

Ek/3

Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın kayda alınmış olan toplam 3.000.000.000 TL nominal değerli banka bono ve/veya tahvillerden halka arz edilecek 750.000.000 TL nominal değerli banka bonoları niteliğindeki bölümün satışına ilişkin duyurudur.

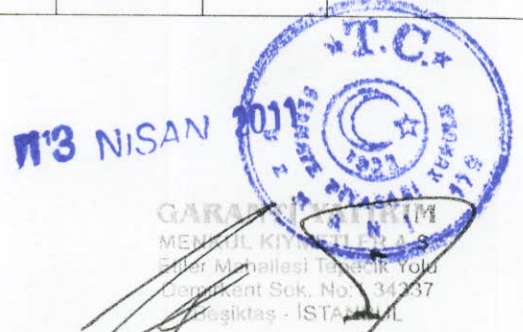
Söz konusu banka bonoları, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'na ^{13.04.2011} tarih ve ^{6/BD-52} sayılı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve banka bonolarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez. Banka bonolarına ilişkin olarak ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

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

Bu sirkülere dayanak olan izahname 19/01/2011 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiş olup, 24/01/2011 tarih ve 7736 sayılı TTSG, ortaklığımızın www.garanti.com.tr 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 banka bono ve/veya tahvillere ilişkin bilgiler tabloda verilmektedir.

| Kayda alınan toplam tutar | 3.000.000.000 TL | | | | | | |
|---------------------------|------------------|---------------|----------------------|------------|------------|---------|--------------|
| | Türü | Tutar (TL) | Talep Toplama Tarihi | Valör | Vade Sonu | Vade | ISIN |
| Satış 1 | Banka Bonosu | 1.000.000.000 | 24-28 Ocak 2011 | 31.01.2011 | 26.01.2012 | 360 gün | TRQGRAN11210 |



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlüğü

İÇİNDEKİLER

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



GARANTİ YATIRI
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yı
Denizli Sok. No:1 343
Beşiktaş - İSTANBUL

1. İHRAÇ EDİLEN BANKA BONOLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

Aşağıda yer alan tanımlamalar, ihraç edilecek borçlanma araçlarına yatırım yapılması ile ilgili ana riskleri kapsamaktadır. Burada yer alan her risk, ihraççının işleri, operasyonları ve mali durumu üzerinde önemli olumsuz etkiler oluşturabilir. Bununla birlikte bu riskler ve ürün bazlı risk faktörleri borçlanma aracının işlem fiyatını veya yatırımcının bu borçlanma aracı üzerindeki haklarını olumsuz olarak etkileyebilir ve yatırımcı bunun sonucunda yatırımlarının bir kısmını veya tamamını kaybedebilir.

Muhtemel yatırımcıların aşağıdaki riskler ve ürün bazlı risk faktörlerinin ihraççının karşılaşılabileceği ya da ürünün doğasından kaynaklanabilecek tüm riskler olmadığı konusuna dikkat etmeleri gerekmektedir.

İhraççı kendi operasyonları ve borçlanma aracının türüne göre önemli olabilecek riskleri tanımlamaktadır. İhraççının mevcutta önemli olarak görmediği veya halihazırda haberdar olmadığı ilave riskler olabilir.

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

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

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

Kredi Riski:

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

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

Kredi riskini minimize etmek için Bankanın kredilendirme sürecinde müşterilere en uygun vadedeki kredi tutarını belirleyen kredi limitleri tahsis edilir. Banka kredi politikaları ve ilgili yasal düzenlemelere uygun bir şekilde tahsis edilen kredi limitleri, belirlenen periyotlarla veya müşteri özelinde yaşanan durumlara ve ekonomide yaşanan gelişmelere göre gözden geçirilir ve güncel verilere göre limitler revize edilir. Kredi limit tahsisi müşterilerin segmentine ve ihtiyaç duyduğu kredinin hacmine bağlı olarak daha önce belirlenen tahsis merciileri tarafından değerlendirilir. Gerekli bilgi ve belgelerin ışığında müşteri özelinde yapılan değerlendirmelere ek olarak, genel ekonomik koşullar, müşterinin hizmet verdiği sektörün durumu gibi başka faktörler de kredilendirme aşamasında dikkate alınmaktadır. Limit tahsisinde kredi için alınacak teminatların türü ve tutarları da

belirlenir. Kredi teminatı; firmanın yapısına, faaliyet konusuna, kullanılacak kredi ürününün özelliklerine, bankanın kültürüne uygun olarak yapılandırılır.

