

## Koç Tüketici Finansmanı Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın halka arz edilecek 100.000.000 TL (YüzMilyonTürkLirası) nominal değerli borçlanma aracının satışına ilişkin duyurudur.

Söz konusu tahviller, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 25/05/2012 tarih ve 17/582 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve tahvillerin Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez. Tahvillere 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 28/05/2012 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiş olup, ..... tarih ve ..... sayılı TTSG, ortaklığımızın [www.kocfinans.com.tr](http://www.kocfinans.com.tr) adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Yatırım kararının izahnamenin ve sirkülerlerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonrası verilmesi gerekmektedir.

Söz konusu izahname kapsamında daha önce ihraç edilen borçlanma aracı bulunmamaktadır.

## **İÇİNDEKİLER**

<b>1.</b>	<b>İHRAÇ EDİLEN TAHVİLLERE İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ -----</b>	<b>3</b>
<b>2.</b>	<b>HALKA ARZ EDİLECEK TAHVİLLERE İLİŞKİN BİLGİLER -----</b>	<b>4</b>
<b>3.</b>	<b>HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER -----</b>	<b>10</b>
<b>4.</b>	<b>TAHVİLLER İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI -----</b>	<b>21</b>
<b>5.</b>	<b>UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER -----</b>	<b>24</b>
<b>6.</b>	<b>SORUMLULUK -----</b>	<b>24</b>

## 1. İHRAÇ EDİLEN TAHVİLLERE İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

**İşbu sirküler ile ihracı yapılacak olan tahvillere ilişkin Koç Tüketici Finansmanı 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.**

Tahvil yatırımcıları, şirketin alacaklısı konumunda olup şirket aktifleri üzerinde alacaklarından başka bir hakka sahip değildirler, yönetimde yer alamazlar, alacaklarını tahsil ettikten sonra şirketin mal varlığı üzerinde hak iddia edemezler, şirketin kar/zararından etkilenmezler ve vadesi geldiğinde faiz ve anaparalarını geri alırlar.

Tahvil Yatırımcısı İçin Riskler;

### **İhraççı Riski:**

Olumsuz koşullardan dolayı ihracının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle yatırımcının karşılabileceği zarar olasılığını ifade eder.

İhraççı riski meydana geldiğinde yatırımcılar, tahvil bir borç senedi olduğu için, borcun anapara ve faizlerini gereğinde yargı yoluna başvurmak suretiyle tahsil edebilir. Koçfinans'ın iflası veya tasfiyesi halinde de, tasfiyeden önce borçlar ödeneceği için, tahvil yatırımcıları hisse senedi yatırımcılarından önce alacaklarını alırlar.

### **Piyasa Riski:**

Tahvilin vadesinden önce satılması durumunda söz konusu tahvilin piyasa değeri, piyasa faizlerinin değişiminden doğrudan etkileneneğinden, piyasa faiz oranları yükseldiğinde tahvilin değeri azalırken, faiz oranları düştüğünde tahvilin piyasa değeri artacaktır. Tahvilleri vade sonuna kadar elinde tutan yatırımcı için piyasa riski söz konusu değildir.

### **Likidite Riski:**

Yatırımcının, tahvili vadesinden önce nakite dönüştürmek istemesi durumunda piyasa derinliğinin azalması veya diğer nedenler sonucunda söz konusu tahvilin satılmaması veya zararına satılması riskidir.

## 2. HALKA ARZ EDİLECEK TAHVİLLERE İLİŞKİN BİLGİLER

### 2.1. Tahvil ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş. Yönetim kurulu 16.03.2012 tarihli ve 236 no'lu toplantı kararı ile tahvil ihracı için Genel Müdürlük'e Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri:II, No:22 Tebliği'ndeki esaslara uygun olarak 150 milyon TL nominal değere kadar (YüzElliMilyonTürkLirası), azami 24 ay vadeli, vade sonunda anapara ödemeli tahvil ihraç etmesi ve ihracın halka arz edilmek suretiyle yapması için yetkilendirmiştir.

Aynı karar ile ihraç günü ve ihraçla ilgili diğer tüm şartların belirlenmesi ve ihraç edilecek borçlanma araçlarının kurul kaydına alınması ve ikinci el piyasada işlem görebilmesi amacıyla ilgili olabilecek tüm kurumlar nezdinde gerekli girişimlerin ve sair tüm işlemlerin yapılması hususlarında Genel Müdürlüğe yetki verilmesine karar verilmiştir.

İş bu sirküler, yönetim kurulu tarafından alınan söz konusu karara istinaden ihraç edilecek olan 100.000.000 TL nominal değerli, 15 ay vadeli, vade sonunda ana para ve kupon ödemeli tahvillerin halka arzına ilişkin olarak hazırlanmıştır.

