanmıştır:

Temel Gösterge Yöntemine Göre Operasyonel Riske Esas Tutar (Bin TL)				
Sıra No	BANKA FAALİYETLERİ (*)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
1	Net Faiz Gelirleri	4,754,740	5,079,982	3,177,960
2	Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	1,815,536	1,642,508	1,441,128
3	Temettü Gelirleri	5,290	78,937	102,470
4	Ticari Kar/Zarar (Net)	363,925	880,698	251,295
5	Diğer Faaliyet Gelirleri	637,989	279,252	297,971
6	SHMD ve VKET Satış Karı / Zararı	201,545	362,823	48,991
7	Olağanüstü Gelirler (İşt. ve B.O. Hisseleri ile G.Menkul Satış Kazançları Dahil)	599,197	210,599	233,591
8	Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar	-	-	-
9	<b>Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-8)</b>	<b>6,776,738</b>	<b>7,387,955</b>	<b>4,988,242</b>
10	<b>Sermaye Yükümlülüğü (sr 9 x %15)</b>	<b>1,016,511</b>	<b>1,108,193</b>	<b>748,236</b>
11	<b>Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması</b>		<b>957,647</b>	
12	<b>Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 11 x 12,5)</b>		<b>11,970,584</b>	

(\*) Bankanın solo finansallarına aittir.

31.03.2011 itibarıyla konsolide olmayan sermaye yükümlülüğünün %13'ü operasyonel riskten kaynaklanmaktadır.

**Vergi ile İlgili Riskler:** Banka bonosu ihraç 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 gereken 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, İhraççı'nın banka bonosunu erken itfa etme yetkisi bulunmaktadır.

İhraççı'nın 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.

#### Banka Bonosu için Tanımlanmış hesaplamayla ilgili Formülasyon:

Banka Bonosu Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	yG
Banka Bonosu 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

$$EIFG = 100 / [(1 + yG)EIVKGG/365]$$

#### 1.2. 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 bono 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 bono ve/veya tahvil sahipleri alacaklarını tahsil edebilecektir.

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

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

İhraç edilecek bonosunun işlem göreceği piyasada gerçekleştirilebilecek işlem hacimleri ile ilgili alt limitler bulunması nedeniyle yatırımcının sahip olduğu bononun bu limitlerin altında olması durumunda ilgili piyasalarda işlem yapması mümkün olmayabilir.

### 1.3. 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;

- a) Aktiflerinin vade itibarıyla yükümlülüklerini karşılayamama tehlikesiyle karşı karşıya gelmesi ya da likiditeye ilişkin düzenlemelere uymaması,
- b) Gelir ve giderleri arasındaki ilgi ve dengelerin bozulması nedeniyle kârlılığın faaliyetleri emin bir şekilde yürütecek yeterlilikte olmaması,
- c) Özkaynaklarının sermaye yeterliliğine ilişkin düzenlemelere göre yetersiz olması veya bu durumun gerçekleşmek üzere bulunması,
- d) Aktif kalitesinin malî bünyeyi zayıflatabilecek şekilde bozulması,
- e) Bankacılık Kanunu'na ve ilgili düzenlemelere veya Kurulca alınan kararlara aykırı nitelikte karar, işlem ve uygulamalarının bulunması,
- f) 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,
- g) 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 alınamayacağı 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;

- a) 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,
- b) Faaliyetine devamının mevduat ve katılım fonu sahiplerinin hakları ve malî sistemin güven ve istikrarı bakımından tehlike arz ettiğinin ortaya çıkması,
- c) Yükümlülüklerini vadesinde yerine getiremediğinin tespit edilmesi,
- d) Yükümlülüklerinin toplam değerinin varlıklarının toplam değerini aşması,
- e) 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 kullandırması ve bankayı bu suretle zarara uğratması,

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 22 Ekim 2010 tarihli 2255 sayılı kararı uyarınca, Genel Müdürlüğe verdiği yetkiye istinaden, 1 yıllık dönem içerisinde gerçekleştirmek üzere, yurtiçinde 3.000.000.000 TL(Üç Milyar TL) tutara kadar, çeşitli vadelerde Banka Bono ve/veya Tahvilleri ihraç edilmesi kararı alınmıştır.

### 2.2. İhraç edilecek borçlanma araçlarının:

- a) **Türü:** Banka Bonosu
- b) **ISIN kodu:** SPK Kurul kaydını takiben İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nden temin edilecektir.
- c) **Nama/Hamiline olduğu:** Hamiline
- d) **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.

### **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 oranı ile belirlenecek nominal tutarını, vade sonunda alma hakkı vermektedir. Belirlenen faiz 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 bulundurdukları 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. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan borçlanma araçlarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya borçlanma aracının ihraççının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:**

Banka bono ve/veya tahvili alacakları İcra ve İflas Kanunu uyarınca imtiyazlı olmayan diğer tüm alacaklarla aynı kategoride bulunmaktadır. Yürürlükteki icra ve iflas mevzuatına göre, Banka aleyhine yürütülen takiplerde alacaklıların sıra cetvelindeki öncelik durumları İcra İflas Kanunu'nun aşağıda belirtilen 206. maddesinde belirtildiği gibidir.