Kullandırılan kredilerinde geri ödeme performansları düzenli bir şekilde takip edilir ve risk-teminat dengesi sürekli olarak kontrol edilir. Yasal mevzuata uygun olmak koşuluyla, risk limitleri, Şubeler, Krediler Müdürlükleri, Kredilerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı, Genel Müdür, Kredi Komitesi ve Yönetim Kurulu'na ait kredilendirme yetki limitleri çerçevesinde, kredi müşterilerinin finansal durumlarına ve kredi ihtiyaçlarına göre tahsis edilmekte, Banka'nın gerekli görmesine bağlı olarak söz konusu limitler değiştirilebilmektedir.

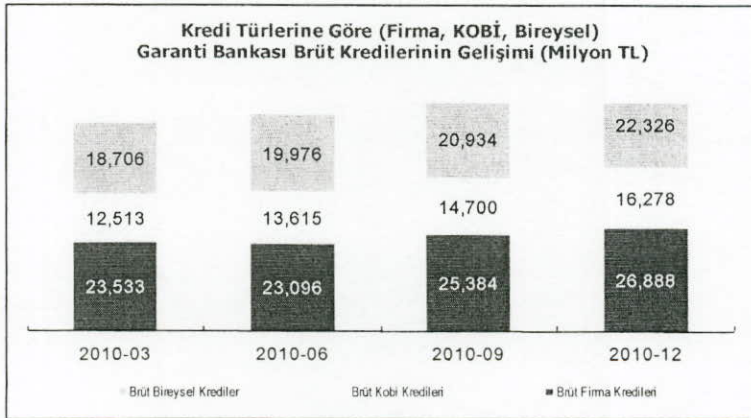
Kredi riski açısından, borçlu veya borçlular grubu risk sınırlamasına tabi tutulmaktadır. Sektör bazında risk yoğunlaşması her ay sonu itibarıyla takip edilmektedir.

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

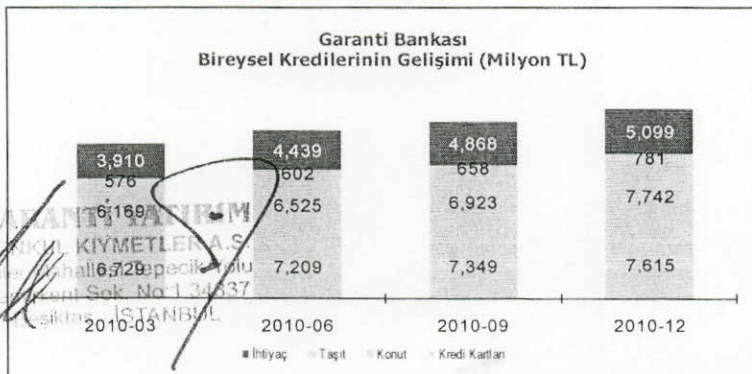
Hazine operasyonları çerçevesinde, karşı taraf riskleri gerekli netleştirmeler yapılarak izlenmektedir.

Bankanın Kurumsal, Ticari ve Orta Boy İşletme (OBI) olarak tanımlanan müşterileri için geliştirmiş olduğu risk derecelendirme sistemine (rating) göre nakdi ve gayrinakdi kredilerin 31/12/2010 tarihli konsantrasyon tablosu aşağıda yer almaktadır

| | 31.12.2010 |
|----------------------|------------|
| Ortalama Üstü | 49,67% |
| Ortalama | 44,23% |
| Ortalama Altı | 6,10% |
| Toplam | 100,00% |

