

Garanti Finansal Kiralama Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın kayda alınmış olan toplam 300.000.000.- TL nominal değerli borçlanma aracından halka arz edilecek 75.000.000.- TL nominal değerli 178 gün vadeli finansman bonusu ihracının satışına ilişkin duyurudur. Halka arz edilecek bonolara fazla talep gelmesi durumunda toplam tutar 125.000.000.- TL nominal değere kadar çıkarılabilecektir.

Söz konusu borçlanma araçları, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu'nca (Kurul) 20/07/2012 tarih ve 6/EC-472...sayılı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma, şirketimizin ve borçlanma araçlarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez. Borçlanma araçlarına ilişkin olarak ihracının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihracının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

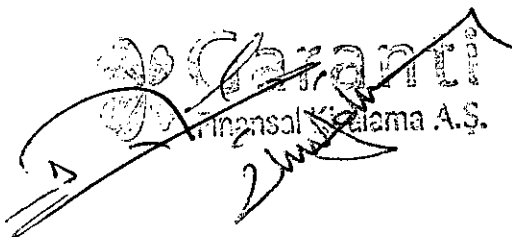
Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, sirküler ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları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

Bu sirkülere dayanak olan izahname 03/05/2012 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiş olup, 10/05/2012 tarih ve 8065 sayılı TTSG, şirketimizin www.garantileasing.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Yatırım kararının izahnamenin ve sirkülerlerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonrası verilmesi gerekmektedir.

Bu sirkülere dayanak olan güncel izahname 23/07/2012 tarihinde 231908-2012 Ticaret Siciline tescil edilmiş olup, tarih ve sayılı TTSG, şirketimizin www.garantileasing.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.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 borçlanma araçlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

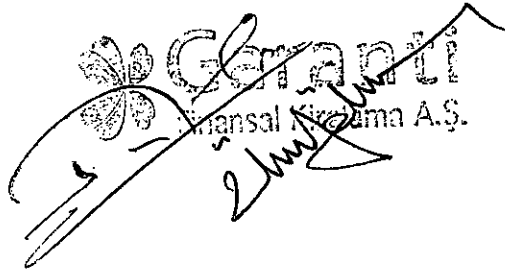
Kayda alınan toplam tutar	300.000.000 TL						
	Türü	Tutar (TL)	Talep Toplama Tarihi	Valör	Vade Sonu	Vade	ISIN
İlk Dilim	Tahvil	77.200.742	7-8-9 Mayıs 2012	10.05.2012	08.05.2014	728 gün	TRSGRFK51415


Garanti Finansal Kiralama A.Ş.


20 Temmuz 2012
GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirören Sok. No:1 34837
Beşiktaş - İSTANBUL

İÇİNDEKİLER

- 1 İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ
- 2 HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER
- 3 HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER
- 4 BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI
- 5- UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER
- 6- SORUMLULUK
- 7- EKLER

 Garanti
Finansal Kiralama A.Ş.

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

20 Temmuz 2012



1. İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu sirküler ile ihracı yapılacak olan finansman bonosuna ilişkin Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'nin yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihracının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da finansman bonosuna ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB veya Borsa) tarafından finansman bonosu ihracısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir. Garanti Finansal Kiralama A.Ş. (Garanti Finansal Kiralama veya Garanti Leasing veya İhraççı) finansman sağlamak amacıyla, faiz karşılığında teminatsız finansman bonosu çıkarmakta ve halka arza katılarak bu finansman bonolarını satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Finansman bonosu sahibinin anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir talep ve Garanti Leasing'in genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur. Garanti Leasing'in finansman bonosu ihracına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile, finansman bonosu yatırımından kaynaklanan bazı risklerle karşılaşabileceklerdir. İhraç edilen finansman bonosunu alan yatırımcılar aşağıda ayrıntılı şekilde açıklanmış risklerle karşı karşıyadır. Bu riskler genelde yatırımcının vadede parasının kısmen veya tamamen alamaması ile vadeden önce yatırımı nakde dönüştürme sırasındaki para kayıplarını ifade eder. Bu riskler sistematik risk kapsamında tüm sektöre ve piyasaya ait risklerle, sistematik olmayan ihraççı şirkete ait özel risklerdir.

1.1 Kredi Riski:

İhraççının temerrüde düşmesi ve vade tarihindeki yükümlülüğünü yerine getirememesinden kaynaklanan risktir. İhraç edilen finansman bonolarının ödeme yükümlülüğü üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraççının finansman bonosunun vade sonundaki nominal değerini ödeyememe riski mevcuttur.

İhraççının, finansman bonosunun anapara ve faizini ödeyememesi durumunda yatırımcılar, borcun anapara ve faizini yargı yoluna başvurmak suretiyle de tahsil edebilirler. Finansman bonoları İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Finansman bonosu alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. Maddesinin 4. Fıkrasında "dördüncü sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır.

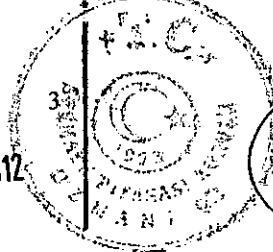
1.2 Piyasa Riski:

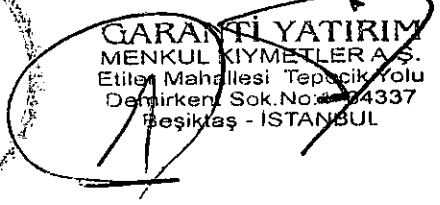
İkincil piyasada işlem gören finansman bonolarının, piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalara bağlı olarak fiyatlarının artması ya da azalmasıdır.

Finansman bonoları ihraç edildikten sonra, bu araçların faiz oranı Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'nin operasyonel sonuçlarına, faaliyet gösterilen sektördeki gelişmelere, ilgili mevzuata yönelik düzenlemelere ve ekonomik beklentilere bağlı olarak, işbu duyuru ile ilan edilen faiz


Garanti
Finansal Kiralama A.Ş.
20 Temmuz 2012

20 Temmuz 2012




GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepeliçik Yolu
Demirören Sok. No: 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

oranından farklı olarak ikincil piyasada belirlenecektir. Ayrıca son yıllarda küresel piyasalarda yaşanan dalgalanmaların yeniden yaşanması halinde ihraç edilecek finansman bonolarının piyasa fiyatı, ihraççıdan bağımsız olarak olumsuz etkilenebilir. Böylece finansman bonolarının itfa tarihine kadar olan değeri, faiz oranlarındaki değişikliklere bağlı olarak değişebilecektir.

İhraççının kredi değerliliğinden bağımsız olarak piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesindeki artışlar finansman bonolarının piyasa fiyatını düşürücü yönde, faiz oranlarındaki gerilemeler ise finansman bonosunun piyasa fiyatını artırıcı yönde etki gösterecektir. Bu çerçevede, genel piyasa riski, piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesinde yaşanan artış veya azalışlar nedeniyle karşılaşılabilecek zarar olasılığını ifade etmektedir.

Ancak bu faiz oranındaki azalış ya da artışlar, ihraççının vadede ödeyeceği toplam faiz tutarında bir değişikliğe neden olmayacaktır. Diğer bir deyişle, yatırımcılar, vade sonunda kendilerine www.garantileasing.com.tr adresli Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'nin internet sitesi ve www.kap.gov.tr adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesinde ilan edilen faizi elde edebileceklerdir.

Değişken faizli finansman bonoları için finansman bonusu faizinin dayandığı gösterge faiz oranı her bir kupon ödemesinden önce yeniden belirlendiğinden bu kıymetlerin kupon oranları, piyasa faizlerindeki değişimlerden sabit faizli finansman bonolarına göre daha az etkilenecektir. Bununla birlikte kupon ödemeleri yalnızca belirli periyotlarda güncellendiğinden değişken faizli finansman bonoları da piyasa riskine maruz kalmaktadır.

1.3 Likidite Riski:

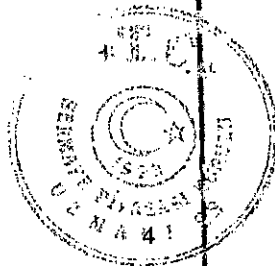
Yatırımcının elinde tuttuğu finansman bonosunu vadesinden önce nakde çevirmek istemesi halinde; piyasa talebi, finansman bonosunun değer kaybına uğramış olması ve benzeri nedenlerden dolayı nakit pozisyona hızla geçememesinden kaynaklanır.

