

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'lik 2 yıl vadeli 6 ayda bir değişken kupon ödemeli tahvil ihracının satışına ilişkin duyurudur. İhraca yatırımcı talebinin toplam ihraç rakamından fazla gelmesi durumunda toplam tutar 150.000.000 TL nominale kadar çıkarılabilecektir.

Söz konusu borçlanma araçları, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu'nca (Kurul) 03.05.2012 tarih ve 31/T-472 sayılı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma, şirketimizin ve borçlanma araçlarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez. Borçlanma araçlarına 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 kanaat nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

Bu sirkülere dayanak olan izahname 03/05/2012 tarihinde 136880-2012 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 aracı bulunmamaktadır.



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



2



1. İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu sirküler ile ihracı yapılacak olan tahvile 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 tahvile ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB veya Borsa) tarafından tahvil ihraççısının 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 tahvil çıkarmakta ve halka arza katılarak bu tahvilleri satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Tahvil 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 tahvil ihracına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile, tahvil yatırımından kaynaklanan bazı risklerle karşılaşabileceklerdir. İhraç edilen tahvil ve/veya tahvili 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 tahvillerin ödeme yükümlülüğü üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraççının tahvilin vade sonundaki nominal değerini ödeyememe riski mevcuttur.

İhraççının, tahvilin anapara ve faizini ödeyememesi durumunda yatırımcılar, borcun anapara ve faizini yargı yoluna başvurmak suretiyle de tahsil edebilirler. Tahviller İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Tahvil 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 tahvillerin, piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalara bağlı olarak fiyatlarının artması ya da azalmasıdır.

 **Garanti**
Finansal Kiralama A.Ş.

3

 GARANTI YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkent Sok.No:1 34357
Beşiktaş - İSTANBUL
07 Mayıs 2012
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
UZ N A R T

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

İhraççının kredi değerliliğinden bağımsız olarak piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesindeki artışlar tahvillerin piyasa fiyatını düşürücü yönde, faiz oranlarındaki gerilemeler ise tahvilin 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 tahviller için tahvil faizinin dayandığı gösterge faiz oranı her bir kupon ödemesinden önce yeniden belirlendiğinden bu kıymetlerin kupon oranları, piyasa faizlerindeki değişimlerden sabit faizli tahvillere göre daha az etkilenecektir. Bununla birlikte kupon ödemeleri yalnızca belirli periyotlarda güncellendiğinden değişken faizli tahviller de piyasa riskine maruz kalmaktadır.

1.3 Likidite Riski:

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

Tahvilin satış sonrasında İMKB'nin ilgili pazarında kote olarak işlem görmeye başlaması beklenmektedir; ancak tahviller 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 ihraca ilişkin likidite riskini ortaya çıkarabilir. Likidite riski tahvillerin vadesi dolmadan ikincil piyasada satmak isteyen yatırımcılar için tahvillerini istedikleri an satamamaları ya da değerinden düşük bir fiyata satmalarına yol açabilir.

1.4 Mevzuat Riski

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



1.5 Tahvillerin Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski:

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

1.6 Tasfiye durumunda Tahvillerin Diğer Alacaklara Göre Sıralamasından Kaynaklanan Risk:

Tahviller, 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. Tahviller 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 tahvil 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 tahvillerin halka arzına ilişkin olarak hazırlanmıştır. 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 150.000.000.-TL nominal tutara kadar artırılabilir.

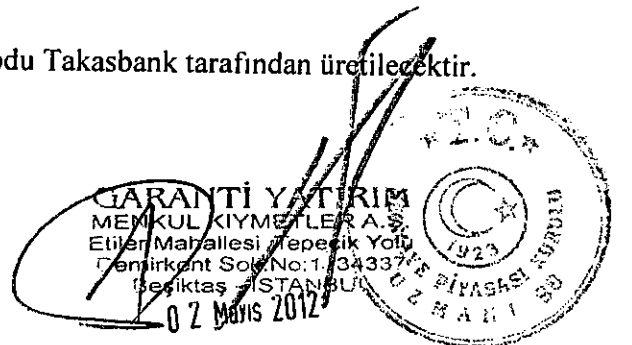
2.2 İhraç edilecek borçlanma aracının;

a) Türü: Tahvil

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

 **Garanti**
Finansal Kiralama A.Ş.

5

 GARANTI YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Tepeköy Yolu
Denirköy Sok. No: 1, 34337
Beşiktaş - İSTANBUL
02 Mayıs 2012

c) Nama/Hamiline olduğu: Hamiline

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

2.3 Tahvillerin hangi düzenlemeler çerçevesinde ihraç edildiğine ilişkin bilgi;

Garanti Finansal Kiralama A.Ş. tarafından ihraç edilen tahviller SPK'nın Seri II No: 22 sayılı Tebliğ hükümleri uyarınca ihraç edilecektir. Halka arz edilecek Garanti Finansal Kiralama A.Ş. 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.