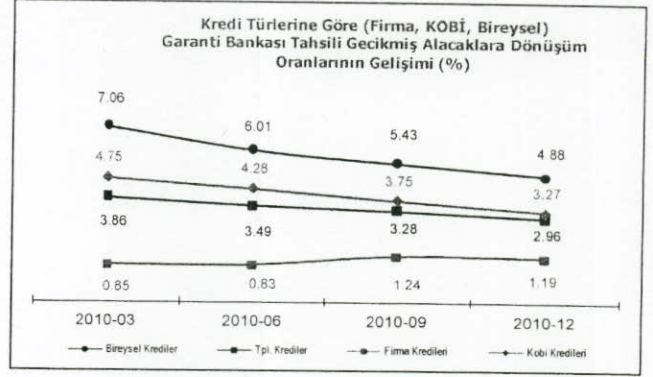
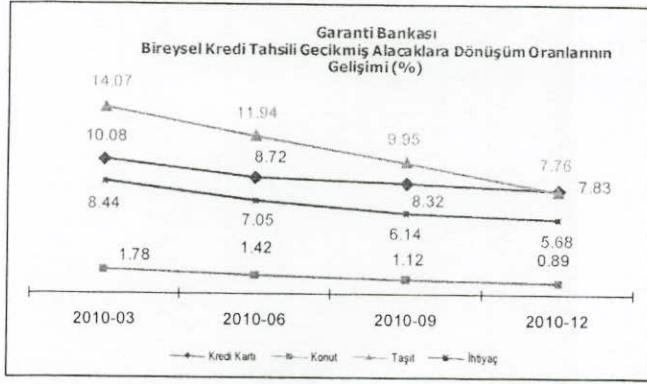


Kredi türlerine göre brüt kredilerin gelişimi yandaki grafikte verilmektedir. 31.12.2010 itibarıyla brüt firma kredileri 26,888 milyon TL iken, brüt KOBİ ve bireysel krediler sırasıyla 16,278 ve 22,326 milyon TL olmuştur.

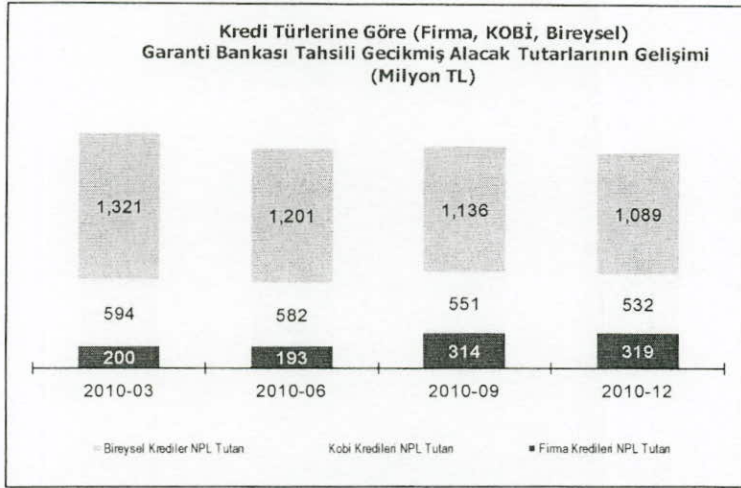


Bireysel kredilerin gelişimine bakıldığında, 31.12.2010 itibarıyla kredi kartlarının 7,615 milyon TL, konut kredilerinin 7,742 milyon TL, ihtiyaç ve taşıt kredilerinin ise sırasıyla 5,099 milyon TL ve 781 milyon TL olduğu görülmektedir.

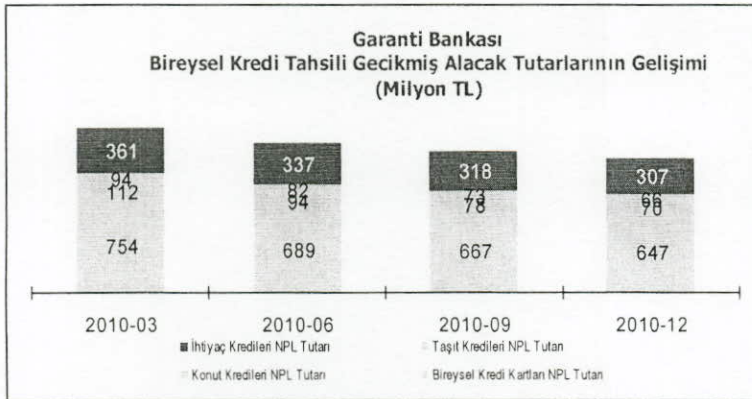
Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlüğü



Bankanın 31.12.2010 itibarıyla Tahsili Gecikmiş Alacakları 1,939,109 bin TL olarak gerçekleşmiş, kredilerin Tahsili Gecikmiş Alacaklara Dönüşüm oranı ise 31.03.2010 dönemine kıyasla 0.90 puan azalarak %2.96 olmuştur. Söz konusu oran bankacılık sektörü ortalamasının altındadır. Kredi kartı ve konut kredilerinde Tahsili Gecikmiş Alacaklara Dönüşüm oranı bankacılık sektör ortalamasının sırasıyla 0.17 ve 0.56 puan altındadır. 31.12.2010 itibarıyla bankacılık sektöründe %2.64 olan firma kredileri Tahsili Gecikmiş Alacaklara Dönüşüm oranı, Bankada %1.19 olarak gerçekleşmiştir.



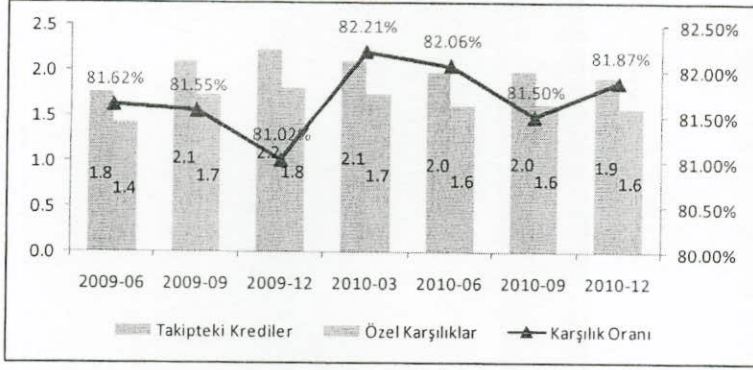
Kredi türlerine göre Tahsili Gecikmiş Alacak tutarlarının gelişimi yandadır. 31.12.2010 itibarıyla bireysel, kobi ve firma kredilerinde tahsili gecikmiş alacak tutarları sırasıyla 1,089, 532 ve 319 milyon TL olmuştur.



Bireysel kredilerde tahsili gecikmiş alacak tutarlarının gelişimine bakıldığında, 31.12.2010 itibarıyla kredi kartlarında 647 milyon TL tahsili gecikmiş alacak tutarı olduğu görülmektedir. Bunu 307 milyon TL ile ihtiyaç kredileri, 70 ve 66 milyon TL ile konut ve taşıt kredileri izlemektedir. Mart 2010'dan Aralık 2010'a kadar geçen sürede tahsili gecikmiş alacak tutarlarında düşüş olduğu gözlenmektedir.

GARANTİ BANKASI
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Denizkent Sok. No: 33
06460 Katıbaşı - İSTANBUL

13 NISAN 2011
T. Garanti Bankası
Genel Müdür



Banka Tahsili Gecikmiş Alacakları için 31.12.2010 itibarıyla %81.9 oranında özel karşılık ayırmıştır.

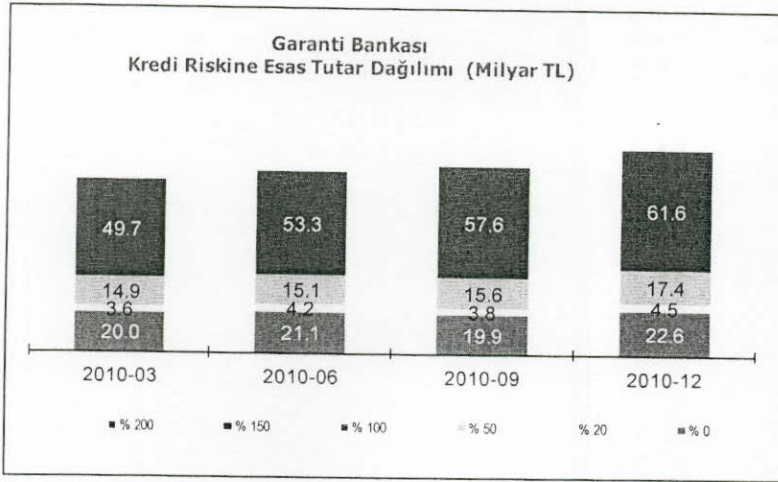
Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik uyarınca hesaplanan Kredi Riskine Esas Tutar, tüm aktif kalemler için işlemin niteliği, işlemin yapıldığı karşı taraf ve işlemin teminatı dikkate alınarak aylık bazda hazırlanmaktadır. Bu şekilde, konsolide olmayan bazda hesaplanan Kredi Riske Esas Tutar, 31.12.2010 itibarıyla 72,072,246 Bin TL olarak hesaplanmıştır.