Finansman bonosunun satış sonrasında İMKB'nin ilgili pazarında kote olarak işlem görmeye başlaması beklenmektedir; ancak finansman bonoları için aktif bir alım-satım piyasası oluşmayabilir. İhraççı kredi durumundan bağımsız olarak alıcı ve satıcıların piyasaya katılımının düşmesi sebebiyle işlem hacimlerinin düşmesi ve piyasa derinliğinin yetersiz kalması ihraçta ilişkin likidite riskini ortaya çıkarabilir. Likidite riski finansman bonolarının vadesi dolmadan ikincil piyasada satmak isteyen yatırımcılar için finansman bonolarını istedikleri an satamamaları ya da değerinden düşük bir fiyata satmalarına yol açabilir.

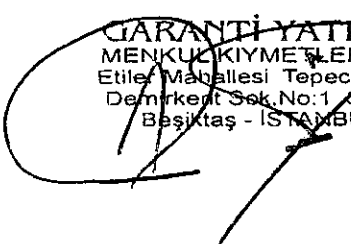
1.4 Mevzuat Riski

Yatırımcının yatırım yapacağı işbu finansman bonosunun yatırımcıya getirisi üzerinden kesilen vergi, fon vb. kesintilerin değiştirilmesi riskidir.


Garanti
Finansal Kiralama A.Ş.



20 Temmuz 2012


GARANTI YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkerem Sok.No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

1.5 Finansman bonolarının Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski:

İhraç edilecek finansman bonolarının işlem göreceği piyasada yapılacak işlem miktarları ile ilgili alt limitler bulunmaktadır. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu finansman bonolarının bu alt limitlerin altında kalması durumunda finansman bonolarının bu piyasada satılması imkansız hale gelebilir.

1.6 Tasfiye durumunda Finansman bonolarının Diğer Alacaklara Göre Sıralamasından Kaynaklanan Risk:

Finansman bonoları, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatı'na göre, müflisten adi ve rehinli alacaklıların sırası aşağıdaki gibidir. Finansman bonoları bu sıralamada 4. sırada, teminatsız bulunan alacaklar arasında yer almaktadır.

- İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tam olarak ödenir. (İİK md. 248)
- Bir malın aynından doğan kamu alacakları (Gümrük resmi, bina ve arazi vergileri, veraset ve intikal vergisi vb.) (İİK md. 206/1)
- Rehinle temin edilmiş alacaklar (İİK md. 206/1)
- Bundan sonra gelmek üzere; teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, dördüncü sırada imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4)

2. HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

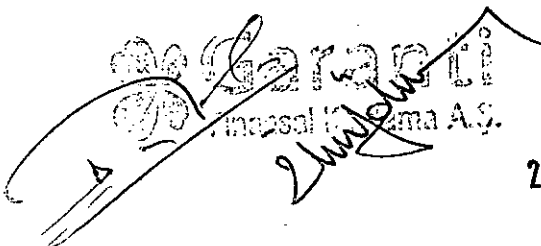
2.1 Borçlanma aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararı

Garanti Finansal Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu, 23.01.2012 tarih ve 1295 sayılı kararı ile 300.000.000.- TL'ye kadar finansman bonusu ve/veya tahvil ihracı için Genel Müdürlük'e yetki vermiştir.

İşbu sirküler, yönetim kurulu tarafından alınan söz konusu karara istinaden ihraç edilecek olan 75.000.000.-TL tutarlı finansman bonolarının halka arzına ilişkin olarak hazırlanmıştır. Halka arza 75.000.00.-TL'den fazla talep gelmesi durumunda halka arz miktarı Kurul tarafından kayda alınan 300.000.000.-TL nominal ihraç limitinden karşılanmak üzere 125.000.000.-TL nominal tutara kadar artırılabilir.

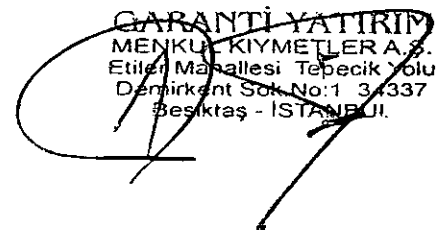
2.2 İhraç edilecek borçlanma aracının;

a) Türü: Finansman Bonusu


Garanti
Finansal Kiralama A.Ş.



20 Temmuz 2012


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

Faint, illegible text covering the majority of the page, possibly bleed-through from the reverse side.

2000

1000

b) ISIN kodu: İhraç edilecek finansman bonolarına ilişkin ISIN Kodu Takasbank tarafından üretilecektir.

c) Nama/Hamiline olduğu: Hamiline

d) Finansman bonolarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi: Seri:II, No:22 sayılı "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümleri uyarınca finansman bonolarının ihracı kaydi olarak gerçekleştirilecek ve finansman bonoları Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde izlenecektir. Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:1-15 Kat:2 34367 Elmadağ-Şişli / İSTANBUL

2.3 Finansman bonolarının hangi düzenlemeler çerçevesinde ihraç edildiğine ilişkin bilgi;

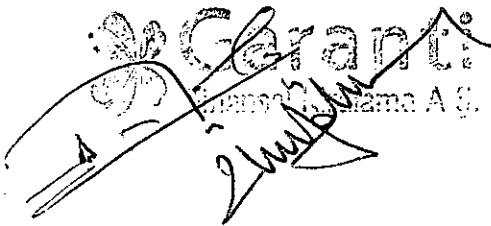
Garanti Finansal Kiralama A.Ş. tarafından ihraç edilen finansman bonoları SPK'nın Seri II No: 22 sayılı Tebliğ hükümleri uyarınca ihraç edilecektir. Halka arz edilecek Garanti Finansal Kiralama A.Ş. finansman bonolarına ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve bedellerin yatırılmasına ilişkin esaslar "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" (Seri: VIII, No: 66) hükümlerine dayanılarak gerçekleştirilecektir.

Garanti Finansal Kiralama A.Ş. tarafından ihraç edilen finansman bonoları, İMKB'nin "24.06.2004 tarih ve 25502 sayılı "İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Kotasyon Yönetmeliği" kapsamı ile Tahvil ve Bono Piyasası Müdürlüğü'nün Tahvil ve Bono Piyasası İşleyiş, Teminat, Takas, Temerrüt ve Kotasyon Esaslarını Düzenleyen 350 sayılı Genelge hükümlerine tabi olacaktır.

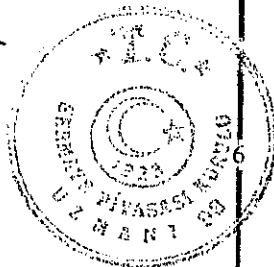
İlgili İMKB Genelgelerine göre Garanti Finansal Kiralama A.Ş. tarafından ihraç edilecek finansman bonolarının kota alınabilmesi İMKB Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. İlgili pazar sabit getirili menkul kıymetlerin şeffaf ve rekabete açık bir ortamda işlem görmelerini sağlayarak bu menkul kıymetlerin likiditesini artırmak, bilgi akışını hızlandırmak amacıyla kurulmuştur ve aynı gün veya ileri valörlü olarak doğrudan alım/doğrudan satım işlemleri yapılabilmektedir.

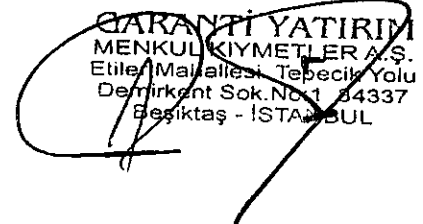
Tahvil Bono Piyasasında işlemler her gün saat 09.30-17.00 arasında yapılmaktadır. Aynı gün valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün başlangıç valörlü) işlemler 9.30-12.00 ile 13.00-14.00 arasında, ileri valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda ileri başlangıç valörlü) işlemler ise saat 9.30-12.00 ile 13.00-17.00 arasında yapılmaktadır.

Emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibarıyla minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletilir. Garanti Finansal Kiralama A.Ş. finansman bonoları için 10.000.-TL minimum ve 10.000.000.-TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.


Garanti
Finansal Kiralama A.Ş.

20 Temmuz 2012




GARANTI YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler / Maltepe / Beşiktaş / İstanbul
Demir Kent Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

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

İhraç edilecek olan finansman 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 getiriyi oluşturacaktır. Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'nin halka arzına katılarak finansman bonoları satın alacak yatırımcıların haklarına ilişkin sınırlamalar ise aşağıda özetlenmektedir;

- Finansman bonusu sahibi, finansman bonusu satın almakla sadece şirkete faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır. Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'nin kar veya zarar riskine katılmaz.
- Finansman bonusu sahibinin, anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir hakkı yoktur.
- Finansman bonusu sahibinin hiçbir talep ve ihraççının genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.
- Finansman bonusu alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. maddesinin 4. fıkrasında "Dördüncü Sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır.