Garanti Finansal Kiralama A.Ş. tarafından ihraç edilen 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 Garanti Finansal Kiralama A.Ş. tarafından ihraç edilecek tahvillerin 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. tahvilleri için 10.000.-TL minimum ve 10.000.000.-TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

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

Garanti Finansal Kiralama A.Ş. tahvil ihracına katılan yatırımcılara tahvilin ihraç tarihinden itibaren altı ayda bir kupon ödemesi yapacaktır. Kupon ödeme dönemleri genelde 182 günde bir yapılacaktır. Bu çerçevede toplam 4 defa kupon ödemesinde bulunulacaktır. Tahvillerin anaparası, vade bitiminde 4. kupon ödemesi ile birlikte bir defada ödenecektir.

**Garanti**
Finansal Kiralama A.Ş.

6

**GARANTİ YATIRIM**
MENKUL KIYMETLER
Etiket Mahallesi, Tepeköy
Ferihsent Sok.No:1
Beşiktaş, İSTANBUL
02 Mayıs 2012

Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'nin halka arzına katılarak tahvil satın alacak yatırımcıların haklarına ilişkin sınırlamalar ise aşağıda özetlenmektedir;

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

İhraç edilecek tahvillere ilişkin hakların kullanım süreci;

İtfa ve kupon ödemesi 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 ve kupon ödemeleri topluca üye bazında, üyelerin Takasbank nezdinde mevcut olan cari hesaplarına Takasbank aracılığı ile aktarılacaktır. İtfa ve kupon ödemelerinin yatırımcı hesaplarına aktarım işlemleri üye kuruluşlar tarafından yapılacaktır.

Tahvillere ait kupon ve 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 tahvillerin yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya tahvil 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, üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da tahvillere ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır.

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 aynından doğan kamu alacakları (Gümrük resmi, bina ve arazi vergileri, veraset ve intikal vergisi vb.) (İİK md. 206/1)

 **Garanti**
Finansal Kiralama A.Ş.

7

 GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Tepecik Yolu
Demir Kent Sok. No: 13-337
Beşiktaş / İSTANBUL
02 Mayıs 2012

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

İkinci Sıra:

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

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

Üçüncü Sıra:

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

Dördüncü Sıra:

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar (tahvil alacakları dahil).

2.6 Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

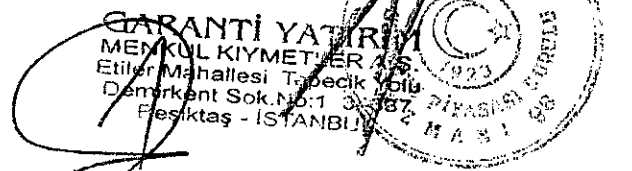
a) Kupon ödeme dönemi, faizin ne zaman ödenmeye başlayacağı, son ödeme tarihleri:

Talep toplamının son günü olan 09.05.2012 tarihini takip eden iş günü dağıtım listelerinin onaylanmasını takiben 10.05.2012 halka arza katılan tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihi olacaktır.

Birim fiyatı 100 TL olan tahvile altı ayda bir olmak üzere yılda 2 kere (tahvilin vadesi süresince toplam 4 defa) kupon ödemesinde bulunulacaktır. Tahvillerin anaparası, son kupon ödemesi ile birlikte vade bitiminde bir defada ödenecektir.

02 Mayıs 2012

 **Garanti**
Finansal Kiralama A.Ş.

 GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demir Kent Sok. No:1 34387
Beşiktaş - İSTANBUL

Vade Başlangıç Tarihi	10.05.2012
1. Kupon Ödeme Tarihi	08.11.2012
2. Kupon Ödeme Tarihi	09.05.2013
3. Kupon Ödeme Tarihi	07.11.2013
4. Kupon Ödeme Tarihi	08.05.2014
Anapara Geri Ödemesi Tarihi	08.05.2014

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

Değişken faizli olacak tahvilin fiyatına baz teşkil edecek “Gösterge Yıllık Bileşik Faiz” oranı, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş “Gösterge Devlet İç Borçlanma Senedi”nde (“Gösterge”) talep toplamanın son günü itibarıyla işlem gören son üç iş gününde İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası’nda oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin ortalaması olarak hesaplanacaktır. Ağırlıklı ortalamanın hesaplanmasında yıllık bileşik faiz hesaplamasında İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası’nda oluşan nominal değerler baz alınacaktır.