### 2.2. Halka arz edilecek borçlanma aracının;

a) **Türü:** Tahvil

b) **ISIN kodu:** Kurul kaydına alınmasının ardından Takasbank'tan temin edilecektir.

c) **Nama/Hamiline olduğu:** Hamiline

d) **Borçlanma araçlarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi:**

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

### 2.3. Tahvillerin hangi düzenlemeler çerçevesinde ihraç edildiğine ilişkin bilgi:

KOÇFİNANS tarafından ihraç edilecek tahviller SPK'nın Seri II No: 22 sayılı "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümleri uyarınca ihraç edilecektir.

Halka arz edilecek KOÇFİNANS tahvillerine 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.

KOÇFİNANS tarafından ihraç edilecek tahviller, 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 KOÇFİNANS tarafından ihraç edilecek tahvillerin İMKB'nin ilgili pazarında işlem görebilmesi 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 09.30–12.00 ile 13.00–14.00 arasında, ileri valörlü (Repo-Ters Repo pazarında ileri başlangıç valörlü işlemler ise saat 09.30 – 12.00 ile 13.00 – 17.00 arasında yapılmaktadır.

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

İhraç edilen tahviller yatırımcılarına ihraç tarihinden itibaren, ihraç sırasında belirlenmiş faiz oranı üzerinden kupon ödemesi ile faiz geliri kazandıracaktır.

İtfa ve kupon ödemesi işlemleri için Takasbank nezdinde MKK adına hesap açılır. İhraççı üye tarafından ödeme yapılacak tutar, ödeme gününde Takasbank nezdindeki ilgili hesaba aktarılır.

MKK sisteminde yatırımcı bazında hesaplanan ödeme tutarları MKK'ya üye kuruluşların Takasbank nezdindeki hesaplarına Şirket tarafından topluca aktarılacaktır. Tahvillere ait itfa ve kupon bedelleri, Şirket 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.

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

Tahviller, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. İhraç edilen tahvillere ilişkin ödeme yükümlülüğü, hiçbir banka veya üçüncü bir kişi tarafından garanti altına alınmamıştır.

Gerçekleştirilecek tahvil halka arzına katılmak suretiyle yatırımcılar aşağıdaki sınırlamalara tabidir:

- Tahvil yatırımcıya şirket ve varlıkları üzerinde bir hak vermemektedir.
- Tahvil sahibi yatırımcının şirketten her bir tahvil karşılığı anapara ve faiz dışında bir alacak hakkı yoktur.
- Tahvil sahibinin Şirketin Genel Kurul, Yönetim Kurulu vb. idari organlarına katılma ve/veya söz hakkı gibi hiçbir ortaklık hali yoktur.
- Tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. maddesinin 4. fıkrasında "Dördüncü Sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" başlığı altında yer almaktadır.

Yürürlükteki icra ve iflas mevzuatına göre, müflisten adi ve rehinli alacakların sırası aşağıdaki gibidir.

1	İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tam olarak ödenir. (İİK mn. 248)
2	Bir malın aynından doğan kamu alacakları (Gümrük resmi, bina ve araz 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:**

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

#### **İkinci Sıra:**

Velayet ve veraset nedeniyle malları borçlunun idaresine bırakılan kimselerin bu ilişki nedeni ile doğmuş tüm alacakları; ancak bu alacaklar, iflas ve velayet devam ettiği müddet yahut bunların bitmesini takip eden yıl içinde açılırsa imtiyazlı alacak olarak kabul olunur. Bir davanın veya takibinin devam ettiği müddet hesaba katılmaz.

**Üçüncü Sıra:**

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

**Dördüncü Sıra:**

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar (tahvil alacakları dâhil).

**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 31/05/2012 tarihini takip eden iş günü ilk kupon ödemesine ilişkin faiz oranı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup sonuçların onaylanmasının ertesi iş günü olan 01/06/2012 halka arza katılan tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihi olacaktır.

15 ay vadeli 100 milyon TL nominal değerli tahviller vade boyunca 1 defa kupon ödemesi yapacaktır. Kupon ödemesi vade sonunda, 26/08/2013 tarihinde, ana para ödemesiyle birlikte yapılacaktır.

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

Değişken faiz uygulanmayacaktır.

**c) Gösterge faiz oranının geçmiş ve gelecek performansının ve değişkenliğinin hangi kaynaktan takip edilebileceği:**

Tahvil ihracı sırasında kıstas alınacak, İMKB Tahvil ve Bono Piyasasında işlem gören kıstas tahvile ilişkin bilgiler, Tahvil ve Bono Piyasası Günlük Bülteni'nden ve Reuters'ın "TRTSYSUM=IS" sayfasından takip edilebilecektir.