İhraç edilecek finansman bonolarına ilişkin hakların kullanım süreci;

İtfa işlemleri için Takasbank nezdinde MKK adına hesap açılır. Garanti Finansal Kiralama A.Ş. tarafından ödeme yapılacak tutar, ödeme gününde Takasbank nezdindeki ilgili hesaba aktarılır. İtfa ödemesi topluca üye bazında, üyelerin Takasbank nezdinde mevcut olan cari hesaplarına Takasbank aracılığı ile aktarılacaktır. İtfa ödemesinin yatırımcı hesaplarına aktarım işlemleri üye kuruluşlar tarafından yapılacaktır.

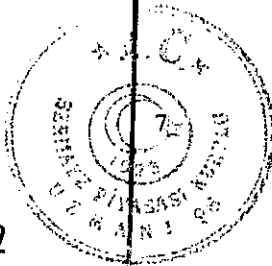
Finansman bonolarına ait itfa bedelleri, Garanti Finansal Kiralama A.Ş. tarafından MKK hesabına brüt olarak aktarılacaktır. MKK'ya üye kuruluşlar da kendilerine brüt olarak yapılacak ödemeleri, yasal vergileri kaynağında kesintileri yaptıktan sonra, net tutar üzerinden yatırımcılara ödeyecektir.

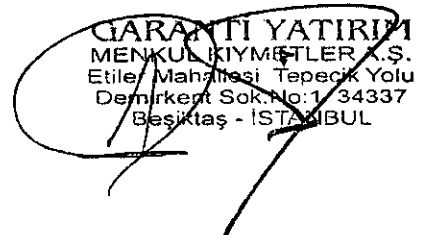
2.5 İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan finansman bonolarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya finansman bonusu ihracının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:

Finansman bonoları, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. İhraç edilen finansman bonolarına ilişkin ödeme yükümlülüğü, üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraçta aracılık eden aracı kuruluşların da finansman bonolarına ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır.


Garanti Finansal Kiralama A.Ş.

20 Temmuz 2012




GARANTI YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkeçi Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatı'na göre, müflisten adi ve rehinli alacaklıların sırası aşağıdaki gibidir.

1. İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tam olarak ödenir. (İİK md. 248)
2. Bir malın ayınından doğan kamu alacakları (Gümrük resmi, bina ve arazi vergileri, veraset ve intikal vergisi vb.) (İİK md. 206/1)
3. Rehinle temin edilmiş alacaklar (İİK md. 206/1)
4. Bundan sonra gelmek üzere; teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4)

Birinci Sıra:

- a) İşçilerin, iş ilişkisine dayanan ve iflâsın açılmasından önceki bir yıl içinde tahakkuk etmiş ihbar ve kıdem tazminatları dahil alacakları ile iflâs 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 amacıyla meydana gelmiş ve tüzel kişilik kazanmış bulunan tesislere veya derneklere olan borçları,
- c) İflâsın açılmasından önceki son bir yıl içinde tahakkuk etmiş olan ve nakden ifası gereken aile hukukundan doğan her türlü nafaka alacakları.

İkinci Sıra:

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

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

Üçüncü Sıra:

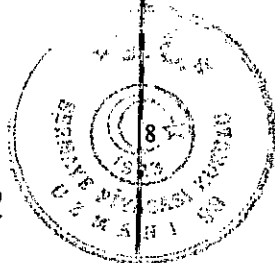
Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

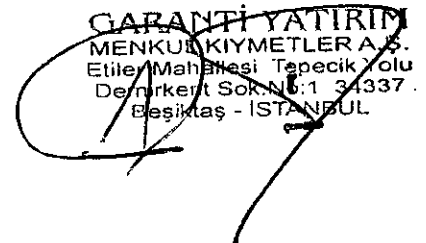
Dördüncü Sıra:

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar (finansman bonusu alacakları dahil).


Garanti
Finansal Kurum A.Ş.

20 Temmuz 2012




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

2.6 Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

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

Talep toplamanın son günü olan 27.07.2012 tarihini takip eden iş günü dağıtım listelerinin onaylanmasını takiben 30.07.2012 halka arza katılan tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihi olacaktır.

178 gün vadeli ihraç edilen finansman bonolarına ilişkin olarak:

Vade Başlangıç Tarihi	30.07.2012
Anapara Geri Ödemesi Tarihi	24.01.2013

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

Değişken faiz uygulanmayacaktır.

İhraç edilecek 178 gün vadeli finansman bonolarının belirlenmesine baz alınacak Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) aşağıdaki gibidir.

İtfa Tarihi	ISIN
07.11.2012	TRT071112T14
20.02.2013	TRT200213T25

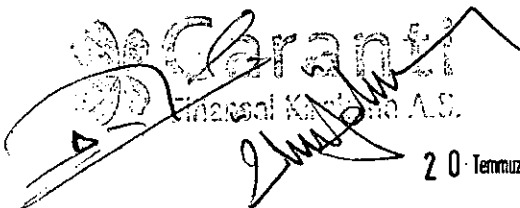
Söz konusu DİBS'ler için gözlem periyodu süresince gerçekleşen ortalama bileşik faizleri ve 27.07.2012 tarihi itibarıyla ihracın vadeye kalan gün sayısı veri olarak kullanılarak finansman bonosunun vadesine denk gelen gösterge faiz oranı Doğrusal Yakınsama (Enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.

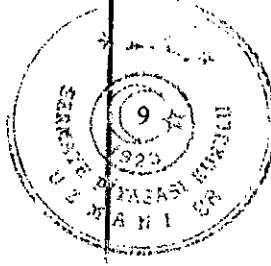
c) Gösterge faiz oranının geçmiş ve gelecek performansının ve değişkenliğinin nereden takip edildiği:

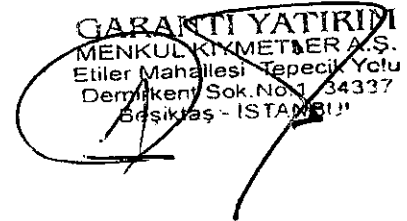
Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek finansman bonosuna dayanak olacak "Gösterge Faiz" oranının hesaplanmasında kullanılan T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS'lerin geçmiş piyasa performansları İMKB'nin her iş günü yayımladığı Tahvil Bono Piyasası Günlük Bülteni'nden takip edilebilir.

<http://www.imkb.gov.tr/DailyBulletin/DailyBulletin.aspx>

Gösterge faiz oranının gelecek performansını veya değişkenliğini görüntüleyebilecek bir ortam bulunmamaktadır. Bununla birlikte, ikincil piyasada bonoya olan talebin artması durumunda finansman bonolarının piyasa fiyatı yükselir ve faizi düşerken, talebin azalması durumunda


Garanti Menkul Kıymetler A.Ş.
20 Temmuz 2012




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

piyasa fiyatı düşer ve faizi yükselir. Yatırımcıların finansman bonolarını vadesinden önce satmak istemeleri durumunda satış ilgili piyasa fiyatı üzerinden gerçekleşecektir.

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

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

Hesaplama yapıldığı tarih itibariyle gösterge faizin hesaplanmasına konu olan DİBS'lerin işlem gördüğü İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkileyebilecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeni ile (resmi tatil, deprem, olağanüstü hal vb.) piyasa kapatma aksaklıkları yaşanması durumlarında geriye dönük olarak İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda ilgili DİBS'lerin halka arzı ilişkin talep toplamanın son gününden geriye dönük işlem gördüğü en son üç iş gününde oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar yapılacaktır.

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

YOKTUR.

2.8 Borçlanma aracının vadesi:

İhraç ve halka arz edilecek toplam 75.000.000.-TL nominal tutarındaki finansman bonosunun vadesi 178 gün olacaktır. Vade sonu tarihi 24/01/2013'tür.

2.9 İtfa sürecine ilişkin esaslar:

Finansman bonoları iskontolu kıymetler olup, anapara ve faiz ödemesi vade bitiminde bir defada yapılacaktır.

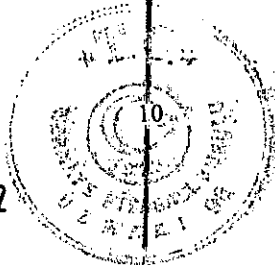
2.10 İhraççının ya da yatırımcının isteğine bağlı olarak erken itfanın planlanması durumunda itfa koşulları hakkında bilgi:

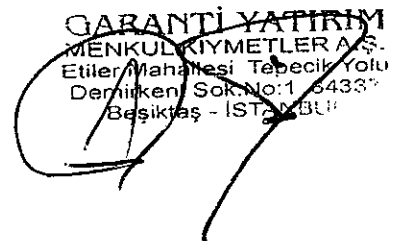
YOKTUR.