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

| | Risk Ağırlıkları | | | | | | |
|---|-------------------|-----|------------------|-------------------|----------------------|----------------|---------------|
| | 0% | 10% | 20% | 50% | 100% | 150% | 200% |
| Kredi Riskine Esas Tutar | | | | | | | |
| Bilanço Kalemleri (Net) | 20.869.668 | - | 2.859.617 | 16.492.464 | 49.500.025 | 493.769 | 17.082 |
| Nakit Değerler | 960.173 | - | 830 | - | - | - | - |
| Vadesi Gelmiş Menkul Değerler | - | - | - | - | - | - | - |
| T.C. Merkez Bankası | 3.714.468 | - | - | - | - | - | - |
| Yurtiçi, Yurtdışı Bankalar, Yurtdışı Merkez ve Şubeler | 4.548.250 | - | 1.264.650 | - | 2.476.497 | - | - |
| Para Piyasalarından Alacaklar | - | - | - | - | - | - | - |
| Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar | - | - | - | - | - | - | - |
| Zorunlu Karşılıklar | 2.830.334 | - | - | - | - | - | - |
| Krediler | 3.449.513 | - | 312.320 | 16.321.800 | 43.100.836 | 493.769 | 17.082 |
| Tasfiye Olunacak Alacaklar (Net) | - | - | - | - | 351.560 | - | - |
| Kiralama İşlemlerinden Alacaklar | - | - | - | - | - | - | - |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Vadeye Kadar Elde Tutulan Yatırımlar | 4.580.893 | - | 997.866 | - | 4.143 | - | - |
| Aktiflerimizin Vadeli Satışından Alacaklar | - | - | - | - | 10.339 | - | - |
| Muhtelif Alacaklar | 45.505 | - | - | - | 71.153 | - | - |
| Faiz ve Gelir Tahakkuk ve Reeskontları | 332.202 | - | 6.147 | 170.664 | 634.550 | - | - |
| İştirak, Bağlı Ort ve Bir.Kont.Ed.Ort. (İş Ortaklıkları) (Net) | - | - | - | - | 1.671.536 | - | - |
| Maddi Duran Varlıklar | - | - | - | - | 1.120.483 | - | - |
| Diğer Aktifler | 408.330 | - | 277.804 | - | 58.928 | - | - |
| Nazım Kalemler | 1.767.384 | - | 1.569.069 | 870.715 | 12.230.076 | - | - |
| Gayrinakdi Krediler ve Taahhütler | 1.767.384 | - | 886.104 | 870.715 | 11.940.653 | - | - |
| Türev Finansal Araçlar | - | - | 682.965 | - | 289.423 | - | - |
| Risk Ağırlığı Verilmemiş Hesaplar | - | - | - | - | 13 NISAN 2011 | - | - |
| Toplam Risk Ağırlıklı Varlıklar | 22.637.052 | - | 4.428.686 | 17.363.179 | 61.730.101 | 493.769 | 17.082 |

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Tepecik Yolu
Dünya Kent Sok. No:1 Kat:37
Beşiktaş - İSTANBUL

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük



31.12.2010 itibarıyla konsolide olmayan sermaye yükümlülüğünün %84'ü kredi riskinden kaynaklanmaktadır. Kredi Riskine Esas Tutarın Mart 2010'dan Aralık 2010'a çeyrekler ve risk ağırlıkları bazında gelişimi yandaki grafikte verilmektedir.