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

Hesaplama yapıldığı tarih itibariyle "Kıstas Tahvil" in 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 piyasanın kapanmasına neden olacak mücbir sebepler olması durumlarında geriye dönük olarak İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda "Kıstas Tahvil" in işlem gördüğü en son üç iş gününde oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak yapılacaktır.

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

İhraç edilecek tahvile ilişkin faiz ödemesinin türev kısmı bulunmamaktadır.

**2.8. Borçlanma aracının vadesi:**

Borçlanma aracının vadesi 15 aydır. Vade sonu tarihi 26/08/2013'dür.

**2.9. İtfa sürecine ilişkin esaslar:**

Tahvillerin anapara ödemesi vade sonunda tek seferde ödenecektir.

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

YOKTUR.

**2.11. Faiz ve anaparanın zamanaşımı:**

2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat Ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri çerçevesinde, tahvillerin, kanuni mazeret bulunmaksızın 5 yıllık zaman aşımına uğramış olan faiz ödemeleri ile 10 yıllık zaman aşımına uğramış tahvil bedelleri, söz konusu süreler içerisinde tahsil edilmediği takdirde Devlet'e intikal eder.

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

Referans alınacak bileşik faiz; İMKB Tahvil ve Bono Piyasa'sında işlem gören 15/05/2013 itfa tarihli devlet tahvilinin, Reuters'ın "TRTSYSUM=IS" sayfasında ortalama olarak görülen aynı gün valörlü bileşik faizlerinin, talep toplamanın yapılacağı 3 iş günü boyunca 3 günlük ağırlıklı ortalaması alınarak hesaplanacaktır.

Fiyat tespitinin yapılacağı gün aşağıdaki formüller yoluyla ilgili tahvilin basit faiz oranı hesaplanacaktır.

Basit oran:  $((\text{Bileşik oran} + 1)^{(\text{V.K.G./365})} - 1) * 365 / \text{V.K.G}$

Bileşik oran:  $(\text{Basit oran} * \text{V.K.G./365} + 1)^{(365/\text{V.K.G.})} - 1$



Kıstas tahvilin yıllık bileşik faiz oranı baz alınarak Koçfinans tahvilinin bileşik faiz oranı yukarıda gösterildiği şekilde hesaplanacaktır. Buna göre kıstas tahvilin, talep toplamanın yapılacağı 3 iş günü boyunca, Reuters'ın TRTSYSUM=IS sayfasında ortalama olarak görülen aynı gün valörlü bileşik faizlerinin, 3 günlük ağırlıklı ortalamasına %1,50 puan eklenerek ihraç edilecek tahvilin yıllık bileşik faiz oranı elde edilecektir.

İhraç edilecek tahvilin dönemsel faiz oranı, tahvilin satışı sırasında belirlenecek faiz oranı üzerinden aşağıdaki formül kullanılarak hesaplanacak ve ilan edilen sirküler ile duyurulacaktır.

Dönemsel faiz ödemesi: Belirlenen basit faiz oranı \* (V.K.G./365)

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

Yürürlükteki mevzuat hükümleri çerçevesinde tahvil alacaklısının hakları aşağıda belirtildiği gibidir:

- 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 bir hususta ihmalleri görülen ilk idare meclisi ve denetçiler aleyhine yahut bu ihmalleri görülen ilk idare meclisi ve denetçiler hakkında aleyhte dava açmak (TTK md. 308),
- Yönetim Kurulu'nun ve dışarıdan atanan müdürlerin sorumluluğunu gerektiren hallerde (TTK md. 336 ve TTK md 342) buna ilişkin dava açmak,
- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde, alacakların 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).

TTK md 429 ve TTK md 430 hükümleri uyarınca tahvil sahiplerine bir heyet olarak hareket etmek koşulu ile de bazı haklar tanınmaktadır. Tahvil sahipleri heyet halinde hareket etmek koşulu ile aşağıdaki haklara sahiptirler:

- Tahvil sahiplerine ait özel teminatların azaltılması veya kaldırılması,

- Faiz vadelerinin bir veya birkaçının uzatılması, faiz miktarının indirilmesi veya ödeme şartlarının değiştirilmesi,
- İtfa (ödeme) müddetinin uzatılması veya itfa şartlarının değiştirilmesi,
- Tahvil sahiplerinin alacaklarına karşılık olarak hisse senetleri almalarının kabul edilmesi,
- Yukarıda belirtilen hususların icrasında ve gayrimenkul teminatının azaltılmasına veya kaldırılmasına dair işlemlerde tahvil sahiplerini temsil etmek üzere bir veya birden fazla temsilci tayin edilmesi.

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

Ön alım hakkı bulunmamaktadır.

**2.15. Garantöre ilişkin Bilgiler ve Garanti Hükümleri:**

İhraç edilecek tahvile ilişkin garantör bir kuruluş bulunmamaktadır.