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

*Bir alacak birden ziyade rehinle temin edilmiş ise satış tutarı borca mahsup edilirken her rehinin idare ve satış masrafı ve bu rehinlerden bir kısmı ile temin edilmiş başka alacaklar da varsa nazara alınıp paylaştırmada lazım gelen tenasübe riayet edilir.*

*Alacakları taşınmaz rehniyle temin edilmiş olan alacaklıların sırası ve bu teminatın faiz ve eklentisine şümulü Kanunu Medenin taşınmaz rehinine müteallik hükümlerine göre tayin olunur. (Ek cümle; 29/06/1956 – 6763/42 md.) Alacakları*

gemi ipoteği ile temin edilmiş olan alacaklılarla gemi alacaklıları hakkında Türk Ticaret Kanununun bu cihetlere ait hususi hükümleri tatbik olunur.

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

**Birinci sıra:**

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

**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 bütünlü 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 ilk günü olan 23.05.2011 tarihinden önce ihracın basit ve bileşik faiz oranları ve valör tarihi (26.05.2011) itibariyle fiyatı ilan edilecektir.

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

26.05.2011 tarihi banka bonosunun yatırımcı hesaplarına aktarıldığı gündür ve halka arzdan banka bonosu almaya hak kazanan, tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihidir.

179 gün vadeli ihraç edilecek banka bonolarının;

- Vade Başlangıç Tarihi : 26.05.2011
- Vade Sonu : 21.11.2011 olacaktır.

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 179 gün vadeli Banka Bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS);07.09.2011 itfa tarihli TRB070911T19, 12.10.2011 itfa tarihli TRT121011T19, 16.11.2011 itfa tarihli TRT161111T14 ve 25.01.2012 itfa tarihli TRT250112T14 kıymetleridir. Söz konusu DİBS'lerin 18.05.2011 (Çarşamba) ve 20.05.2011 (Cuma) günleri arasında (18.05.2011 Çarşamba ve 20.05.2011 Cuma günleri dahil 2 işgünü) İ.M.K.B. Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınacak ve 20.05.2011 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır. Belirtilen dört menkul kıymetten; iki tanesi 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 179 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri ve 20.05.2011 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.

**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.

Hesaplamanın yapıldığı tarih itibarı 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 dayanılan 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 750.000.000 – TL nominal tutarındaki banka bonolarının vadesi 179 gün olacaktır. Vade sonu tarihi 21/11/2011'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 gereken 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, İhraççı'nın banka bonosunu erken itfa etme yetkisi bulunmaktadır.

İhraççı'nın 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.

## **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.

Kurul 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 Cumhuriyeti 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 179 gün vadeli Banka Bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak DİBS'ler ;

- 07.09.2011 itfa tarihli TRB070911T19,
- 12.10.2011 itfa tarihli TRT121011T19
- 16.11.2011 itfa tarihli TRT161111T14 ve,
- 25.01.2012 itfa tarihli TRT250112T14 tanımlı kıymetlerdir.

b. Söz konusu DİBS'lerin 18 Mayıs 2011 (Çarşamba) ve 20 Mayıs 2011 (Cuma) günleri arasında 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 20 Mayıs 2011 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

c. Belirtilen dört menkul kıymetten; bir tanesinin 20 Mayıs 2011 itibariyle vadeye kalan gün sayısı 179 günden kısa ve bir tanesinin 20 Mayıs 2011 itibariyle vadeye kalan gün sayısı 179 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 18 Mayıs 2011 ve 20 Mayıs 2011 arasındaki 2 günlük gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizi hesaplanacaktır.

e. Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 179 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen DİBS'in 'd' şikkında hesaplanan bileşik faizi ve 20 Mayıs 2011 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 179 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	y <sub>kısa</sub>
VKGG'den uzun DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	y <sub>uzun</sub>
VKGG'den kısa DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VKG <sub>kısa</sub>
VKGG'den uzun DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VKG <sub>uzun</sub>

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

Referans Yıllık Bileşik Faiz oranına, Garanti Bankası ek getiri oranı eklenerek 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>

$$y_G = RYBFO + X$$

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>

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

### **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 sahiplerinin Genel Kurul'u toplantıya daveti, yetkileri, karar yetersayısı konularında Türk Ticaret Kanunu'nun Tahvil Sahiplerinin Umumi Heyeti”ne ilişkin maddeleri uygulanacaktır.



**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 (Bu bölümde sadece varsa garantörün unvanına yer verilecektir.)**

YOKTUR

**3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER**

**3.1. Halka arz tutarı:**

Halka arz edilecek banka bonolarının toplam nominal değeri 750.000.000 TL'dir.

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

İhraç edilecek banka bonoları 23-24-25 Mayıs 2011 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 bonosunun faizinin belirleniş yöntemi iş bu sirkülerin 2.12 maddesinde yer almaktadır.