2.11 Faiz ve anaparanın zamanlaşımı:

2308 sayılı "Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun" hükümleri çerçevesinde, finansman bonolarının, kanuni mazeret bulunmaksızın 5 yıllık zaman aşımına uğramış olan faiz ödemeleri ile 10 yıllık zaman aşımına uğramış finansman bonusu bedelleri, söz konusu süreler içinde tahsil edilmediği takdirde devlete intikal eder.


Garanti Menkul Kıymetler A.Ş.
20 Temmuz 2012




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

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.

- İhraç edilecek olan 178 gün vadeli Finansman Bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak DİBS'ler;
 - 07.11.2012 itfa tarihli TRT071112T14,
 - 20.02.2013 itfa tarihli TRT200213T25 tanımlı kıymetlerdir.
- Söz konusu DİBS'lerin 25 Temmuz 2012 (Çarşamba) ve 27 Temmuz 2012 (Cuma) günleri arasında (25 Temmuz 2012 Salı ve 27 Temmuz 2012 Cuma günleri de dahil 3 iş günü) İ.M.K.B. Tahvil ve Bono Pazarı'nda; aynı gün valörlü işlemlerde gerçekleşen;
 - günlük işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri, ve
 - günlük işlem hacimleri,

dikkate alınacak ve 27 Temmuz 2012 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır. 30 Temmuz 2012 tarihinde ilan edilecektir.

- Seçilen kağıtlar için 25 Temmuz 2012 ve 27 Temmuz 2012 arasındaki 3 günlük gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizi hesaplanacaktır.
- Finansman bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 178 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen DİBS'in "c" şikkında hesaplanan bileşik faizi ve 27 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla vadeye kalan gün sayısı veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.

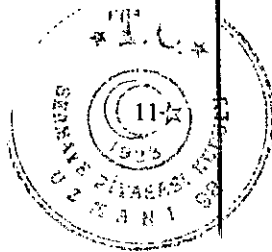
"Doğrusal Yakınsama (Enterpolasyon) Metodu" uyarınca, iki ayrı DİBS'e ait yıllık bileşik faizlerin arasından geçen doğrunun finansman bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 178 güne karşılık gelen noktası olarak belirlenen Referans Yıllık Bileşik Faiz Oranı hesaplanır.

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

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

Referans Yıllık Bileşik Faiz oranına, Garanti Finansal Kiralama A.Ş. ek getiri oranı eklenerek Finansman Bonosunun Yıllık Bileşik Faiz Oranı belirlenir.


Garanti
Finansal Kiralama A.Ş.
20 Temmuz 2012



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

Referans Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	RYBFO
Garanti Finansal Kiralama A.Ş. Ek Getiri Oranı %	X
Finansman Bonusu Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	Y _G

$$Y_G = RYBFO + X$$

Finansman Bonusu Yıllık Bileşik Faiz Oranından; Finansman Bonusu Yıllık Basit Faiz Oranı hesaplanır.

Finansman Bonusunun Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	Y _G
Finansman Bonusunun Vadeye Kalan Gün Sayısı	VKG _G
Finansman Bonusunun Yıllık Basit Faiz Oranı %	i _G

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

2.13 Finansman bonusu sahiplerinin temsil edilmesine, bu temsilin hangi organlar vasıtasıyla yapıldığı ile ilgili mevzuat hükümleri hakkında bilgi:

Finansman Bonusu Sahiplerinin 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),

[Handwritten signature]
 GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 20 Temmuz 2012



[Handwritten signature]
 GARANTİ YATIRIM
 MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Etiler/Beşiktaş/Tepeköy Yolu
 Demirkeçi Sok.No:1 34337
 Beşiktaş - İSTANBUL

- 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 finansman bonusu sahiplerine, bir heyet olarak hareket etmek koşulu ile de bazı hakları tanınmaktadır.

Finansman bonusu sahipleri heyet halinde aşağıdaki hususlarda müzakere yaparak karar alabilirler;

- Finansman bonusu 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,
- Finansman bonusu sahiplerinin alacaklarına karşılık olarak hisse senedi almalarının kabul edilmesi,
- Yukarıda belirtilen hususların icrasına ve gayrimenkul teminatının azaltılmasına veya kaldırılmasına dair işlemlerde finansman bonusu sahiplerini temsil etmek üzere bir veya birden fazla temsilci tayin edilmesi.

Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca, ihraç edilecek finansman bonusu ve/veya tahvil sahiplerinin umumi heyeti teşkil edecektir. Borçlanma aracı sahiplerinin Genel Kurul'u toplantıya daveti, yetkileri, karar yetersayı 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:

YOKTUR.

2.15 GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ :

YOKTUR.

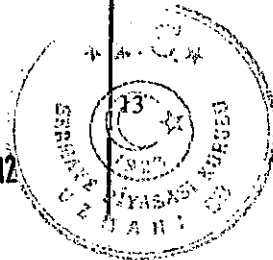
3 HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

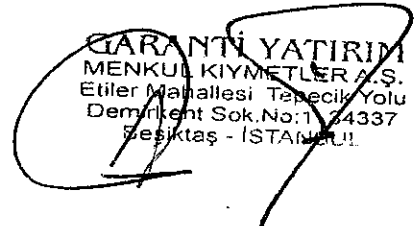
3.1 Halka arz tutarı:

Halka arz edilecek bonolar 75.000.000.- TL tutarında ve 178 gün vadeli olacaktır.


Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

20 Temmuz 2012




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

Halka arza 75.000.00.-TL olan halka arz büyüklüğünden fazla talep gelmesi durumunda halka arz miktarı Kurul tarafından kayda alınan 300.000.000.-TL nominal ihraç limitinden karşılanmak üzere 125.000.000.-TL nominal tutara kadar artırılabilir.

3.2 Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz için talep toplama süresi 3 işgünü olup talep toplama 25-26-27 Temmuz 2012 tarihlerinde yapılacaktır.

3.3 Finansman bonolarının satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği / edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci:

Finansman bonolarının faizinin belirleniş yöntemi işbu sirkülerin 2.12 maddesinde yer almaktadır.

Garanti Finansal Kiralama A.Ş. tarafından; referans DİBS bileşik faizinin üzerinde; ödenecek ek getiri oranı 178 gün vadeli finansman bonusu için % 1,10-%1,20 baz puan aralığı içinde olacaktır ve talep toplama döneminin ardından nihai getiri oranı belirlenecektir.

Finansman Bonusunun;

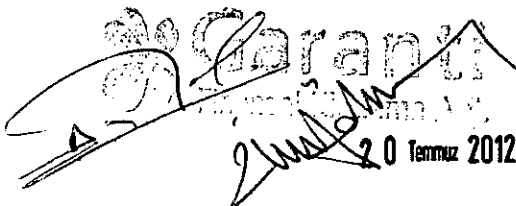
- Bileşik Faizi,
- Basit Faizi,
- Birim Fiyatı (100 TL nominal değer üzerinden ve virgülden sonra 3 basamak mertebesinde), takas tarihi (30/07/2012) valörü ile 2.12 maddesinde belirtildiği şekilde açıklanacaktır.

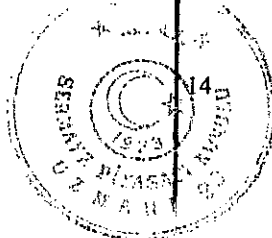
Finansman bonusunun fiyatı; işbu sirkülerin 2.12 maddesinde belirtilen formül ile hesaplanan Finansman Bonusu Yıllık Bileşik Faiz Oranı kullanılarak belirlenecek ve virgülden sonraki üç haneye yuvarlanacaktır.

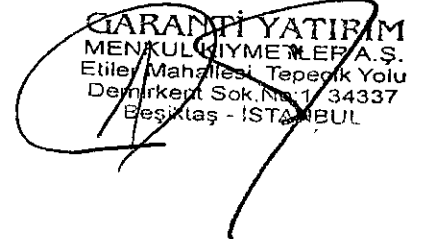
Finansman Bonusu Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	Y _G
Finansman Bonusu Vade Sonu Fiyatı (TL)	100
Finansman Bonusunun Vadeye Kalan Gün Sayısı	VKG _G
Finansman Bonusu Fiyatı	F _G

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

Finansman bonusunun nihai faiz oranı ve satış fiyatı talep toplama süresinin bitimini takip eden en geç iki iş günü içinde izahname ve sirkülerin yayımlandığı www.garantileasing.com.tr adresli Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'nin kurumsal internet sitesi ve www.kap.gov.tr adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesinde ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.