### **3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER**

**3.1. Halka arz tutarı:**

Halka arz edilecek tahvillerin toplam nominal değeri 100.000.000 TL'dir.

**3.2. Halka arz süresi:**

Halka arz için talep toplama süresi 3 işgünü olup, talep toplama 29/05/2012-30/05/2012-31/05/2012 tarihlerinde yapılacaktır.

**3.3. Tahvillerin satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci:**

Tahvilin satış fiyatı ve nominal değeri 1 TL'dir.

Tahvillerin vadesi 15 ay olarak belirlenmiştir.

Anlaşmanın yapıldığı koşullar göz önüne alındığında ihraç edilecek Koçfinans tahvilinin vadesi ile uyumlu tahvil olması dolayısıyla T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen 15/05/2013 vadeli devlet tahvili kıstas tahvil olarak seçilmiştir.

Uygulanacak olan faiz, kıstas tahvil yıllık bileşik faiz oranı üzerine %1,50 yıllık ek faiz eklenerek belirlenmiştir.

Tahvilin fiyatı konusundaki karar aşamasında aşağıdaki noktalar belirleyici olmuştur:

- Firma riskinin tahvil fiyatına etkisi
- Bireysel ve Kurumsal yatırımcı talebi
- Piyasadaki mevcut konjonktürel durum

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

Satış Yöntemi: Sabit fiyatla talep toplanması yöntemiyle satış yapılacaktır.

Başvuru Şekli: Halka arz edilecek tahvillerin satış işlemi Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ve acentesi sıfatıyla görev alacak olan T. Garanti Bankası A.Ş ve Türkiye genelindeki şubeleri, yatırım merkezleri, www.garanti.com.tr internet Şubesi ve 444 0 333 no'lu interaktif telefon aracılığıyla gerçekleştirilecektir. Halka arza katılmak isteyen yatırımcılar yukarıda belirtilen başvuru yerlerine halka arz süresi içinde başvuruda bulunup, belirtilen satış kanallarında temin edilen başvuru formunu doldurup imzalayarak talepte bulunabileceklerdir. Talep formunda yatırımcılar tarafından talep edilen nominal ya da TL tutarın belirtilmesi gerekmektedir. Yatırımcıların talep toplama sırasında aşağıda belirtilen evrakları yanlarında bulundurmaları gerekmektedir:

**Gerçek kişi yatırımcılar:** Başvuruda bulunan kişiye ait Kimlik (nüfus cüzdanı, ehliyet, pasaport).

**Tüzel kişi yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, şirket kuruluş gazetesi, vergi levhası ve Ticaret Sicil Kayıt Belgesi fotokopisi.

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

Yatırımcıların asgari talep miktarı 1.000 TL'dir. Minimum talep miktarından sonraki talep aralıklarının 1 TL ve katları şeklinde olması şarttır.

#### **3.6. Tahvil bedellerinin ödenme yeri ile şekli hakkında bilgi :**

Talepler nominal ya da TL tutar olarak alınacaktır. Yatırımcılar T. Garanti Bankası A.Ş. Şubeleri, Yatırım Merkezleri, www.garanti.com.tr İnternet Şubesi ve 444 0 333 no'lu interaktif telefon aracılığı ile talepte bulunabileceklerdir.

Ödeme Şekilleri:

##### **a) Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar**

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar aşağıda belirtilen nakden ödeme ve kıymet blokesi yöntemiyle talepte bulunma seçeneklerinden ancak birini seçerek talepte bulunabilirler.

### 1. Nakden Ödeme:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri tahvillere ilişkin bedelleri nakden yatıracaklardır. Nakit ödemede bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar ihraçta kazanılan tahvillerin hesaplarına virman edileceği tarihe kadar likit fonda değerlendirilecektir.

### 2. Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, yatırım hesaplarında mevcut bulunan likit fon ve Devlet İç Borçlanma Senetlerini teminat göstermek suretiyle tahvil talep edebileceklerdir.

Tahvil talep karşılığında alınacak blokaj tutarları, aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

Likit Fon Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %98

Hazine Bonosu Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %95

Devlet Tahvili Blokajı : Ödenmesi gereken bedel / %95

### Blokaj işleminde:

– Likit fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,

– Hazine bonoları/Devlet tahvillerinde halka arz talebinin yapıldığı anda T. Garanti Bankası A.Ş. tarafından kabul edilen alış fiyatı dikkate alınacaktır.

Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında T. Garanti Bankası A.Ş.'nin anlık gösterge fiyatı kullanılacaktır. Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetlerin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, 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.