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

Talep toplama süreci başlamadan önce; İhracın;

- Bileşik Faizi,
- Basit Faizi,
- Birim Fiyatı (100 TL nominal değer üzerinden ve virgülden sonra 3 basamak mertebesinde), takas tarihi (26/05/2011) valörü ile 2.12 maddesinde belirtildiği şekilde açıklanacaktır.

Banka bonosunun fiyatı; iş bu sirkülerin 2.12 maddesinde belirtilen formül ile hesaplanan Banka Bonosu Yıllık Bileşik Faiz Oranı kullanılarak belirlenecek ve virgülden sonraki üç haneye yuvarlanacaktır.

Banka Bonosu Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	$y_G$
Banka Bonosu Vade Sonu Fiyatı (TL)	100
Banka Bonosunun Vadeye Kalan Gün Sayısı	$VKG_G$
Banka Bonusu Fiyatı	$F_G$

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

Banka bonolarının nihai faiz oranı ve satış fiyatı talep toplama 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.

### **3.4. Satış yöntemi ve başvuru şekli:**

Satış, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ve T.Garanti Bankası A.Ş. tarafından, 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") ve likit fonları teminat göstermek suretiyle banka bonusuna talepte bulunabileceklerdir. Vadesi ve/veya kupon ödemesi halka arz başvuru dönemine denk gelen TL DİBS'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 Blokajı : Ödenmesi gereken bedel / %90

Blokaj işleminde;

- Likit fonun blokajı için, fon kurucusu tarafından açıklanan günlük alış fiyatı,
- TL DİBS 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 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 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 banka bonolarının ücretlerinin tahsilinde bu ödeme dikkate alınacak, aksi takdirde blokaja alınan kıymetler yatırımcının talep toplama formunda belirttiği sıra takip edilerek bozdurulacak ve ilgili bedel tahsil edilecektir. Talepte bulunan yatırımcının ödeme tercihi sıralamasında nakit TL ile ödeme talebi bulunmuyorsa; blokaja alınan döviz mevduatı müşterinin talep formunda belirttiği sıralama dikkate alınarak bozdurulacaktır.

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

**4) Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:** Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar Garanti Bankası nezdindeki TL cinsinden vadeli mevduatlarını teminat göstermek suretiyle 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 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 bedellerinin, dağıtım listelerinin ilan edilmesini takip eden ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödenmemesi halinde, blokaja alınan vadeli mevduat hesaplarında tahsil edilmesi gereken tutar bozdurularak ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri 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 bozdurularak yatırımcının hak kazandığı bonoların karşılığı tahsil edilecektir.

### **Kurumsal Yatırımcılar**

Kurumsal Yatırımcılar banka bonolarının talep ettikleri parasal tutarını nakden veya hesaben yatıracaklardır. Ancak Kurumsal Yatırımcılar, ödenmeme riskinin Garanti Yatırım tarafından

üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Yatırımcının yatırdığı parasal tutara karşılık gelecek banka bonosu 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 Blokağı ve Vadeli Mevduat Blokağı Yöntemleri İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:**

<b>Başvuru Yeri</b>	<b>Teminata Olabilecek Kıymetler</b>	<b>Konu</b>	<b>Talep Yöntemi</b>
Garanti Bankası şubeleri, Garanti Bankası telefon bankacılığı, internet bankacılığı	Likit Fon, TL DİBS, 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.

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

750 milyon TL tutarındaki banka bonolarının halka arzı Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ile T. Garanti Bankası A.Ş. arasında 27 Aralık 2010 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi çerçevesinde SPK mevzuatına uygun olarak en iyi 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:

- 225.000.000 TL nominal tutardaki (%30) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara,
- 525.000.000 TL nominal tutardaki (%70) 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 iş bu sirkülerde açıklanan tahsisat 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 T. Garanti Bankası A.Ş.'nin onayı ile diğer yatırımcı gruplarına serbestçe aktarılabilir. Belirli bir yatırımcı grubundan talep toplama sırasında belirlenen fiyat üzerinden talep gelmekle birlikte beklenen talep miktarının altında kalması halinde de "talep gelmemiş" sayılacaktır.

### **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 dağıtıma 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.

### **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 iadeleri 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 vâlör günü sonuna kadar gerçekleştirecektir.

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

İhraç edilecek olan 750.000.000 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	375.000
MKK Ücreti (BSMV Dahil)	Nominal Tutar	Oransal	39.375
İMKB Kotasyon Ücreti	Nominal Tutar	Sabit	10.000
Aracı Kuruluş Komisyonu(BSMV Dahil)	Nominal Tutar	Oransal	78.750
İzahname tescil, reklam, yayın masrafı vs.)			10.000
<b>TOPLAM</b>			<b>513.125 TL</b>

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

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

Banka bonusuna ilişkin vergilendirme işbu sirkülerin "Borçlanma Araçları İle 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 ihraççının 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 göreceğ 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.

### 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 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		
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		
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 karşılama konusunda 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 & Poors		
Uzun Vadeli YP Karşı Taraf	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 YP Mevduat	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		
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 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 derecelerle 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 derecelerle kıyaslandığında, gelecek dönemlerde azalma ihtimali daha fazladır.