Halka arza ilişkin talep toplamanın son gününden önce ve kupon ödeme günlerinde “Gösterge” yeni ihraç olmuş ve henüz İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası’nda üç gün işlem görmemiş veya bu üç gün içinde yeterli hacimde işlem görmemiş ise bir önceki Benchmark’a göre hesaplamalar yapılacaktır.

T.C. Hazine Müsteşarlığı ihraç ettiği gösterge tahvilin vadesini, Garanti Finansal Kiralama A.Ş. tahvilinin ihraç tarihinde geçerli olan T.C. Hazine Müsteşarlığı gösterge tahvilinin ihraç tarihindeki vadesinden uzun olacak şekilde değiştirirse, bir sonraki kupon ödemesine baz teşkil edilmek üzere, ihraç edilecek Garanti Finansal Kiralama A.Ş. tahvilinin ihraç tarihindeki vadesi olan 2 yıla en yakın vadeli Devlet Borçlanma Senedi seçilecektir. (“Seçilen Gösterge Tahvil”)

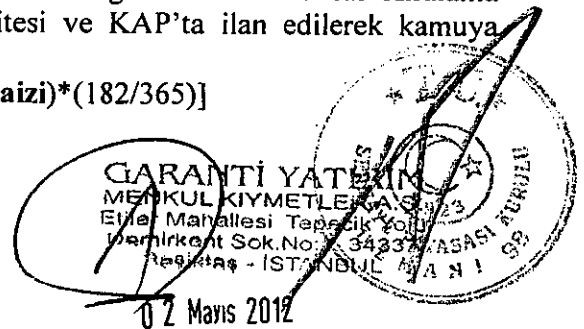
Halka arza ilişkin talep toplamanın son günü ilk kupon ödemesine ilişkin, her bir kupon ödeme gününden bir gün önce ise bir sonraki kupona ilişkin faiz oranının baz fiyatının tespiti için yukarıda belirtilen “Gösterge Yıllık Bileşik Faiz” hesaplama prosedürü o tarihte geçerli olan Gösterge Tahvil veya Seçilen Gösterge Tahvil ile tekrarlanacak ve bulunan “Gösterge Yıllık Bileşik Faiz” oranına “Yıllık Ek Getiri Oranı”nın eklenmesi suretiyle de “Tahvilin Yıllık Bileşik Faizi” bulunacaktır. Bulunan yıllık bileşik faiz oranından “Tahvilin Yıllık Basit Faizi” aşağıdaki şekilde hesaplanacaktır.

$$\text{Tahvilin Yıllık Basit Faiz Oranı} = [((\text{Tahvilin Bileşik Faizi} + 1)^{(182/365)) - 1] * [(365/182) * 100]$$

Tahvilin kupon oranı ise bu basit faiz üzerinden aşağıda belirtilen yöntemle göre hesaplanarak talep toplama süresinin ertesi iş günü sirkülerin ilan edileceği Garanti Finansal Kiralama A.Ş.’nin www.garantileasing.com.tr adresli internet sitesi ve KAP’ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

$$\text{Tahvilin Dönemsel Kupon Oranı} = [(\text{Tahvilin Basit Faizi}) * (182/365)]$$

 **Garanti**
Finansal Kiralama A.Ş.

 GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Teşvik Yolu
Beşiktaş Sok.No: 34337/1 MASALI KURULU
İSTANBUL / TÜRKİYE
02 Mayıs 2012

İlk kupon ödemesine baz teşkil edecek Gösterge Tahvil, 06/03/2012 tarihinde ihraç edilen TRT050314T14 ISIN kodlu kıymettir.

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 tahvile 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 tahvillerin piyasa fiyatı yükselir ve faizi düşerken, talebin azalması durumunda piyasa fiyatı düşer ve faizi yükselir. Yatırımcıların tahvillerini 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 arza 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 T.Garanti Bankası A.Ş. tarafından yapılacaktır.