Yatırımcıların teminat gösterdikleri kıymetlerin bozdurulması sırasında değişken yöntem uygulaması gerçekleştirilecektir. Buna göre, dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların almaya hak kazandıkları tahvillerin bedellerini, aynı gün saat 12:00'e kadar nakden ödemeleri halinde, bloke edilen kıymetler bozdurulmayacaktır. Talepte bulunan yatırımcının ilgili hesabında bulunan nakdin yeterli olmaması durumunda eksik kalan bedel yatırımcının bloke edilen kıymetleri talep sırasında belirlediği sırayla bozulup tamamlanacaktır. Yatırımcıların talep ettikleri tahvil bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri halinde teminat olarak alınan kıymetler üzerindeki blokaj aynı gün kaldırılır.

Yatırımcıların taleplerini karşılayacak miktarda tek bir teminat türünün tek başına yeterli olmaması durumunda, yatırımcının bankada bulunan hesaplarında bulunan likit fon, Hazine Bonosu/Devlet Tahvilleri aynı anda teminata alınabilecektir.

### 3. Döviz Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nca alım-satım konusu yapılan konvertible dövizleri teminat göstermek suretiyle tahvil talep edebileceklerdir. Tahvil talep bedeli karşılığında alınacak döviz tutarı aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:

Ödenmesi gereken bedel /%90

GARANTİ YATIRIM ve GARANTİ BANKASI'ndan talepte bulunan yatırımcıların blokaj işlemlerinde, GARANTİ BANKASI'nın söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı gişe kuru dikkate alınacaktır. Kúsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır. Blokaj işleminde, Garanti Bankası'nın söz konusu yabancı para için işlem anında geçerli olan Garanti Bankası gişe kuru dikkate alınacaktır. Kúsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.

Yatırımcıların teminat gösterdikleri Vadesiz DTH hesapların bozdurulması sırasında değişken yöntem uygulaması gerçekleştirilecektir. Vade başlangıç tarihinde, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvillerin bedelleri, yatırımcıların vade başlangıç tarihinde saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen döviz bozdurularak ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri tahvil bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan döviz üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır. GARANTİ YATIRIM ve GARANTİ BANKASI'ndan talepte bulunan yatırımcıların teminat göstermiş oldukları dövizin bozdurulmasında GARANTİ BANKASI'nın cari kuru kullanılacaktır.

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 tahvillerin 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 tahvil talep edebileceklerdir. Tahvil 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 tahvilin valör günü ile aynı valör gününe sahip TL mevduatlar kullanılabilir. Yatırımcının hak kazandığı tahvillerin 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 tahvil bedellerinin, dağıtım listelerinin ilan edilmesini takip eden ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödenmemesi halinde, blokaja alınan vadeli mevduat hesaplarında tahsil edilmesi gereken tutar bozdurularak ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri tahvil 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 tahvillerin karşılığı tahsil edilecektir.

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.

#### **b) Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar**

Kurumsal yatırımcılar talep ettikleri tahvillerin parasal tutarını sadece nakden veya hesaba yatırabilirler. Ancak Kurumsal Yatırımcılar, ödenmeme riskinin Garanti Yatırım

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

Kurumsal yatırımcılar, almaya hak kazandıkları tahvil miktarının bedellerini dağıtım listelerinin onaylandığı gün saat 12:00'ye kadar ödeyeceklerdir (valör günü). Kurumsal yatırımcılar dağıtım listesinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları tahvillerin bedellerini ödemekten imtina edemezler.

### **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 hükümleri çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleşmesini takip eden iş günü SPK'nın özel durumların açıklanmasına ilişkin esaslar çerçevesinde kamuya 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 tahvillerin tutarı ile bu tutarın satışa sunulan toplam tahvil tutarına oranı:**

100.000.000 TL nominal değerli tahvillerin ihracına aracılık edecek olan Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. halka arz edilen tahvillerin tümü üzerinden satılmayanlar için taraflar arasında imzalanan aracılık sözleşmesi hükümleri doğrultusunda satılmayan bakiyeyi yüklenecektir.

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

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş ile T. Garanti Bankası A.Ş. ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş arasında imzalanan aracılık sözleşmesi 03/04/2012 tarihinde akdedilerek yürürlüğe girmiştir. Aracı kurum satılmayan bakiyeyi yüklenmeyi taahhüt etmiştir.

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

- a) **Tahsisat Miktarları:**

Halka arz yoluyla ihraç edilecek toplam 100.000.000 TL nominal değerli tahvillerin ihracında aşağıda belirtilen tahsisat gruplarının oluşturulması planlanmaktadır:

- %30'una tekabül eden 30.000.000 TL nominal değerli kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar'a,

- %70'ine tekabül eden 70.000.000 TL nominal değerli kısmı Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar'a, satılacaktır.