Fitch Ratings tarafından verilen uzun vadeli TL ve YP temerrüt notu "BBB-" Türkiye'ye verilen ülke notlarının bir barem üzerinde olup yatırım yapılabilir derecelendirmesindedir.

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.

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.

Standard & Poor's tarafından verilen derecelendirmeler, Türkiye'ye verilen ülke notları ile aynı olup Türk Bankalarına verilen en yüksek notları ifade etmektedir.

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

### **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. İhraçcının 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 ve 176 gün vadeli 750.000.000 TL nominal tutarlı Garanti Bankası Banka Bonosu TRQGRANE1117 ISIN koduyla İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda işlem görmektedir.

## **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 beyannamede 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 bakılmalıdır.

### **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 beyannamede hesaplanan vergiden mahsup edilir.

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

#### **Alım-Satım Kazancı**

01.01.2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları değer artış kazancı olarak GVK Geçici 67'nci maddeye göre tevkifata tabidir. Tevkifat, 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'na belirlenenler için tevkifat oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanır. Bu kapsamdaki faiz kazançları için;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş komandit Şirketler %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Borsa Yatırım Fonları %0,
- 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 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 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'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 sifra 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 Birliđi
- Fitch Türkiye Finansal Deđerlendirme 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 İletiŐim Bilgileri:**

#### **1)Bankacılık Dzenleme 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

**Tlf:** 0 212 350 79 00

**Faks:** 0 212 282 12 22

#### **3)Türkiye Bankalar Birliđi**

**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:**İŐ 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

Banka'nın 31.12.2010 itibarıyla konsolide finansal tabloları [www.garanti.com.tr](http://www.garanti.com.tr) ve [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) internet adreslerinde kamuya duyurulmuş olup, anılan finansal tablolara ilişkin seçilmiş finansal bilgiler ekte yer almaktadır.

## **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**

**Zeki ŞEN**  
**Birim Müdürü**

**Gökhan ERÜN**  
**Genel Müdür Yardımcısı**

**İZAHNAMENİN TAMAMI**

---

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

**Sorumlu Olduğu Kısım**

**İZAHNAMENİN TAMAMI**

---

## 7. EKLER

### SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

31.03.2011 itibarıyla güncel konsolide finansal tablolarıdır.

### Önemli Finansal Tablo Büyüklükleri

#### Bilanço

Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi ve Finansal Kuruluşları						
Konsolide Bilanço - Milyon Türk Lirası						
	Bağımsız Denetimden Geçmiş					
	31.Mar.11 (SINIRLI DENETİM)			31.Ara.10 (TAM DENETİM)		
Aktif Kalemler	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	3.359	4.337	7.696	3.163	4.382	7.545
Gerçeğe Uygun Değ. Farkı K/Z Yans. FV (Net)	463	453	916	854	295	1.149
Bankalar	2.612	6.154	8.766	3.219	6.351	9.570
Para Piyasalarından Alacaklar	1	98	99	2	-	2
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (Net)	27.535	4.156	31.691	29.938	4.530	34.468
Krediler ve Alacaklar	41.464	34.849	76.313	37.662	32.496	70.158
Factoring Alacakları	588	205	793	1.163	289	1.452
Vadeye Kadar Elde Tutulacak FV (Net)	3.056	1.308	4.364	4.581	1.313	5.894
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	429	1.434	1.863	406	1.321	1.727
İştirakler (Net)	83	-	83	79	-	79
Bağlı Ortaklıklar (Net)	37	1	38	35	1	36
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	1.203	146	1.349	1.230	143	1.373
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	54	9	63	50	6	56
Vergi Varlığı	145	21	166	193	19	212
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar (Net)	93	5	98	99	5	104
Diğer Aktifler	2.930	139	3.069	2.847	123	2.970
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>84.052</b>	<b>53.315</b>	<b>137.367</b>	<b>85.521</b>	<b>51.274</b>	<b>136.795</b>
Pasif Kalemler	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Mevduat	41.808	39.587	81.395	44.055	35.015	79.070
Alım Satım Amaçlı Türev Fin. Borç.	359	258	617	247	286	533
Alınan Krediler	5.790	15.170	20.960	6.625	13.205	19.830
Para Piyasalarına Borçlar	5.576	2.028	7.604	10.371	1.398	11.769
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	828	-	828	-	-	-
Muhtelif Borçlar	5.295	156	5.451	4.738	125	4.863
Diğer Yabancı Kaynaklar	760	358	1.118	774	275	1.049
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	2	2	-	2	2
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	2	2	-	2	2
Karşılıklar	1.658	88	1.746	1.513	81	1.594
Vergi Borcu	232	3	235	375	54	429
Sermaye Benzeri Krediler	-	982	982	-	979	979
Özkaynaklar	16.296	131	16.427	16.506	170	16.675

Pasif Toplamı	78.602	58.765	137.367	85.203	51.592	136.795
---------------	--------	--------	---------	--------	--------	---------