Piyasa Riski

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

Alım Satım Riski

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

Alım satım riski, standart metot ve içsel model olmak üzere iki yöntemle ölçülmektedir. İçsel model riske maruz değer (RMD) metodolojisi ile günlük olarak ölçülmektedir. RMD, belirli bir vadede elde tutulan portföyün piyasa değerinde, piyasa fiyatlarındaki dalgalanmalardan dolayı, belirlenen güven aralığında ve belirli bir olasılık dahilinde meydana gelmesi tahmin edilen maksimum değer kaybını ölçmektedir. RMD tarihsel simülasyon yöntemiyle hesaplanmakta, geriye dönük 1 yıllık piyasa veri seti kullanılmakta, %99 güven aralığı ve 1 günlük elde tutma süresi (yasal sermaye hesaplamasında 10 gün) dikkate alınmaktadır. RMD modelinin güvenilirliğini ölçmek üzere geriye dönük testler yapılmaktadır. RMD hesaplamalarının büyük çaplı piyasa dalgalanmalarını da yansıtabilmesi amacıyla stres testleri ve senaryo analizleri uygulanmaktadır. RMD ölçümü, hazine alım-satımı işlemlerinin yönetiminde kullanılmaktadır. Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış sermaye dağılımına bağlı olarak belirlenen RMD limitleri günlük olarak izlenerek raporlanmaktadır. 2010 yılı içinde limit aşımı yaşanmamıştır. RMD limitleri dışında alım-satım portföyüne ilişkin Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış işlem, işlemci, masa, stop loss limitleri de uygulanmakta ve izlenmektedir. Standart Metot ile piyasa riski ölçümü rutin olarak hesaplanmakta ve sermaye yeterlilik rasyosu hesaplamalarında kullanılmaktadır.

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Maslakası Tepecik Yolu
Nispetiye Sok. No: 133/337
Beşiktaş - İSTANBUL

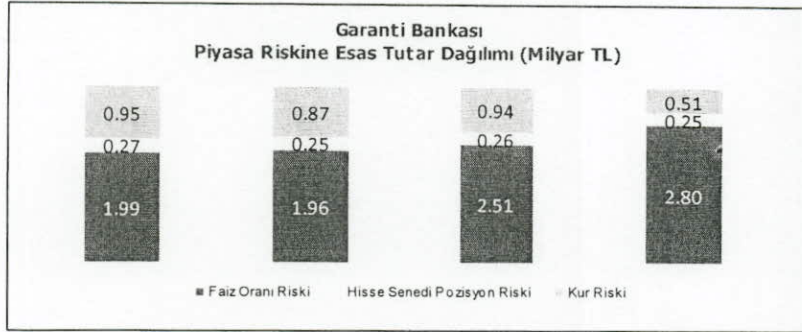


Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik uyarınca aylık olarak hesaplanan Standart Metot ile piyasa riski ölçüm yöntemine göre 31/12/10 tarihi itibarıyla piyasa riski hesaplaması aşağıda yer almaktadır. Piyasa Riskine Esas Tutar, konsolide olmayan Sermaye Yeterliliği Rasyo hesaplamasında dikkate alınan Toplam Risk Ağırlıklı Aktifler içinde %4.1 ile düşük bir orana sahiptir.

Standart Metot ile piyasa riski ölçüm yöntemine göre 31/12/10 tarihi itibarıyla piyasa riski hesaplaması aşağıda yer almaktadır.

| (Bin TL) | Tutar |
|--|-----------|
| (I) Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot | 190.920 |
| (II) Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot | 52.631 |
| (III) Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot | 29.230 |
| (IV) Emtia Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot | - |
| (V) Takas Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot | - |
| (VI) Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot | 11.482 |
| (VII) Risk Ölçüm Modeli Kullanan Bankalarda Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü | - |
| (VIII) Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (I+II+III+IV+V+VI) | 284.263 |
| (IX) Piyasa Riskine Esas Tutar (12,5 x VIII) ya da (12,5 x VII) | 3.553.288 |

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



PRMT trendi piyasa riski hesaplamasına tabi portföylerdeki hacimsel gelişime paralel bir hareket izlenmektedir.