Garanti
20 Temmuz 2012




GARANTİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Tepekök Yolu
Demirkeçi Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

3.4 Satış yönetimi ve başvuru şekli:

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

Halka arzda finansman bonolarından satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sirkülerde belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu" doldurmaları ve satın alacakları finansman 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 taleplerini nominal ya da TL tutar üzerinden belirteceklerdir.

Kurumsal Yatırımcıların talebi "Yıllık Ek Getiri Oranı" aralığı içinde (%1,10-%1,20 Baz Puan)) kalmak kaydı ile farklı yıllık ek getiri oranlarından farklı talep adetleri şeklinde toplanabilecektir. Kurumsal Yatırımcılar her biri "Yıllık Ek Getiri Oranı" aralığı içerisinde kalmak ve "5 Baz Puan" adımlarında olmak kaydıyla 3 farklı "Yıllık Ek Getiri Oranı" seviyesinden farklı miktardaki taleplerini iletebilecekleri gibi Ek Getiri Oranı belirtmeden bağımsız olarak sadece nominal tutar şeklinde de taleplerini iletebilirler.

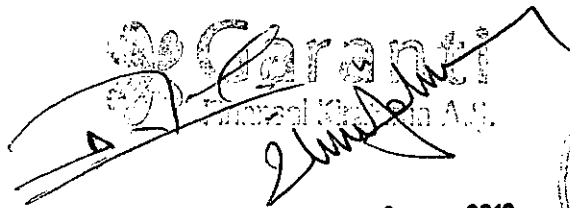
Halka arza ilişkin nihai talep nominalleri Yıllık Ek Getiri Oranı'nın kesinleştirilmesi ile birlikte belirlenecektir:

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların talep ettikleri finansman bonosunun nominal tutarı nihaidir.
- Kurumsal Yatırımcılar için ise yatırımcıların farklı Yıllık Ek Getiri Oranı seviyelerinden girmiş oldukları farklı nominal tutarlar dikkate alınarak nihai talep edilen nominal tutarlar belirlenecektir. Farklı Yıllık Ek Getiri Oranı seviyelerinden farklı nominal değer talepte bulunan yatırımcılar için nihai Yıllık Ek Getiri Oranı'na eşit veya altındaki en yakın Yıllık Ek Getiri Oranından girmiş oldukları talep dikkate alınacaktır. Yıllık Ek Getiri Oranı'ndan bağımsız sadece nominal tutar olarak talepte bulunan yatırımcıların talebi nominal tutar olarak dikkate alınacaktır.

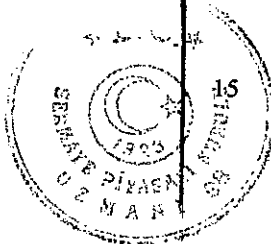
Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, Talep formlarına ekleyeceklerdir;

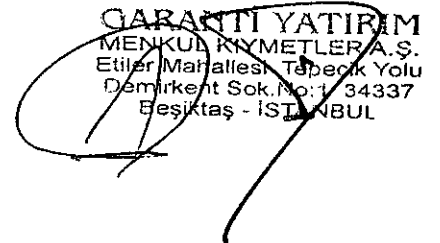
Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesini, vergi levhası ve Ticaret Sicili kayıt belgesi fotokopisi,


Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

20 Temmuz 2012




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

Halka arzda talepte bulunmak isteyen yatırımcılar :

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Etiler Mahallesi, Tepecik Yolu Demirkent Sk. No:1

34337 Etiler BEŞİKTAŞ / İSTANBUL

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

ile acentesi konumundaki T. Garanti Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri ve Yatırım Merkezleri ile Garanti Bankası telefon bankacılığı (444 0 333) ve Garanti Bankası internet bankacılığı (www.garanti.com.tr) aracılığı ile talepte bulunmak için başvuru yapabilirler.

Kıymet Blokesi Yöntemi İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

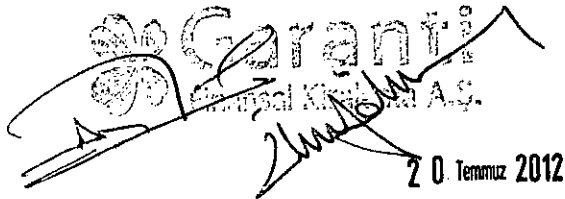
Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymetler	Talep Yöntemi
T. Garanti Bankası A.Ş.	Likit Fon, DİBS (TL) Garanti Bankası'nın tüm Şubeleri, Yatırım Merkezleri ve www.garanti.com.tr adresi	Değişken Yöntem

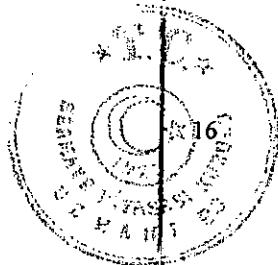
Döviz Blokesi Yöntemi İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

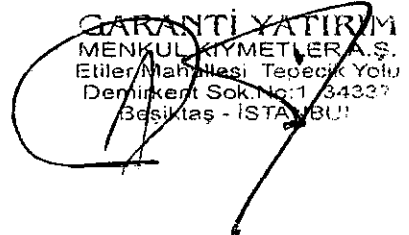
Başvuru Yeri	Kısıtlar	Talep Yöntemi
T. Garanti Bankası A.Ş.	Döviz Yatırımcılar sadece vadesiz döviz tevdiat hesapları (DTH) ile talepte bulunabilecektir. Garanti Bankası'nın tüm Şubeleri, Yatırım Merkezleri ve www.garanti.com.tr adresi	Değişken Yöntem

Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemi İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Başvuru Yeri	Kısıtlar	Talep Yöntemi
T. Garanti Bankası A.Ş.	TL Vadeli Mevduat Yatırımcılar sadece TL mevduat hesapları ile talepte bulunabilecektir. Garanti Bankası'nın tüm Şubeleri, Yatırım Merkezleri ve www.garanti.com.tr adresi	Değişken Yöntem


20 Temmuz 2012




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

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

Yatırımcıların asgari talep miktarı 1.000 TL olacaktır. Asgari talep tutarından sonraki talep aralıklarınının 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:

a) 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 finansman bonolarına ilişkin bedelleri nakden yatıracaklardır. Nakit ödemede bulunan Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar ihraçta kazanılan finansman bonolarınının 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 finansman bonolarına talepte bulunabileceklerdir. Vadesi ve/veya kupon ödemesi halka arz başvuru dönemine denk gelen TL DİBS'ler blokaj işlemi için kabul edilmeyecektir.

Finansman bonolarınının talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır;

Likit Fon Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %98

TL DİBS (Devlet Tahvili/Hazine Bonosu) Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %95

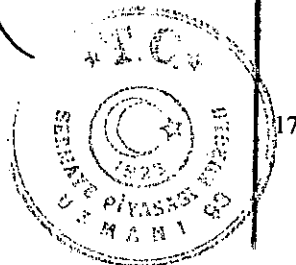
Blokaj işleminde;

Blokaj işleminde:

- Likit fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan günlük alış fiyatı,
- TL DİBS (Devlet Tahvili/Hazine Bonosu) Blokajı için, Garanti Bankası'nın açıkladığı anlık alış fiyatı dikkate alınacaktır.

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

 Garanti
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
20 Temmuz 2012



GARANTİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkeçi Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

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 almaya hak kazandıkları finansman bonolarının 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 finansman bonolarının 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 Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

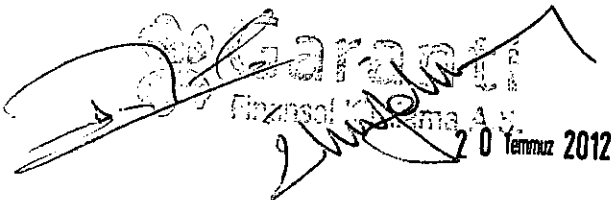
Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nca alım-satım konusu yapılan konvertibl dövizleri teminat göstermek suretiyle finansman bonusu talep edebileceklerdir. Finansman bonusu talep bedeli karşılığında alınacak döviz tutarı aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır;

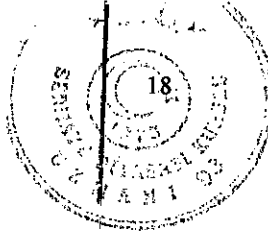
Ödenmesi gereken bedel /%90

Blokaj işleminde, Garanti Bankası'nın söz konusu yabancı para için işlem anında geçerli olan Garanti Bankası gişe kuru dikkate alınacaktır. Kusurahtı 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 finansman bonolarının 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 finansman 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


Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
20 Temmuz 2012




GARANTI YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Deniçkent Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

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 bonolarını talep edebileceklerdir. Banka bonusu talep bedeli karşılığında blokaja alınacak tutarların hesaplanmasında aşağıdaki yöntem uygulanacaktır:

TL Vadeli Mevduat Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %100

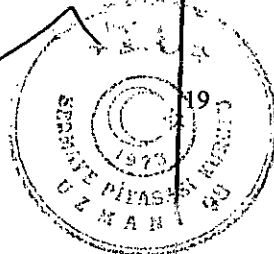
Vadeli mevduat blokajı yönteminde vadesi ihraç edilecek finansman bonosunun valör günü ile aynı valör gününe sahip TL mevduatlar kullanılabilir. Yatırımcının hak kazandığı finansman bonolarının ücretinin tahsili sırasında yatırımcının blokaja alınan tüm mevduatı bozulmayacak, sadece blokaja alınan tutar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

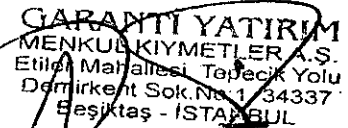
Yatırımcının hak kazandığı menkul kıymetlere ilişkin bedelin tahsil edilmesinin ardından vadeli mevduat hesabının kalan bakiyesine, Garanti Bankası'nın vade başında ilgili tutar dilimine uyguladığı faiz oranı uygulanır.

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 finansman 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 finansman 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 finansman bonolarına 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 finansman bonolarının karşılığı tahsil edilecektir.


Garanti
Finansal Kirazlı A.Ş.
20 Temmuz 2012




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

b) Kurumsal Yatırımcılar:

Kurumsal yatırımcılar talep ettikleri finansman bonolarının parasal tutarını nakden veya hesaben yatıracaklardır. Ancak Kurumsal Yatırımcılar, ödenme riskinin Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Kurumsal yatırımcılar, almaya hak kazandıkları finansman bonusu miktarının bedellerini dağıtım listelerinin onaylandığı gün saat 14:00'e kadar ödeyeceklerdir (valör günü). Kurumsal yatırımcılar dağıtım listesinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları finansman bonolarının bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Yatırımcının yatırdığı parasal tutara karşılık gelecek finansman bonusunun nominali, nihai faiz oranının belirlenmesi ve dağıtım listesinin Garanti Finansal Kiralama A.Ş. tarafından onaylanması ardından bildirilecektir.

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

3.7 Halka Arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

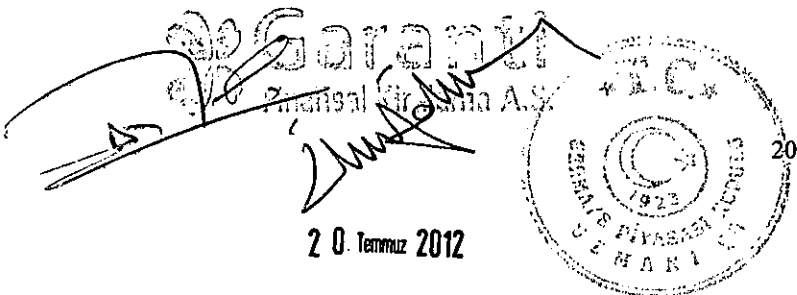
Halka arz sonuçları, Seri:VIII, No:66 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden ilk iş günü Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca www.kap.gov.tr adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu sitesinden kamuya duyurulur.

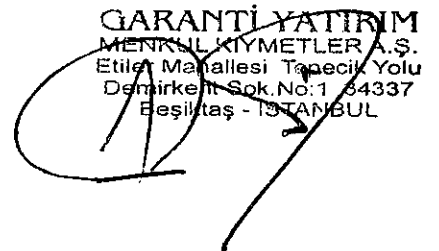
3.8 Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

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

Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'nin halka arz edeceği finansman bonolarının satışı SPK'nın Seri: VIII, No: 66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nin 3. maddesinde yer alan "Talep Toplama Yöntemi" ile gerçekleştirilecektir.

Satışa sunulacak finansman bonolarının halka arzı SPK'nın Seri V, No:46 sayılı "Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inin 38.maddesinin (c) bendinde tanımlanan "En İyi Gayret Aracılığı" şeklinde gerçekleştirilecektir.


20 Temmuz 2012


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

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

Garanti Finansal Kiralama A.Ş. tarafından ihraç edilecek finansman bonolarının aracılık işlemleri 08.03.2012 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi çerçevesinde Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

Garanti Finansal Kiralama A.Ş. tarafından ihraç edilecek 75.000.000.-TL (Yetmişbeşmilyon Türk Lirası) nominal değerli finansman bonoları halka arz yoluyla satılacaktır. Halka arza, ihraç miktarının üzerinde talep gelmesi durumunda aracılık edilecek finansman bonusu nominal değeri en fazla 125.000.000.-TL'na (Yüzyirmibeşmilyon Türk Lirası) kadar yükseltilebilecektir.

3.9 Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

Tahsisat Grupları

Garanti Finansal Kiralama A.Ş. finansman bonolarının halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar aşağıdaki gibi iki gruba ayrılmışlardır;

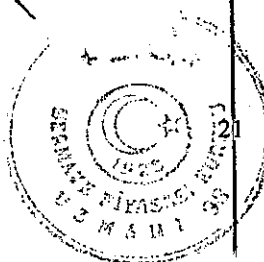
Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar : Yurtdışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı 180 günden fazla oturanları ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarını da kapsamak 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 bulunabileceklerdir.

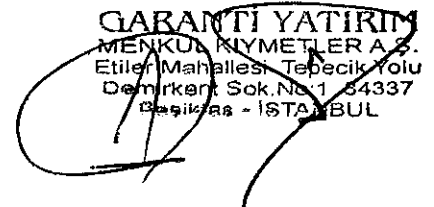
Kurumsal Yatırımcılar: Yurtiçinden başvuracak olan Kurumsal Yatırımcılar, Yatırım fonları, Özel Emeklilik Fonları, Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklıkları, Risk Sermayesi Yatırım Ortaklıkları, Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları, Aracı Kurumlar, Bankalar, Sigorta Şirketleri, Portföy Yönetim Şirketleri, İpotek 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. Tavilleri, Türk mevzuatı uyarınca, İMKB'de işlem göreceğ şekilde halka arz edildiğinden dolayı, yurtdışından başvuracak olan Kurumsal Yatırımcılar finansman bonoları Türkiye'de satın alacaklardır.


Garanti
Finansal Kiralama A.Ş.

20 Temmuz 2012




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

Tahsisat Esasları

Halka arz edilecek finansman bonolarının ;

22.500.000.-TL nominal değerdeki (%30) kısmı Bireysel Yatırımcılara,
52.500.000.-TL nominal değerdeki (%70) kısmı Kurumsal Yatırımcılara,

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir. Ek satış hakkının kullanılması durumunda ihraç edilen bonolar halka arza ilişkin sirkülerde belirtilen esaslar çerçevesinde yatırımcılardan gelen talep dikkate alınarak ve ilgili mevzuat hükümlerine sadık kalınarak Garanti Finansal Kiralama A.Ş. ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından tespit edilecek tahsisat esasları çerçevesinde dağıtılacaktır.

Toplam 75.000.000.-TL halka arz büyüklüğüne göre belirlenmiş olan yatırımcı tahsisat oranları, ihraç rakamının 125.000.000-TL nominal tutarına kadar yükseltilmesi durumunda Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'nin onayıyla Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından değiştirilebilecektir.

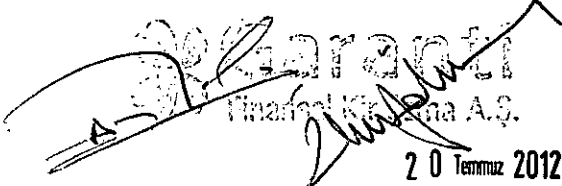
Sirkülerde ilan edilen tahsisat oranları talep toplama neticesinde yatırımcılardan gelen talep tutarlarına bağlı olarak Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'nin onayladığı şekilde Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından değiştirilebilecektir. Tahsisat oranları yatırımcı grupları için SPK mevzuatınca belirlenen asgari tahsisat oranlarını azaltmayacak şekilde kaydırılacak olup, talep toplama süresinin sonunda belirlenen halka arz fiyatından, her bir yatırımcı grubundan o grup için tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep geldiği durumlarda, herhangi bir yatırımcı grubu için işbu sirkülerde açıklanan her bir yatırımcı grubu için ayrılan tahsisat oranının %20'sinden fazla azaltılmaması suretiyle tahsisat oranları yatırımcı grupları arasında kaydırılabilir.