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

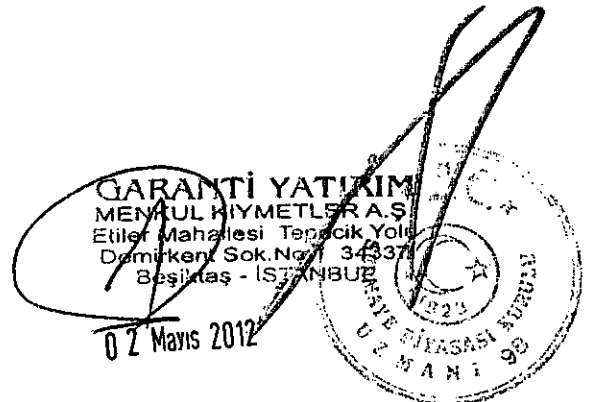
YOKTUR.

2.8 **Borçlanma aracının vadesi:**

İhraç edilecek tahvilin vadesi 2 yıldır.

**Garanti**
Finansal Kiralama A.Ş.

10

**GARANTİ YATIRIM**
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Dünya Sok. No: 34/337
Beşiktaş - İSTANBUL
02 Mayıs 2012
T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI
SERMAYE PİYASASI KURULU
UZMANI 98

2.9 İtfa sürecine ilişkin esaslar:

Tahvillerin anaparası vade bitiminde bir defada 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 devlete intikal eder.

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

İş bu sirkülerin 2.6 b maddesinde belirtildiği şekilde hesaplanan altı aylık “Tahvilin Dönemsel Kupon Oranı” kupon ödemesine baz teşkil edecektir.

Tahvillere ödenecek olan “Yıllık Ek Getiri Oranı” oranı talep toplama süresinin ertesi iş günü %1,50-%1,75 aralığında olmak koşulu ile kesinleştirilerek www.garantileasing.com.tr adresli Garanti Finansal Kiralama A.Ş.’nin internet sitesi ve KAP’ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Kesinleşen Yıllık Ek Getiri Oranı her kupon ödemesinde kullanılacaktır.

“Gösterge Yıllık Bileşik Faiz Oranı”na “Yıllık Ek Getiri Oranı”nın eklenmesi suretiyle de “Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı” bulunacaktır. Bulunan yıllık bileşik faiz oranından “Tahvilin Yıllık Basit Faizi” aşağıdaki şekilde hesaplanacaktır.

$$\text{Tahvilin Yıllık Basit Faiz Oranı} = [((\text{Tahvilin Bileşik Faizi} + 1)^{(182/365)) - 1] * [(365/182) * 100]$$

Tahvilin kupon oranı ise bu basit faiz üzerinden aşağıda belirtilen yöntemle göre hesaplanarak talep toplama süresinin ertesi iş günü sirkülerin ilan edileceği Garanti Finansal Kiralama A.Ş.’nin www.garantileasing.com.tr adresli internet sitesi ve KAP’ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

$$\text{Tahvilin Dönemsel Kupon Oranı} = [(\text{Tahvilin Basit Faizi}) * (182/365)]$$

02 Mayıs 2012

**Garanti**
Finansal Kiralama A.Ş.

11

**GARANTİ YATIRIM**
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirtepe Sok.No:1 34337 2
Beşiktaş - İSTANBUL

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

Tahvil 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),
- Anonim ortaklığın nev'i değiştirmesi, yani limited ortaklığa çevrilmesi halinde alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini talep etmek (TTK md.555) haklarına sahiptirler.

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

Tahvil sahipleri heyet halinde aşağıdaki hususlarda müzakere yaparak karar alabilirler;

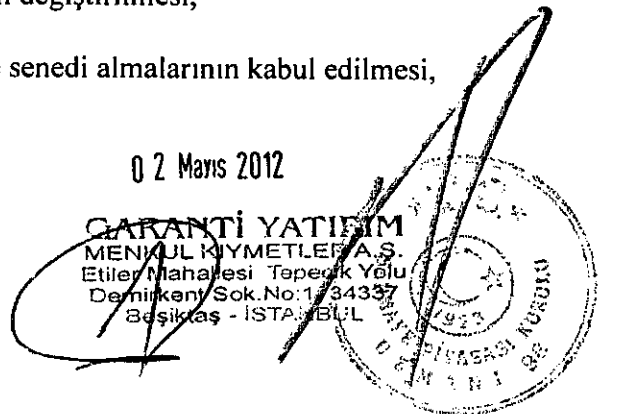
- Tahvil sahiplerine ait özel teminatların azaltılması veya kaldırılması,
- Faiz vadelerinden bir veya birkaçının uzatılması, faiz miktarının indirilmesi veya ödeme şartlarının değiştirilmesi,
- İtfa (ödeme) müddetinin uzatılması ve itfa şartlarının değiştirilmesi,
- Tahvil sahiplerinin alacaklarına karşılık olarak hisse senedi almalarının kabul edilmesi,

**Garanti**
Finansal Kiralama A.Ş.

12

02 Mayıs 2012

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



- Yukarıda belirtilen hususların icrasına ve gayrimenkul teminatının azaltılmasına veya kaldırılmasına dair işlemlerde tahvil sahiplerini temsil etmek üzere bir veya birden fazla temsilci tayin edilmesi.