## Gelir Tablosu

Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi ve Finansal Kuruluşları Konsolide Bilanço - Milyon Türk Lirası		
Gelir ve Gider Kalemleri	(SINIRLI DENETİM) Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	1 Ocak 2011 / 31 Mart 2011	1 Ocak 2010 / 31 Mart 2010
<b>1. Faiz Gelirleri</b>	<b>2.446</b>	<b>2.645</b>
1.1 Kredilerden Alınan Faizler	1.556	1.379
1.2 Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler	-	26
1.3 Bankalardan Alınan Faizler	60	72
1.4 Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	1	-
1.5 Menkul Değerlerden Alınan Faizler	755	1.094
1.5.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan	6	12
1.5.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan	604	870
1.5.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan	145	212
1.6 Finansal Kiralama Gelirleri	40	39
1.7 Diğer Faiz Gelirleri	34	35
<b>2. Faiz Giderleri</b>	<b>1.318</b>	<b>1.173</b>
2.1 Mevduata Verilen Faizler	907	856
2.2 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	239	189
2.3 Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	158	124
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	11	-
2.5 Diğer Faiz Giderleri	3	4
<b>3. Net Faiz Geliri/Gideri (I-II)</b>	<b>1.128</b>	<b>1.472</b>
<b>4. Net Ücret ve Komisyon Gelirleri/Giderleri</b>	<b>560</b>	<b>496</b>
4.1 Alınan Ücret ve Komisyonlar	643	562
4.2 Verilen Ücret ve Komisyonlar	83	66
<b>5. Temettü Gelirleri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Ticari Kar / Zarar (Net)</b>	<b>259</b>	<b>178</b>
<b>7. Diğer Faaliyet Gelirleri</b>	<b>344</b>	<b>268</b>
<b>8. Faaliyet Gelirleri /Giderleri Toplamı (3+4+5+6+7)</b>	<b>2.291</b>	<b>2.414</b>
<b>9. Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı (-)</b>	<b>267</b>	<b>203</b>
<b>10. Diğer Faaliyet Giderleri (-)</b>	<b>834</b>	<b>839</b>
<b>11. Net Faaliyet Karı / Zararı (7-9-10)</b>	<b>1.190</b>	<b>1.372</b>
<b>12. Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklardan K/Z</b>	<b>5</b>	<b>4</b>
<b>13. Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi K / Z (11+12)</b>	<b>1.195</b>	<b>1.376</b>
<b>14. Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (±)</b>	<b>282</b>	<b>288</b>
<b>15. Net Dönem Karı / Zararı (13±14)</b>	<b>913</b>	<b>1.088</b>

## Özsermaye ve Aktif Karlılık Oranları

(Milyon TL)	31.03.2011	31.12.2010
Net Kar	913	3.385
Ortalama Özkaynaklar (*)	16.551	15.168
Ortalama Aktifler (*)	137.081	126.568

<b>Özsermaye Karlılığı</b>	%22,4	%22,3
<b>Aktif Karlılığı</b>	%2,7	%2,7

(\*) Kamuya açıklanmış finansal tablolarındaki özkaynak ve aktif toplamlarının ilgili dönemler itibarıyla hesaplanmış ortalamalarını ifade etmektedir.

Özsermaye karlılık oranı net karın ortalama özsermaye rakamına; aktif karlılık oranı ise net karın ortalama aktif toplamına bölünmesiyle hesaplanmıştır.

### Sermaye Yeterlilik Standart Oranına İlişkin Bilgiler

(Milyon TL)	31.03.2011	31.12.2010
<b>Ana Sermaye</b>		
Ödenmiş Sermaye	4.197	4.200
Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	773	773
Hisse Senedi İhraç Primleri	12	12
Yasal Yedekler	743	549
Olağanüstü Yedekler	8.023	5.469
Kâr	911	3.381
Serbest Karşılıkların Ana Sermayenin %25'ine Kadar Olan Kısım	450	360
İştirak ve Bağlı Ortaklık Hisseleri ile Gayrimenkul Satış Kazançları	597	596
Azınlık Payları	99	97
Özel Maliyet Bedelleri (-)	151	153
Peşin Ödenmiş Giderler (-)(*)	-	248
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (-)	56	49
Konsolidasyon Şerefiyesi (Net) (-)	6	6
<b>Ana Sermaye Toplamı</b>	<b>15.592</b>	<b>14.981</b>
<b>Katkı Sermaye</b>		
Genel Karşılıklar	723	660
Gayrimenkuller Yeniden Değerleme Değer Artışı Tutarının %45'i	1	1
İştirakler, Bağlı Ortaklıklar Ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortakları) Bedelsiz Hisseleri	2	2
İkincil Sermaye Benzeri Borçlar	966	949
Menkul Değerler Değer Artış Fonu Tutarının %45'i (**)	464	732
Diğer Yedekler	36	10
<b>Katkı Sermaye Toplamı</b>	<b>2.192</b>	<b>2.354</b>
<b>Sermaye</b>	<b>17.784</b>	<b>17.335</b>
<b>Sermayeden İndirilen Değerler</b>		
Konsolidasyon Dışı Finansal Ortaklık Payları	3	3
Özsermaye Yöntemi Kullanılmış Finansal Ortaklık Payları	64	60
Gayrimenkullerinin Net Defter Değerleri Özkaynaklarının %50'sini Aşan Kısım İle 5 Yılda Fazla Tutulan Elden Çıkarılacak Gayrimenkuller	43	44
Diğer	17	-
<b>Sermayeden İndirilen Değerler Toplamı</b>	<b>127</b>	<b>107</b>
<b>Toplam Özkaynak</b>	<b>17.657</b>	<b>17.228</b>
<b>Kredi Riskine Esas Tutar (KRET)</b>	<b>85.708</b>	<b>78.723</b>
<b>Piyasa Riskine Esas Tutar (PRET)</b>	<b>6.008</b>	<b>5.605</b>
<b>Operasyonel Riske Esas Tutar (ORET)</b>	<b>12.982</b>	<b>11.029</b>
<b>Sermaye Yeterlilik Oranı</b>	<b>%16,86</b>	<b>%18,07</b>