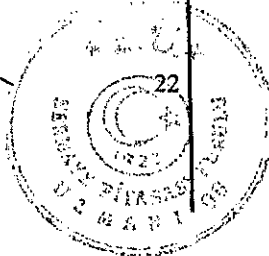
Yurtiçi Bireysel ve Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların tahsisat oranlarını % 10'nun altına düşürmemek üzere Garanti Finansal Kiralama A.Ş. 'nin onayı ile Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından kaydırma yapılabilir. Tahsisat oranlarındaki değişikliklerde Seri:VIII, No:66 sayılı "Sermaye Piyasası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

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

Dağıtım Esasları

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:VIII, No:66 sayılı Tebliğ Ek-1'de yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların TC Kimlik Numarasını içermeyen kayıtları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular için vergi numarası içermeyen kayıtlar iptal edilerek


Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
20 Temmuz 2012




GARANTI YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Tepecik Yolu
Demirören Sok.No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

dağıtımına dahil edilmeyecektir. Eksik bilgi nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır.

a) Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

Dağıtım, oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada, Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların parasal talep tutarlarının Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. 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.

b) Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Dağıtım, oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada, farklı Yıllık Ek Getiri Oranı seviyelerinden talepte bulunan Kurumsal Yatırımcıların parasal talep tutarlarının Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. 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 adedinin, dağıtım dışı bırakılanlardan sonra kalan toplam talep adedine 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 finansman bonoları, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında kura yöntemi ile dağıtılacaktır.

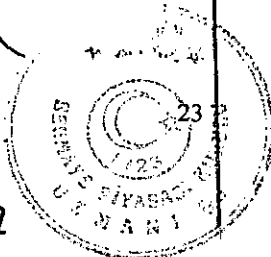
3.10 Finansman bonolarının teslim zamanı ve yeri:

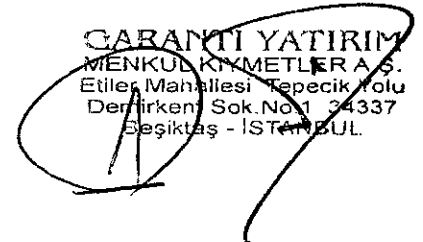
Finansman bonolarının fiziki teslimi söz konusu olmayıp bonolar, SPK Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Yatırımcıların satın almaya hak kazandıkları bonolar, vade başlangıç tarihinde MKK'daki hesaplarına aktarılacaktır.

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

75.000.000.-TL tutarda ihraç büyüklüğü için ihraççının ödemesi gereken ücretler ve yasal maliyetler toplamı aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:


Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
20 Temmuz 2012




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

Ücretler	Baz Alınacak Değer	Sabit / Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Oransal	62.500 TL
MKK Ücreti			8.138 TL
İMKB Kotasyon	Nominal Tutar	Oransal / Tavanı aşarsa sabit	10.000 TL
Araç Kuruluş Komisyonu (BSMV Dahil)	Nominal Tutar	Oransal	262.500 TL
TOPLAM			343.138 TL

Toplam maliyet, nominal ihraç tutarının yaklaşık %0,275'ine tekabül etmektedir.

3.12 Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Garanti Finansal Kiralama A.Ş. tarafından ihraç edilecek finansman bonolarına ilişkin vergilendirme esasları işbu sirkülerin Madde 4 "Borçlanma Araçları ile İlgili Vergilendirme Esasları" kısmında belirtilmiştir.

Yatırımcılardan işbu finansman bonusu halka arzı ile ilgili olarak komisyon ve masraf talep edilmeyecektir.

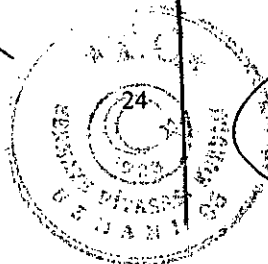
3.13 Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade esasları hakkında bilgi:


Karşılanmayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Garanti Finansal Kiralama A.Ş. tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden iş günü içerisinde Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından T. Garanti Bankası A.Ş. şubeleri aracılığıyla yatırımcıların T. Garanti Bankası A.Ş. nezdindeki ilgili hesaplarına 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:

Garanti Finansal Kiralama A.Ş. borçlanma aracı ihracı ile finansal kiralama işlemlerinin finansmanı için temin ettiği kaynakları çeşitlendirmeyi ve ağırlıklı olarak yatırım malları finansmanında kullanılan bu kaynakları uygun maliyetle müşterilerine aktarmayı amaçlamaktadır. Mevcut durumda öz sermaye ve banka kredileri ile yaratılan kaynaklara sermaye piyasalarından borçlanma aracı yöntemi ile fon temininin eklenmesiyle pasif yapısı çeşitlendirilecek ve halka arz yöntemi kullanılarak geniş bir yatırımcı kesimine ulaşılabilecektir. Bu şekilde, yurtiçindeki tasarruf sahiplerinin T.C. Hazinesi'nin ihraç etmiş olduğu devlet iç borçlanma senetlerinin getirisinin üzerinde getiri elde etmeleri sağlanırken, Garanti Leasing kredi müşterilerine fon sağlama imkanını artırmış olacaktır.


Garanti
Finansal Kiralama A.Ş.
20 Temmuz 2012




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

3.15 Borsada işlem görme ile ilgili bilgiler:

a) Finansman Bonolarının borsada işlem görme esaslarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilen finansman bonolarının satışı tamamlandıktan sonra İMKB'de işlem görebilmesi İMKB Mevzuatı'nın ilgili hükümleri çerçevesinde İMKB Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

b) Finansman Bonolarının borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:

Halka arz edilen finansman bonolarının satışı tamamlandıktan sonra Borsa Yönetim Kurulu'nun verdiği işlem görme kararını takiben İMKB'nin Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

c) Borsada işlem görecek olan finansman bonolarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:

SPK ve İMKB Mevzuatının ilgili hükümleriyle belirlenen yükümlülükleri yerine getirmeyen veya İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin 27. maddesinde yer alan durumların oluştuğu şirketlerin ihraç ettiği ve Borsa'da işlem gören finansman bonoları İMKB Yönetim Kurulu kararıyla geçici veya sürekli olarak işlem görmekten men edilebilir. Borsa Yönetim Kurulu, gerekli gördüğü hallerde, çıkarma kararından önce ihraççı kuruluşu durumu düzeltmesi için süre vererek uyarabilir.

3.16 Halka arza ilişkin sirkülerin ilan edileceği yerler:

Halka arza ilişkin sirküler, www.garantileasing.com.tr, www.garantiyatirim.com.tr ve www.kap.gov.tr internet adreslerinde ilan edilecektir.

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

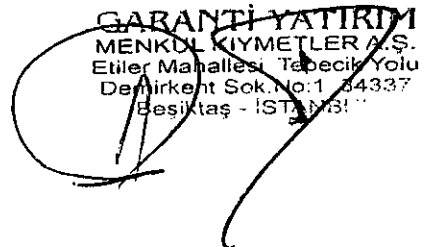
Halka arz ile ilgili menfaat sağlayacak bir kişi ve/veya kurum yoktur.

3.18 İhraççıya ya da finansman bonolarına ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamları hakkında bilgi:

İhraç edilecek finansman bonoları kredi derecelendirilmesine tabi tutulmayacaktır. Derecelendirme kuruluşları tarafından verilen derecelendirme notları aynen alınmış olup, herhangi bir eksiklik olmadığını beyan ederiz.

Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'nin Fitch Ratings ve Standard & Poor's tarafından verilmiş kredi notları aşağıdadır;


20 Temmuz 2012


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

Fitch Ratings

	Derece	Görünüm	Açıklama
Uzun Vadeli Yabancı Para	BBB-	Durağan	Yatırım Yapılabilir Seviye (Türkiye'nin kredi derecesinin bir seviye üzerinde)
Uzun Vadeli Türk Parası	BBB-	Durağan	Yatırım Yapılabilir Seviye (Türkiye'nin kredi derecesinin bir seviye üzerinde)
Ulusal	AAA	Durağan	En yüksek kredi derecesi

Standard & Poor's

	Derece	Görünüm	Açıklama
Uzun Vadeli Yabancı Para	BB	Durağan	Yatırım Yapılabilir Seviyenin iki kademe altı (Türkiye ile aynı seviye)
Uzun Vadeli Türk Parası	BB+	Durağan	Yatırım Yapılabilir Seviyenin bir kademe altı (Türkiye ile aynı seviye)

3.19 Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları hakkında bilgi:

a) Piyasa yapıcının unvanı

YOKTUR

b) Piyasa yapıcılık esasları hakkında bilgi

YOKTUR

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

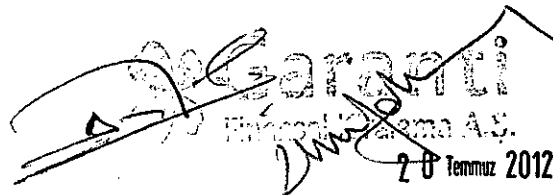
300.000.000 TL'lik raf kayıt başvurusu kapsamında ihraç edilen 77.200.742 TL nominal tutarlı 728 gün vadeli tahvil İMKB'nin Kesin Alım-Satım Pazarı'nda TRSGRFK51415 ISIN koduyla işlem görmektedir.