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

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

YOKTUR.

2.15 GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ :

YOKTUR.

3 HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

3.1 Halka arz tutarı:

Halka arz edilecek tahviller 75.000.000.- TL tutarında ve 2 yıl vadeli olacaktır.

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 150.000.000.-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 7-8-9 Mayıs 2012 tarihlerinde yapılacaktır.

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

Satış fiyatı 100 TL olan tahvilin birim fiyatı 100 TL'dir.

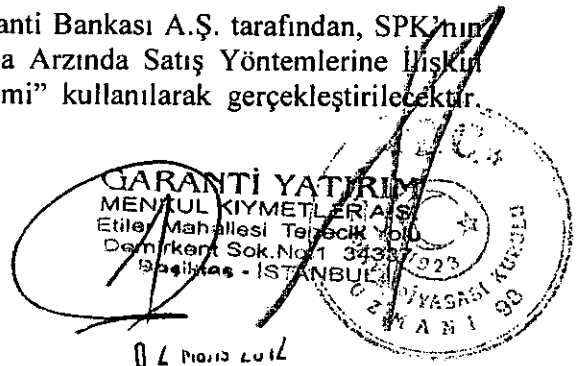
"Tahvilin Dönemsel Kupon Oranı" ve bu oranının hesaplanma yöntemi ve kamuya açıklanma süreci iş bu sirkülerin 2.12. maddesinde belirtilmiştir.

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.

**Garanti**
Finansal Kiralama A.Ş.

13

**GARANTİ YATIRIM**
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Teşvikiye Yolu
Demirkeçi Sok.No:1 34397/923
Beşiktaş - İSTANBUL
07 Mayıs 2012

Halka arzda talepte bulunacak yatırımcıların T.Garanti Bankası A.Ş. nezdinde hesabı olması gerekmektedir.

Halka arzda tahvillerden satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sirkülerde belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu" doldurmaları ve satın alacakları tahvillerin 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 (%1,50-%1,75; (150-175 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 6 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 tahvilin 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

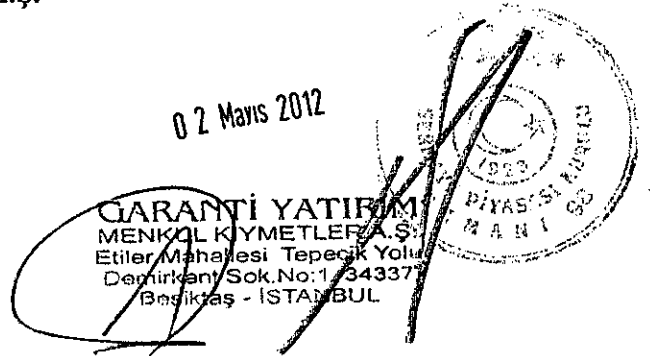
Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve Ticaret Sicili kayıt belgesi fotokopisi,

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

**Garanti**
Finansal Kiralama A.Ş.

14

02 Mayıs 2012
**GARANTİ YATIRIM**
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkent Sok.No:1 / 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

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

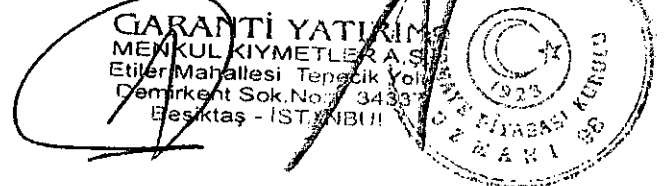
3.5 Talep edilebilecek asgari ve / veya azami miktarlar hakkında bilgi:

Yatırımcıların asgari talep miktarı 1.000 TL olacaktır. Asgari talep tutarından sonraki talep aralıklarının 1 TL ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilebilecek azami parasal tutarında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır.

 **Garanti**
Finansal Kiralama A.Ş.

15

02 Mayıs 2012

 GARANTI YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkeç Sok.No: 3439
Eesiktaş - İSTANBUL

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

Tahvillerin 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.