## b) Tahsisat Grupları:

İhraç edilecek tahviller için hazırlanan tahvil ihraç grupları aşağıda tanımlanmıştır:

**Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:** Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Kararla tanımlanan yurtiçinde yerleşik yatırımcılardır. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti Vatandaşları da bu tanıma gireceklerdir. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 1.000 TL nominal talepte bulunabilecekler ve asgari talep miktarından sonraki talep aralıkları 1 TL nominal ve katları şeklinde olacaktır. Anonim ve Limited Şirketler de bu kategoriden talepte bulunabilirler.

**Kurumsal Yatırımcılar:** Bu kategoriye ilişkin tahsisattan Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar talepte bulunabilecektir.

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar; Yatırım Fonları, Özel Emeklilik Fonları, Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklıkları, Risk Sermayesi Yatırım Ortaklıkları, Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları, Sigorta Şirketleri, Emekli ve Yardım Sandıkları, Vakıflar, 506 Sayılı Kanunun Geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan Sandıklar, Kamuya Yararlı Dernekler'dir. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 1.000 TL nominal talepte bulunabilecekler ve asgari talep miktarından sonraki talep aralıkları 1 TL nominal ve katları şeklinde olacaktır.

## c) Tahsisat Esasları

Halka arz edilecek olan tahvillerin yatırımcı gruplarına tahsisat oranları yukarıda belirtilmiştir. Talep toplama süresi sonunda, belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise, o gruba ait tahsisatın karşılanmayan kısmı KOÇFİNANS'ın onayı ile diğer yatırımcı grubuna serbestçe aktarılabilir.

Talep toplama süresinin sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi tahsisat oranları arasında yatırımcılara SPK'nın Seri VIII No:66 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri uyarınca;

- İşbu sirkülerin 3.9.a. numaralı maddesinde belirtilen herhangi bir yatırımcı grubu için %20'den fazla azaltılmamak;

- Yurtiçi Bireysel ve Kurumsal Yatırımcıların tahsisat oranını %10'un altına düşürmemek üzere,

Garanti Yatırım'ın önerisi ve Koçfinans'ın onayı ile gruplar arasında kaydırma yapılabilir.



Halka arz sürecinde gerçekleştirilen talep toplama işleminin sonunda, belirlenmiş olan tahsisat gruplarından birine, sirkülerde tahsis edilen miktarın altında talep gelmesi durumunda, bu gruba gelen tüm taleplerin karşılanmasının ardından, bu gruba tahsis edilen miktardan arta kalan kıymetlerin diğer gruplar arasında paylaşılmasına veya başka gruba kaydırılmasına ilişkin yukarıda belirtilen kısıtlamalar uygulanmaz.

#### **d) Dağıtım Esasları**

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra Seri VIII No:66 sayılı Tebliğ'de yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkartıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

Dağıtım her bir tahsisat grubu için aşağıda belirtilen şekilde gerçekleştirilecektir:

##### Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar için 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.

##### Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Dağıtım, 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 tahviller, tahvil 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. Tahvillerin teslim zamanı ve yeri :

Tahviller 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 tahvillere ilişkin payların ödemeleri, yeterli tutarda teminatların bozdurulması suretiyle tahsil edilecek, bedelleri nakden peşin alınmış yatırımcılarda ise karşılanamayan taleplere ilişkin bedel iadeleri aynı gün içinde gerçekleştirilecektir.

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.; satışı gerçekleşen tahvilleri, en geç bedellerinin kendilerine ödendiği gün, saat 16:00'ya kadar Garanti Yatırım'ın Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde halka arz amacıyla açılmış hesabına virman yapacaktır.

Garanti Yatırım karşılanan taleplere ilişkin tahvillerin yatırımcılara kayden teslimini Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde, dağıtım listelerinin talep toplamanın son günü olan 31/05/2012 tarihini takip eden ilk iş günü olan 01/06/2012 tarihinde onaylanmasının ardından en geç iki iş günü içinde yatırımcıların satın almaya hak kazandıkları tahvilleri MKK'daki hesaplarına aktarılacaktır.

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

Toplam maliyet, nominal ihraç tutarının %0,312'sine tekabül etmektedir. Halka arz edilecek 1 TL nominal değerli toplam 100.000.000 TL tutarındaki tahvil başına düşecek maliyet ise 0,0032 TL olarak hesaplanmaktadır.

Açıklama	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar	İhraç Edilen Tahvile Oranı
SPK Kayıt Ücreti	Nominal Tutar	Oransal	100,000 TL	0.100%
Aracılık Komisyonu+BMV	Nominal Tutar	Oransal	170,625 TL	0.171%
MKK Ücreti + BMV	Nominal Tutar	Oransal	1,575 TL	0.002%
İMKB Kotasyon Ücreti		Oransal	12,500 TL	0.013%
Hukuki Mütalaa Ücreti		Sabit	11,800 TL	0.012%
Diğer*			15,000 TL	0.015%
Takasbank Ücreti*		Sabit	368 TL	0.000%
<b>TOPLAM</b>			<b>311,868 TL</b>	<b>0.312%</b>

\*Tahmini tutardır

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

Talepte bulunacak olan yatırımcılar bu işlem için herhangi bir ücret ödemeyecektir.