Kur Riski

Kur riskine ilişkin pozisyon limiti, yabancı para net genel pozisyon standart oranı paralelinde belirlenmektedir. Banka, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 2,845.283 TL'si bilanço kapalı pozisyonundan (31 Aralık 2009: 845.840 TL bilanço açık pozisyon) ve 3,071.066 TL'si bilanço dışı açık pozisyonundan (31 Aralık 2009: 893.798 TL bilanço dışı kapalı pozisyon) oluşmak üzere 225.783 TL net yabancı para açık pozisyon (31 Aralık 2009: 47.958 TL) taşımaktadır.

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

Banka'nın ortalama olarak taşıdığı kur riski YP net genel pozisyonun düşük seyretmesine paralel konsolide olmayan toplam sermaye üzerinde sınırlı bir etkiye sahiptir. 31/12/2010 tarihi itibarıyla Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü toplam Piyasa Riski için gerekli sermaye yükümlülüğünün %14'ü kadardır.

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

Banka'nın kur riskine ilişkin bilgileri:

| | AVRO | ABD Doları | Yen | Diğer YP | Toplam |
|--|--------------------|--------------------|-----------------|------------------|--------------------|
| Cari Dönem | | | | | |
| Varlıklar | | | | | |
| Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası | 1.419.400 | 2.830.414 | 937 | 96.567 | 4.347.318 |
| Bankalar | 2.789.119 | 2.998.569 | 2.132 | 31.138 | 5.820.958 |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | 85.131 | 69.822 | - | - | 154.953 |
| Para Piyasalarından Alacaklar | - | - | - | - | - |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | 216.067 | 2.268.804 | - | - | 2.484.871 |
| Krediler (*) | 9.367.514 | 19.684.161 | 26.741 | 615.394 | 29.693.810 |
| İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) | 1.242.585 | 119.827 | - | - | 1.362.412 |
| Vadeye Kadar Elde Tutul. Yatırımlar | - | 1.313.190 | - | - | 1.313.190 |
| Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - |
| Maddi Duran Varlıklar | 289 | 103 | - | - | 392 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | - | - | - | - | - |
| Diğer Varlıklar | 10.491 | 22.313 | 80 | 611 | 33.495 |
| Toplam Varlıklar | 15.130.596 | 29.307.203 | 29.890 | 743.710 | 45.211.399 |
| Yükümlülükler | | | | | |
| Bankalar Mevduatı | 486.670 | 514.021 | 2 | 10.666 | 1.011.359 |
| Döviz Tevdiat Hesabı | 9.394.035 | 17.302.351 | 45.009 | 436.235 | 27.177.630 |
| Para Piyasalarına Borçlar | - | 883.398 | - | - | 883.398 |
| Diğer Mali Kuruluşlar, Sağl. Fonlar | 4.415.009 | 7.988.945 | 211 | - | 12.404.165 |
| İhraç Edilen Menkul Değerler | - | - | - | - | - |
| Muhtelif Borçlar | 7.459 | 18.774 | 53 | 1.399 | 27.685 |
| Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar | - | 2.347 | - | - | 2.347 |
| Diğer Yükümlülükler(**) | 185.230 | 198.946 | 161 | 475.195 | 859.532 |
| Toplam Yükümlülükler | 14.488.403 | 26.908.782 | 45.436 | 923.495 | 42.366.116 |
| Net Bilanço Pozisyonu | 642.193 | 2.398.421 | (15.546) | (179.785) | 2.845.283 |
| Net Nazım Hesap Pozisyonu | (362.364) | (2.896.477) | 14.178 | 173.597 | (3.071.066) |
| Türev Finansal Araçlardan Alacaklar | 3.119.422 | 7.397.305 | 263.680 | 1.009.823 | 11.790.230 |
| Türev Finansal Araçlardan Borçlar | 3.481.786 | 10.293.782 | 249.502 | 836.226 | 14.861.296 |
| Gayrinakdi Krediler | - | - | - | - | - |
| Önceki Dönem | | | | | |
| Toplam Varlıklar | 12.662.309 | 23.653.640 | 39.485 | 705.702 | 37.061.136 |
| Toplam Yükümlülükler | 13.779.499 | 23.281.265 | 29.995 | 816.217 | 37.906.976 |
| Net Bilanço Pozisyonu | (1.117.190) | 372.375 | 9.490 | (110.515) | (845.840) |