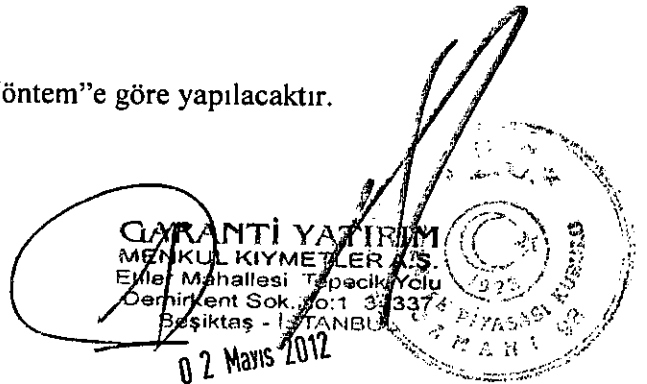
Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında Garanti Bankası'nın anlık alış fiyatı uygulanacaktır. Bu fiyat piyasa koşullarına göre değişebilir.

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.

**Garanti**
Finansal Kiralama A.Ş.

16

**GARANTİ YATIRIM**
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecikyolu
Demir Kent Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL
02 Mayıs 2012

Değişken Yöntem: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almaya hak kazandıkları tahvillerin bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmamları halinde, bloke edilen DİBS'ler ve/veya likit fonlar bozdurularak tahsilat yapılacaktır. Yatırımcıların talep ettikleri tahvillerin 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 tahvil talep edebileceklerdir. Tahvil 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. Kusurahtlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.

Blokaja alınan dövizlerin bozdurulması Değişken Yöntem'e göre yapılacaktır.

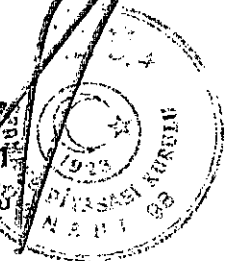
Değişken Yöntem: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvillerin bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmamları halinde, bloke edilen döviz bozdurularak ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri tahvil bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan döviz üzerindeki blokaj aynı gün kaldırılır. Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında yatırımcı talimatları dikkate alınacaktır. Yatırımcı blokaja alınacak ürünlerde sıralama yapabilecektir. Tercih edilen ödeme sıralamasında nakit TL ile ödemesinin bulunması halinde; yatırımcının dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar ilgili bedeli nakden ödemesi halinde talep edilen banka bonolarının ücretlerinin tahsilinde bu ödeme dikkate alınacak, aksi takdirde blokaja alınan kıymetler yatırımcının talep toplama formunda belirttiği sıra takip edilerek bozdurulacak ve ilgili bedel tahsil edilecektir. Talepte bulunan yatırımcının ödeme tercihi sıralamasında nakit TL ile ödeme talebi bulunmuyorsa; blokaja alınan döviz mevduatı müşterinin talep formunda belirttiği sıralama dikkate alınarak bozdurulacaktır.

**Garanti**
Finansal Kiralama A.Ş.

17

02 Mayıs 2012

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



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 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 vadeli den artı 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 tahvillere 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.

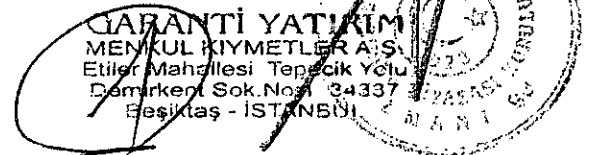
b) Kurumsal Yatırımcılar:

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

02 Mayıs 2012

 **Garanti**
Finansal Kiralama A.Ş.

18

 GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu No: 22
Demirören Sok. No: 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

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

Yatırımcının yatırdığı parasal tutara karşılık gelecek tahvilin 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 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 tahvil tutarı ile bu tutarın satışa sunulan toplam borçlanma araçları tutarına oranı;

Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'nin halka arz edeceği tahvillerin 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.

75.000.000.-TL nominal tutarda satışa sunulacak tahviller halka arza aracılık 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.