(\*)10 Mart 2011 tarih ve 27870 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" in Madde 1'ine göre peşin ödenmiş giderler ana sermayeden indirilmemektedir.

(\*\*)Menkul Değerler Değer Artış Fonu'nun pozitif olması durumunda %45'i, negatif olması durumunda ise tamamı hesaplama dahil edilmektedir.

### Menkul Kıymetlere İlişkin Bilgiler

<b>Portföy Dağılımı:</b>		
(Milyon TL)	31.03.2011	31.12.2010

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	916	1.149
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	31.692	34.468
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	4.364	5.894
<b>Toplam</b>	<b>36.972</b>	<b>41.511</b>

<b>Döviz Kırılımı Hakkında Bilgiler:</b>					
(Milyon TL)					
<b>31.03.2011</b>					
	<b>AVRO</b>	<b>ABD DOLARI</b>	<b>Diğer YP</b>	<b>TL</b>	<b>Toplam</b>
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	73	89	15	739	<b>916</b>
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	1.925	2.034	198	27.535	<b>31.692</b>
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	1.308	-	3.056	<b>4.364</b>
<b>31.12.2010</b>					
	<b>AVRO</b>	<b>ABD DOLARI</b>	<b>Diğer YP</b>	<b>TL</b>	<b>Toplam</b>
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	84	65	-	1.000	<b>1.149</b>
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	1.206	3.162	162	29.938	<b>34.468</b>
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	1.313	-	4.581	<b>5.894</b>

<b>Kalan Vadeleri Hakkında Bilgiler:</b>					
(Milyon TL)					
<b>31.03.2011</b>					
	<b>3 Aya Kadar</b>	<b>3-12 Ay</b>	<b>1-5 Yıl</b>	<b>5 Yıl Üzeri</b>	<b>Toplam</b>
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	378	349	130	59	<b>916</b>
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	339	5.747	19.036	6.570	<b>31.692</b>
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	4	1.526	1.526	1.308	<b>4.364</b>
<b>31.12.2010</b>					
	<b>3 Aya Kadar</b>	<b>3-12 Ay</b>	<b>1-5 Yıl</b>	<b>5 Yıl Üzeri</b>	<b>Toplam</b>
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	363	281	314	191	<b>1.149</b>
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.871	6.051	19.119	6.427	<b>34.468</b>
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	1.450	4	3.127	1.313	<b>5.894</b>

<b>Faize Duyarlılık Hakkında Bilgiler:</b>						
(Milyon TL)						
<b>31.03.2011</b>						
	<b>3 Aya Kadar</b>	<b>3-12 Ay</b>	<b>1-5 Yıl</b>	<b>5 Yıl Üzeri</b>	<b>Faizsiz</b>	<b>Toplam</b>
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	41	111	48	12	704	<b>916</b>
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	13.850	9.402	4.538	1.240	2.662	<b>31.692</b>
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	916	1.458	568	1.294	128	<b>4.364</b>
<b>31.12.2010</b>						
	<b>3 Aya Kadar</b>	<b>3-12 Ay</b>	<b>1-5 Yıl</b>	<b>5 Yıl Üzeri</b>	<b>Faizsiz</b>	<b>Toplam</b>
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	414	90	119	17	509	<b>1.149</b>
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	18.017	8.360	3.476	1.110	3.505	<b>34.468</b>
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	2.266	4	2.026	1.287	311	<b>5.894</b>

### Kredilere İlişkin Bilgiler

<b>Nakdi Krediler ve Alacaklar Dağılımı:</b>		
(Milyon TL)	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
İskonto ve İştira Senetleri	280	216
İhracat Kredileri	4.763	4.709
İthalat Kredileri	1	-
Mali Kesime Verilen Krediler	2.962	2.562
Yurt Dışı Krediler	4.305	4.225
Tüketici Kredileri	16.283	14.835
Kredi Kartları	8.147	8.109
Kıymetli Maden Kredisi	303	256
Diğer	38.918	34.817
<b>Net Takipteki Alacaklar Hariç Krediler ve Alacaklar Toplamı</b>	<b>75.962</b>	<b>69.729</b>
Takipteki Krediler-Net	351	429
<b>Toplam</b>	<b>76.313</b>	<b>70.158</b>