4 BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

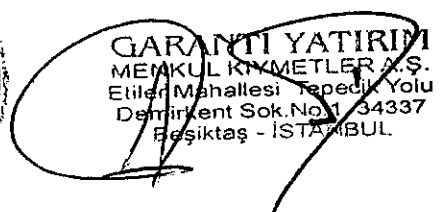
Tam Mükellef Gerçek Kişi

Faiz Kazancı

01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye'de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören Özel Sektör Tahvil ve Bonolarından


Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
28 Temmuz 2012




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

elde edilen faiz kazançları için GVK Geçici 67'nci maddesi uygulanmaktadır. Bu kapsamda elde edilen faiz kazançlarının vergilendirilmesi işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca %10 oranında yapılacak stopaj suretiyle olur ve stopaj nihai vergidir. Bu surette faiz geliri elde eden tam mükellef bireysel yatırımcılarca yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, ticarî kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler tevkifata tâbi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Alım Satım Kazancı

01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye'de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye'de Kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören Özel Sektör Tahvil ve Bonolarından elde edilen değer artışı kazançları için de GVK Geçici 67'nci maddesi uygulanmaktadır. Bu kapsamda elde edilen değer artış kazançlarının vergilendirilmesi kural olarak işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca yapılan %10 nispetindeki stopaj suretiyle olur ve stopaj nihai vergidir. Yani bu surette değer artış kazancı elde eden bireysel yatırımcılarca yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticarî kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, tevkifata tâbi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Dar Mükellef Gerçek Kişi

Faiz Kazancı

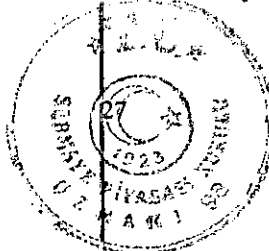
01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye'de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye'de Kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören Özel Sektör Tahvil ve Bonolarından elde edilen faiz kazançları için vergileme işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca, %10 oranında yapılacak stopaj suretiyle olur ve stopaj nihai vergidir. Bu surette faiz geliri elde eden bireysel yatırımlar için beyanname verilmez.

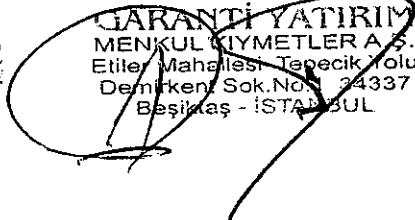
Alım Satım Kazancı

Dar mükellef gerçek kişilerce 01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye'de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören finansman bonolarından elde edilen alım-satım kazançlarının vergilendirilmesinde, işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca %10 nispetindeki stopaj suretiyle olur ve stopaj nihai vergidir.

Elde edilen kazançlara ilişkin olarak vergi anlaşmalarından kaynaklanan istisnalar ve indirimli oranlar konusunda dar mükellef gerçek kişinin mukimi olduğu ülke ile Türkiye Cumhuriyeti arasında imzalanmış bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları (ÇVÖA) hükümleri geçerli olacağından söz konusu anlaşmalara bakılmasında yarar vardır.


Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
20 Temmuz 2012




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

Tam Mükellef Tüzel Kişi

Faiz Kazancı

Stopaj - 01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye'de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören Özel Sektör Finansman bonolarından elde edilen faiz kazançları için vergileme GVK Geçici 67'nci uyarınca aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca hesaplanacak stopaj Tam Mükellef Tüzel Kişi tipine göre değişecektir.

6009 sayılı Kanun'un 4. Maddesi ile 1 Ekim 2010 tarihinden itibaren tam mükellef sermaye şirketleri ile 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na ("SPKn") göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları için stopaj oranı %0'dır.

Bu kapsamda:

- Tam Mükellef Sermaye Şirketleri %0
- SPKn'ye göre kurulan Yatırım Ortaklıkları %0
- SPKn'ye göre kurulan Yatırım Fonları %0

oranlarında stopaj hesaplanacaktır.

Diğer tüzel kişiler için ise %10 oranında stopaj hesaplanacaktır.

Kurumlar Vergisi - Tam mükellef Kurumlar tarafından elde edilen kazanç kurum kazancına dahil edilir ve aşağıda bahsi geçen Yatırım Fon ve Ortaklıkları hariç %20 Kurumlar Vergisi'ne tabi tutulur. Menkul kıymetler yatırım fonları veya ortaklıkları, girişim sermayesi yatırım fonları veya ortaklıkları, portföyü Türkiye'de kurulu borsalarda işlem gören altın ve kıymetli madenlere dayalı yatırım fonları veya ortaklıkları, gayrimenkul yatırım fonları veya ortaklıkları, emeklilik yatırım fonları, konut finansmanı fonları ile varlık finansmanı fonlarının kazançları Kurumlar Vergisi'nden istisna edilmiştir.

BSMV - BSMV mükelleflerince Özel Sektör Bonoları alım satım kazançları üzerinden BSMV mükellefi kurumlarca %5 oranında BSMV hesaplanması gerekmektedir.

5 UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

Sirkülerde, derecelendirme notları hakkında yer alan bilgi derecelendirme kuruluşu tarafından hazırlanan rapordan faydalanılarak hazırlanmıştır. Garanti Finansal Kiralama A.Ş., ilgili üçüncü kişilerin yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder. Garanti Finansal Kiralama A.Ş. ayrıca Fitch Ratings ve Standard&Poors tarafından belirlenen derecelendirme notlarını aynen aldığını beyan eder.

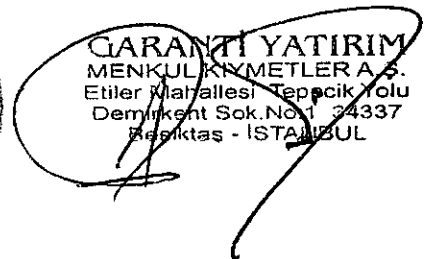
İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden den ulaşılabilir:

Fitch Ratings: www.fitchratings.com

Standard & Poors: www.standardandpoors.com

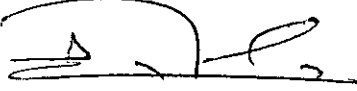
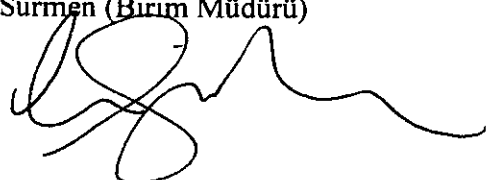

Garanti
Finansal Kiralama A.Ş.
20 Temmuz 2012

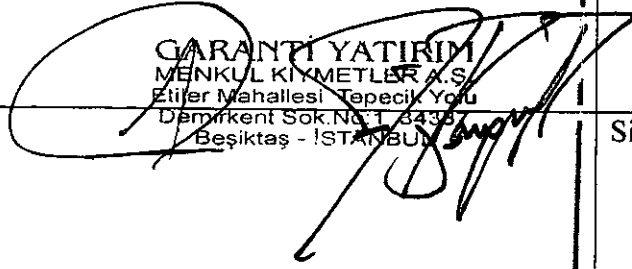



GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkent Sok.No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

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.

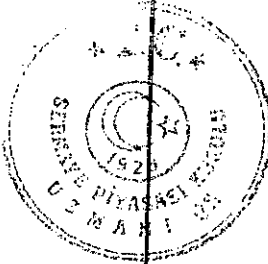
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım
Altuğ Toksöz (Genel Müdür Yardımcısı)	Sirkülerin tamamı
	
Cem Sürmen (Birim Müdürü)	Sirkülerin tamamı
	

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım
	Sirkülerin tamamı
 GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demir Kent Sok.No:11 34397 Beşiktaş - İSTANBUL	Sirkülerin tamamı

7 EKLER

YOKTUR.


Garanti
Finansal Kiralama A.Ş.



29

20 Temmuz 2012