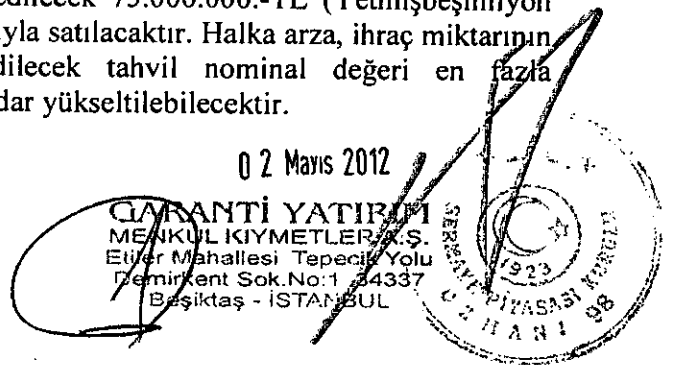
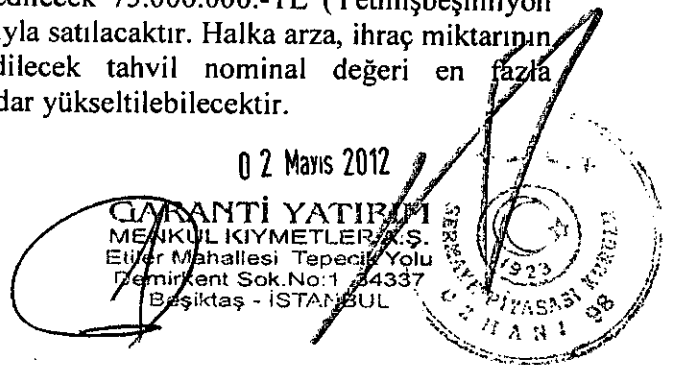
b) Aracılık sözleşmesinin tarihi ve bu sözleşmede yer alan önemli hususlar:

Garanti Finansal Kiralama A.Ş. tarafından ihraç edilecek tahvillerin aracılık işlemleri 08.03.2012 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi çerçevesinde Garanti Yatırım tarafından gerçekleştirilecektir.

Garanti Finansal Kiralama A.Ş. tarafından ihraç edilecek 75.000.000.-TL (Yetmişbeşmilyon Türk Lirası) nominal değerli tahviller halka arz yoluyla satılacaktır. Halka arza, ihraç miktarının üzerinde talep gelmesi durumunda aracılık edilecek tahvil nominal değeri en fazla 150.000.000.-TL'na (Yüzellimilyon Türk Lirası) kadar yükseltilebilecektir.


Garanti
Finansal Kiralama A.Ş.

19

02 Mayıs 2012

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


3.9 Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

Tahsisat Grupları

Garanti Finansal Kiralama A.Ş. tahvillerinin 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 bulunabilecekleridir.

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 görecektir şekilde halka arz edildiğinden dolayı, yurtdışından başvuracak olan Kurumsal Yatırımcılar tahvilleri Türkiye’de satın alacaklardır.

Tahsisat Esasları

Halka arz edilecek tahvillerin;

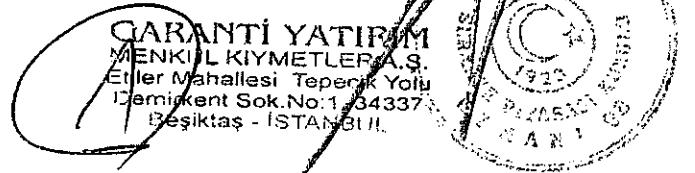
22.500.000.-TL nominal değerdeki (%30) kısmı Bireysel Yatırımcılara,
52.500.000.-TL nominal değerdeki (%70) kısmı Kurumsal Yatırımcılara,

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir. Ek satış hakkının kullanılması durumunda ihraç edilen tahviller 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 tarafından tespit edilecek tahsisat esasları çerçevesinde dağıtılacaktır.

 **Garanti**
Finansal Kiralama A.Ş.

20

02 Mayıs 2012

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

Toplam 75.000.000.-TL halka arz büyüklüğüne göre belirlenmiş olan yatırımcı tahsisat oranları, ihraç rakamının 150.000.000-TL nominal tutarına yükseltilmesi durumunda Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'nin onayıyla Garanti Yatırım 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 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 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 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 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.


Garanti
Finansal Kiralama A.Ş.

21

02 Mayıs 2012
GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkent Sok.No: 34337
Beşiktaş - İSTANBUL


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 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 tahviller, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında kura yöntemi ile dağıtılacaktır.

3.10 Tahvillerin teslim zamanı ve yeri:

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

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

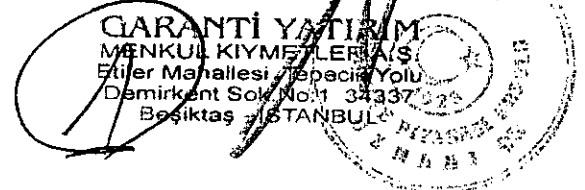
75.000.000.-TL tutarda ihraç büyüklüğü için ihraççının ödemesi gereken ücretler ve yasal maliyetler toplamı aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

Ücretler	Baz Alınacak Değer	Sabit / Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Oransal	75.000 TL
MKK Ücreti (BSMV Dahil)	Nominal Tutar	Oransal / Tavanı aşarsa sabit	22.575 TL
İMKB Kotasyon	Nominal Tutar	Oransal / Tavanı aşarsa sabit	10.000 TL
Aracı Kuruluş Komisyonu (BSMV Dahil)	Nominal Tutar	Oransal	157.500 TL
TOPLAM			265.075 TL

Toplam maliyet, nominal ihraç tutarının yaklaşık %0,353'üne tekabül etmektedir.