<b>Diğer Kırılımı (Milyon TL)</b>	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Spot Krediler	14.256	12.157
Taksitli Ticari Krediler	7.683	6.696
İşletme Kredileri	6.329	6.061
Yatırım Kredileri	4.445	4.301
Borçlu Cari Hesap Kredileri	4.330	3.808
Döviz Endeksli Ticari Krediler	976	992
Kredili Mevduat Hesabı	475	424
İnterbanka Endeksli Krediler	179	148
Kurum Ödemesi Kredileri	131	117
Diğer	114	113
<b>Toplam</b>	<b>38.918</b>	<b>34.817</b>

### Tüketici Krediler Dağılımı:

(Milyon TL)	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Konut Kredisi	8.794	8.240
Taşıt Kredisi	846	789
İhtiyaç Kredisi	653	603
Kredili Mevduat Hesabı-TP (Gerçek Kişi)	382	388
Diğer	5.608	4.815
<b>Toplam</b>	<b>16.283</b>	<b>14.835</b>

### Nakdi Kredilerin Döviz Kırılımı Hakkında Bilgiler:

Tek Düzen Hesap Planı gereğince döviz endeksli varlıklar finansal tablolarda yabancı para değil, Türk Parası olarak gösterilmektedir. Yabancı para net genel pozisyon hesaplamasında ise döviz endeksli varlıklar yabancı para kalem olarak dikkate alınmaktadır. Bu nedenle aşağıdaki tabloda gösterilen YP krediler toplamı ile finansal tablolardaki YP krediler rakamı farklılık göstermektedir.

(Milyon TL)	AVRO	ABD DOLARI	Diğer YP	TL	Toplam
31.03.2011	12.336	23.321	1.436	39.320	76.313
31.12.2010	11.592	21.740	1.328	35.498	70.158

#### Nakdi Kredilerin Kalan Vadeleri Hakkında Bilgiler:

(Milyon TL)	3 Aya Kadar	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl Üzeri	Toplam
31.03.2011	22,086	11.296	27.027	15.904	76.313
31.12.2010	18.171	11.320	25.304	15.363	70.158

#### Nakdi Kredilerin Faize Duyarlılık Hakkında Bilgiler:

##### (Yeniden fiyatlandırmaya kalan süreler itibarıyla)

(Milyon TL)	3 Aya Kadar	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl Üzeri	Faizsiz	Toplam
31.03.2011	27.929	13.342	21.848	11.969	1.225	76.313
31.12.2010	26.523	12.726	19.570	10.090	1.249	70.158

#### Donuk Alacaklar Hakkında Bilgiler:

Banka tarafından BDDK'nın "Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik"i gereğince kredi ödemesini karşılamada yetersiz olduğu düşünülen veya vadesini 90 gün geçiren müşterilerin kredileri donuk alacak olarak kabul edilip takipteki kredilere sınıflanmaktadır.

(Milyon TL)	31.03.2011	31.12.2010
<b>Önceki Dönem Sonu Bakiyesi</b>	<b>2.233</b>	<b>2.295</b>
Dönem İçinde İntikal (+)	110	939
Diğer Donuk Alacak Hesaplarından Giriş (+)	125	1.491
Diğer Donuk Alacak Hesaplarına Çıkış (-)	291	1.520
Dönem İçinde Tahsilat (-)	132	904
Aktiften Silinen (-)	203	68
<b>Dönem Sonu Bakiyesi</b>	<b>1.842</b>	<b>2.233</b>
<b>Özel Karşılık (-)</b>	<b>1.491</b>	<b>1.804</b>
<b>Bilançodaki Net Bakiyesi</b>	<b>351</b>	<b>429</b>

<b>Donuk Alacakların Teminatları Hakkında Bilgiler:</b>		
(Milyon TL)	31.03.2011	31.12.2010
Nakit	1	1
İpotek	395	459
Rehin	177	304
Çek Senet	229	304
Diğer	132	152
Teminatsız	908	1.013
<b>Toplam</b>	<b>1.842</b>	<b>2.233</b>

#### Gayrinakdi Krediler (Garanti ve Kefaletler) Hakkında Bilgiler:

(Milyon TL)	31.03.2011			31.12.2010		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Teminat Mektupları	5.829	8.448	14.277	4.952	7.358	12.310
Banka Kredileri	-	202	202	-	164	164
Akreditifler	9	4.068	4.077	7	3.927	3.934
Diğer Garantilerimizden	-	57	57	-	57	57
<b>Toplam</b>	<b>5.838</b>	<b>12.775</b>	<b>18.613</b>	<b>4.959</b>	<b>11.506</b>	<b>16.465</b>