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

Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların karşılanamayan taleplerinden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listelerinin kesinleşmesini takip eden iş günü içerisinde, yatırımcıların başvuruda buldukları kanallar aracılığıyla iade edilecektir. Karşılanamayan talepler neticesinde oluşan bedel iadeleri nemalandırılmayacaktır.

### **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 :**

Şirket Nisan 2012’de halka arz edilmek üzere ihraç etmiş olduğu 100,000,000 TL nominal değerinde tahvilinin geri ödemesini gerçekleştirmiştir. Tahvilin geri ödemesi bankalardan kullanılan kısa vadeli krediler yolu ile gerçekleştirilmiştir. 100,000,000 TL nominal değerinde 15 ay vadeli tahvil ihracından sağlanacak kaynak, kullanılmış olan bu kısa vadeli kredilerin geri ödenmesinde kullanılacaktır.

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

#### **a) Tahvillerin borsada işlem görme esaslarına ilişkin bilgi :**

Halka arz edilen tahvillerin satışı tamamlandıktan sonra, borsada işlem görebilmesi, İMKB’nin ilgili mevzuatı çerçevesinde, İMKB Yönetim Kurulu’nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

#### **b) Tahvillerin borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler :**

Şirket tahvillerinin halka arza ilişkin dağıtım listesinin onaylandığı hafta İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Pazarı’nda işlem görmesi beklenmektedir.

#### **c) Borsada işlem göreceğ olan tahvillerin hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi :**

SPK ve İMKB Mevzuatının ilgili hükümleriyle belirlenen yükümlülükleri yerine getirmeyen veya İMKB Kotasyon Yönetmeliğinin 27. maddesinde yer alan durumların oluştuğu şirketlerin ihraç ettiği ve Borsa’da işlem gören kota alınmamış özel sektör tahvilleri İMKB Yönetim Kurulu’nun kararıyla geçici veya sürekli olarak işlem görmekten men edilebilmektedir.

İMKB Yönetim Kurulu, gerekli gördüğü hallerde, çıkarma kararından önce ihraççı kuruluşu tespit edilen durumu düzeltmesi için süre vererek uyarabilir.

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

Halka arza ilişkin sirküler Koç Tüketici Finansmanı A.Ş. (www.kocfinans.com.tr) ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin (www.garantiyatirim.com.tr) internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr adresinde 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 tahvillere ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamları hakkında bilgi :**

İhraç edilecek tahvillere veya ihraççı şirket Koçfinans'a ait bir derecelendirme çalışması bulunmamaktadır.

**3.19. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esaslar 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 :**

Şirketin Mayıs 2012 itibariyle güncel durumu aşağıdaki gibidir:

Kasım 2010'da ihraç etmiş olduğu 100 Milyon TL nominal değerdeki 24 ay vadeli tahvilleri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın Tahvil ve Bono Piyasası'nda,

Aralık 2011'de ihraç etmiş olduğu 75 Milyon TL nominal değerdeki 24 ay vadeli tahvilleri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın Tahvil ve Bono Piyasası Kot Dışı pazarında,

Mart 2012'de ihraç etmiş olduğu 35 Milyon TL nominal değerdeki 24 ay vadeli tahvilleri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın Tahvil ve Bono Piyasası Kot Dışı pazarında işlem görmektedir.

## 4. TAHVİLLER İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda yer alan vergilendirme esaslarına ilişkin açıklamalar 25.01.2012 tarihinde geçerli olan mevzuat hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.

### **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 elde edilen faiz kazançları için GVK Geçici 67’nci maddesi uygulanmaktadır. Bu kapsamda elde edilen faiz kazançları, işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca %10 oranında stopaja tabi tutulur. Stopaj nihai vergi olup, 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 stopaj suretiyle ödenmiş olan vergiler stopaja tabi 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 kazançlarından işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca %10 oranında stopaj yapılır. Stopaj nihai vergi olup, bu surette değer artış kazancı elde eden bireysel yatırımcılarca yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez.

Ticarî faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticarî kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve stopaj suretiyle ödenmiş olan vergiler, stopaja 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 işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca, % 10 oranında stopaj yapılır. Stopaj nihai vergi olup, bu surette faiz geliri elde eden bireysel yatırımlarca 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 tahvil ve bonolardan elde edilen alım-satım kazançlarından, işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca %10 oranında stopaj yapılır. Stopaj nihai vergi olup, bu surette faiz geliri elde eden bireysel yatırımlarca beyanname verilmez.

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 ilgili anlaşma hükümleri saklıdır.