**Garanti**
Finansal Kiralama A.Ş.

02 Mayıs 2012

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

3.12 Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

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

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

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

Tahviller Madde 3.3'te belirtilen fiyattan satışa sunulacağından yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödeme söz konusu olmayacaktır. Sadece, Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların karşılanamayan taleplerinden dolayı oluşan iade bedeli, vade başlangıç tarihinde Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ve acentası konumundaki T.Garanti Bankası A.Ş. tarafından, başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

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.

3.15 Borsada işlem görme ile ilgili bilgiler:

a) Tahvillerin borsada işlem görme esaslarına ilişkin bilgi:

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

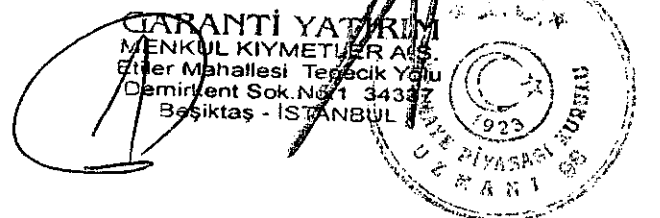
b) Tahvillerin borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:

Halka arz edilen tahvillerin satışı tamamlandıktan sonra Borsa Yönetim Kurulu'nun verdiği işlem görme kararını takiben İMKB'nin ilgili pazarında işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

02 Mayıs 2012

 **Garanti**
Finansal Kiralama A.Ş.

23

 GARANTI YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Teşvikiye Yolu
Demir lent Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL
1923
İMKB PİYASASI KURULU
U. Z. K. N. 1 58

c) Borsada işlem görecek olan tahvillerin 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 olduğu şirketlerin ihraç ettiği ve Borsa'da işlem gören tahviller 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 tahvillere ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamları hakkında bilgi:

İhraç edilecek tahviller 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;

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

02 Mayıs 2012

 **Garanti**
Finansal Kiralama A.Ş.

24

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

Standard & Poor's

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

YOKTUR

4 BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Tam Mükellef Gerçek Kişi

Faiz Kazancı

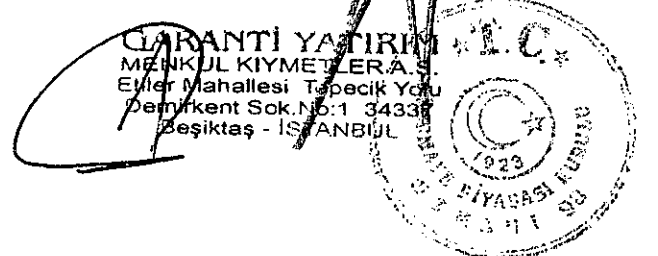
01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye'de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören Özel Sektör Tahvil ve Bonolarından elde edilen faiz kazançları için GVK Geçici 67'nci maddesi uygulanmaktadır. Bu kapsamda elde edilen faiz kazançlarının vergilendirilmesi 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.

02 Mayıs 2012

 **Garanti**
Finansal Kiralama A.Ş.

25

 GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demir Kent Sok.No:1 34338
Beşiktaş - İSTANBUL

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.

Ticarî 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 tahvillerinden elde edilen alım-satım kazançların 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.

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 Tahvillerinden 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.


Garanti
Finansal Kiralama A.Ş.

26


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


02 Mayıs 2012

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.

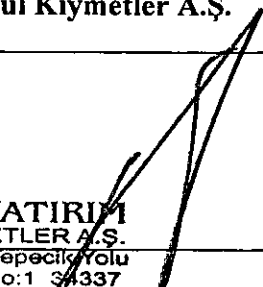
27


GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepeköy Yolu
Denirker Sok.No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL
02 Mayıs 2012


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 Demirkent Sok.No:1 34337 Beşiktaş - İSTANBUL İsmail Balydar (Genel Müdür Yardımcısı)	Sirkülerin tamamı

7 EKLER

YOKTUR.