## Mevduata İlişkin Bilgiler

### Mevduat Türleri Hakkında Bilgiler:

(Milyon TL)	31.03.2011	31.12.2010
Tasarruf Mevduatı	27.561	26.861
Döviz Tevdiat Hesabı	37.244	33.174
Yurt İçinde Yer. K.	28.773	25.529
Yurt Dışında Yer.K	8.471	7.645
Resmi Kur. Mevduatı	774	548
Tic. Kur. Mevduatı	11.947	14.750
Diğ. Kur. Mevduatı	545	494
Kıymetli Maden DH	722	469
Bankalararası Mevduat	2.602	2.774
TC Merkez Bnk.	-	-
Yurt İçi Bankalar	191	964
Yurt Dışı Bankalar	2.196	1.366
Katılım Bankaları	215	444
<b>Toplam</b>	<b>81.395</b>	<b>79.070</b>

### Döviz Dağılımı Hakkında Bilgiler:

Konsolide finansal tablolarda mevduat kalemi içinde altın mevduatı döviz dağılımı tablosuna dahil edilmemiştir.

(Milyon TL)	31.03.2011				
	AVRO	ABD DOLARI	Diğer YP	TL	Toplam
Bankalar Mevduatı	501	954	166	981	2.602
TL Mevduat ve DTH	13.682	22.468	1.094	41.549	78.793
<b>Toplam</b>	<b>14.183</b>	<b>23.422</b>	<b>1.260</b>	<b>42.530</b>	<b>81.395</b>

	31.12.2010				
	AVRO	ABD DOLARI	Diğer YP	TL	Toplam
Bankalar Mevduatı	392	803	178	1.401	2.774
TL Mevduat ve DTH	13.646	18.507	1.021	43.122	76.296
<b>Toplam</b>	<b>14.038</b>	<b>19.310</b>	<b>1,199</b>	<b>44.523</b>	<b>79.070</b>

### Kalan Vadeleri Hakkında Bilgiler:

(Milyon TL)	31.03.2011				
	3 Aya Kadar	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl Üzeri	Toplam
Bankalar Mevduatı	2.338	229	35	-	2.602
TL Mevduat ve DTH	73.268	4.303	1.041	181	78.793
<b>Toplam</b>	<b>75.606</b>	<b>4.532</b>	<b>1.076</b>	<b>181</b>	<b>81.395</b>

	31.12.2010				
	3 Aya Kadar	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl Üzeri	Toplam
Bankalar Mevduatı	2.675	79	20	-	2.774
TL Mevduat ve DTH	71.521	3.520	1.084	171	76.296
<b>Toplam</b>	<b>74.196</b>	<b>3.599</b>	<b>1.104</b>	<b>171</b>	<b>79.070</b>



**Faize Duyarlılık Hakkında Bilgiler:**

(Yeniden fiyatlandırmaya kalan süreler itibarıyla)

(Milyon TL)	31.03.2011					
	3 Aya Kadar	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl Üzeri	Faizsiz	Toplam
Bankalar Mevduatı	2.104	113	19	-	366	2.602
TL Mevduat ve DTH	59.451	5.139	804	152	13.247	78.793
<b>Toplam</b>	<b>61.555</b>	<b>5.252</b>	<b>823</b>	<b>152</b>	<b>13.613</b>	<b>81.395</b>

(Milyon TL)	31.12.2010					
	3 Aya Kadar	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl Üzeri	Faizsiz	Toplam
Bankalar Mevduatı	1.920	45	48	-	761	2.774
TL Mevduat ve DTH	58.870	4.308	873	142	12.103	76.296
<b>Toplam</b>	<b>60.790</b>	<b>4.353</b>	<b>921</b>	<b>142</b>	<b>12.864</b>	<b>79.070</b>

**Mevduata Uygulanan Ortalama Faiz Oranına İlişkin Bilgiler :**

(Milyon TL)	31.03.2011			
	AVRO	ABD DOLARI	JPY	TL
Bankalar Mevduatı	0,55-4,63	1,00-5,19	-	4,0-7,61
TL Mevduat ve DTH	0,25-7,92	0,5-6,5	0,10	6,56

(Milyon TL)	31.12.2010			
	AVRO	ABD DOLARI	JPY	TL
Bankalar Mevduatı	0,45-4,62	1,22-5,19	-	3,75-7,00
TL Mevduat ve DTH	0,75-8,00	0,03-6,50	0,55	7,28

**İlişkili Taraflarla İşlemlere İlişkin Bilgiler**

Bankacılık Kanunu'nun 49uncu maddesinde tanımlanan taraflar, Banka üst düzey yöneticileri ve yönetim kurulu üyeleri ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. Aşağıdaki tabloda önemli finansal tablo kalemleri için ilişkili tarafların dönem sonlarında henüz sonuçlanmamış (vadesi gelmemiş) işlemlerinin toplamı konusunda bilgi verilmektedir.

(Milyon TL)	31.03.2011		31.12.2010	
Nakdi Krediler	240	%0,3	291	%0,4
Gayrinakdi Krediler	612	%3,3	428	%2,6
Alınan Faiz ve Komisyon Gelirleri	6	%0,3	27	%0,3
Mevduat	3.540	%4,3	658	%0,8
Mevduat Faiz Gideri	6	%0,07	43	%1,2