### **Tam Mükellef Tüzel 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 GVK Geçici 67’nci uyarınca aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca hesaplanacak stopaj oranı Tam Mükellef Tüzel Kişinin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Bu kapsamda:

- Tam Mükellef Sermaye Şirketleri,
  - SPK’ya göre kurulan Yatırım Ortaklıkları,
  - SPK’ya göre kurulan Yatırım Fonları,
- için %0 oranında stopaj hesaplanacaktır. Diğer tüzel kişiler için ise %10 oranında stopaj hesaplanacaktır.

Tam Mükellef Kurumlar tarafından elde edilen kazanç kurum kazancına dahil edilir ve genel olarak %20 Kurumlar Vergisi'ne tabi tutulur. Bununla beraber, 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 mükelleflerince Özel Sektör Tahvil ve Bonoları gelirleri üzerinden BSMV mükellefi kurumlarca genel olarak %5 oranında BSMV hesaplanması gerekmektedir. 2010/1182 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, BSMV mükelleflerince yurt içinde Türk Lirası cinsinden ihraç edilen tahvillerin geri alım ve satım taahhüdü ile iktisap veya elden çıkarılması karşılığında lehe alınan paralar üzerinden %1, yurt içinde Türk Lirası cinsinden ihraç edilen tahvillerin vadesi beklenmeksizin satışı nedeniyle lehe alınan paralar üzerinden %1 oranında BSMV hesaplanması gerekmektedir,

### **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 alım satım kazançları için, GVK Geçici 67'nci uyarınca aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca Tam Mükellef Tüzel Kişinin ve kurumun hukuki yapısına göre yapılacak stopajın oranı değişecektir. Bu kapsamda:

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

için %0 oranında stopaj hesaplanacaktır. Diğer tüzel kişiler için ise %10 oranında stopaj hesaplanacaktır.

Tam mükellef Kurumlar tarafından elde edilen kazanç kurum kazancına dahil edilir genel olarak %20 Kurumlar Vergisi'ne tabi tutulur. Bununla beraber, 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 mükelleflerince Özel Sektör Tahvil ve Bonoları alım satım kazançları üzerinden BSMV mükellefi kurumlarca genel olarak %5 oranında BSMV hesaplanması gerekmektedir.

2010/1182 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, BSMV mükelleflerince yurt içinde Türk Lirası cinsinden ihraç edilen tahvillerin geri alım ve satım taahhüdü ile iktisap veya elden çıkarılması karşılığında lehe alınan paralar üzerinden %1, yurt içinde Türk Lirası cinsinden ihraç edilen tahvillerin vadesi beklenmeksizin satışını nedeniyle lehe alınan paralar üzerinden %1 oranında BSMV hesaplanması gerekmektedir,

### **Dar Mükellef Tüzel Kişi**

#### **Faiz Kazancı**

Dar mükellef sermaye şirketleri ile 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki dar mükellef yatırım fonları ve ortaklıkları tarafından 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, işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca %0 oranında stopaj yapılmakta olup, stopaj nihai vergidir.

Diğer dar mükellef tüzel kişiler için ise %10 oranında stopaj hesaplanacaktır.

#### **Alım Satım Kazancı**

Dar mükellef sermaye şirketleri ile 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki dar mükellef yatırım fonları ve ortaklıkları tarafından 01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye'de ihraç edilen ve SPK

kaydına alınmış ve/veya Türkiye’de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören tahvil ve bonolardan elde edilen alım-satım kazançları için işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca %0 oranında stopaj yapılmakta olup, stopaj nihai vergidir.

Diğer dar mükellef tüzel kişiler için ise %10 oranında stopaj hesaplanacaktır. Elde edilen kazançlara ilişkin olarak vergi anlaşmalarından kaynaklanan istisnalar ve indirimli oranlar konusunda dar mükellef tüzel kişinin mukimi olduğu ülke ile Türkiye Cumhuriyeti arasında imzalanmış bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları (ÇVÖA) hükümleri geçerli olacağından ilgili anlaşma hükümleri saklıdır.

## 5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

Sirkülerde, uzman raporları ve üçüncü kişilerden alınan bilgiler bulunmamaktadır.

## 6. SORUMLULUK

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

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım
M. Alp Ülgener Finansal Planlama ve Fon Yönetimi Müdürü  Ünalın Mahallesi, Koç Çamlıca İş Merkezi, A Blok, 81190 Üsküdar/ İstanbul	A. Kürşad Öçel Genel Müdür  SİRKÜLERİN TAMAMI

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım
İsmail Baydar Genel Müdür Yardımcısı  Etiler Mahallesi, Tepecik Yolu, Demirkent Sok. No:1 34337 Beşiktaş/İstanbul	Nevzat Öztangut Yönetim Kurulu Üyesi  SİRKÜLERİN TAMAMI