T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdür

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kıbrıs Mersisli Tepecik Yolu
Ticaret Sok. No:1 35337
Beşiktaş - İSTANBUL

| | | | | | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| Net Nazım Hesap Pozisyonu | 1.409.510 | (624.017) | (8.891) | 117.196 | 893.798 |
| Türev Finansal Araçlardan Alacaklar | 2.479.074 | 6.237.239 | 8.893 | 1.028.763 | 9.753.969 |
| Türev Finansal Araçlardan Borçlar | 1.069.564 | 6.861.256 | 17.784 | 911.567 | 8.860.171 |
| Gayrinakdi Krediler | - | - | - | - | - |

(*)Bilançoda TL olarak izlenen Döviz Endeksli Krediler 2.163.659 TL ilgili döviz kodu ile gösterilmiştir.

(**)Diğer yükümlülükler kalemi içinde 468.665 TL tutarında altın mevduatı bulunmaktadır.

Yapısal Faiz Oranı Riski:

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

Durasyon-gap analizi çerçevesinde 31 Aralık 2010 itibarıyla, alım satım ve satılmaya hazır menkul kıymet portföyü hariç, faize duyarlı bilanço kalemlerinin bugünkü değerinde oluşan +/- 1 puan faize duyarlılık analizi aşağıdadır.

| Faiz oranlarına duyarlılık analizi | | (bin TL) |
|---|------------------------------------|----------|
| TL Faizlerdeki değişim | Portföy değerindeki değişim | |
| (+) %1 | | -124,366 |
| (-) %1 | | 127,735 |
| YP Faizlerdeki değişim | Portföy değerindeki değişim | |
| (+) %1 | | -230,871 |
| (-) %1 | | 255,018 |

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

Bankamızın 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla yeniden fiyatlandırmaya kalan süreler dikkate alınarak vade dilimleri bazında gruplanmış net varlık ve yükümlülükler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

| Cari Dönem Sonu | 1 Aya Kadar | 1-3 Ay | 3-12 Ay | 1-5 Yıl | 5 Yıl ve Üzeri | Faizsiz | Toplam |
|--|--------------------|---------------|----------------|----------------|-----------------------|----------------|---------------|
| Varlıklar | | | | | | | |
| Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası | 2.658.707 | - | - | - | - | 4.851.325 | 7.510.032 |
| Bankalar | 2.410.299 | 2.719.701 | 972.850 | 838.575 | - | 1.379.760 | 8.321.185 |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | 269.581 | 141.942 | 79.213 | 78.914 | 7.341 | 402.924 | 979.915 |
| Para Piyasalarından Alacaklar | - | - | - | - | - | - | - |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | 12.360.452 | 5.581.763 | 8.001.403 | 2.287.775 | 622.107 | 3.482.710 | 32.336.210 |
| Verilen Krediler | 14.295.231 | 8.370.267 | 12.397.500 | 19.014.744 | 9.617.578 | 1.131.990 | 64.827.310 |
| Vadeye Kadar Elde Tutulan | 2.265.714 | - | 4.143 | 2.026.372 | 1.286.672 | 311.030 | 55.893.931 |

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

| | | | | | | | |
|---|---------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Yatırımlar | | | | | | | |
| Diğer Varlıklar | 21.302 | - | - | 1.495 | 5.525 | 4.066.527 | 4.094.849 |
| Toplam Varlıklar | 34.281.286 | 16.813.673 | 21.455.109 | 24.247.875 | 11.539.223 | 15.626.266 | 123.963.432 |
| Yükümlülükler | | | | | | | |
| Bankalar Mevduatı | 1.372.947 | 258.617 | 16.865 | - | - | 759.881 | 2.408.310 |
| Diğer Mevduat | 46.673.599 | 8.494.540 | 2.546.541 | 351.612 | 141.634 | 12.042.183 | 70.250.109 |
| Para Piyasalarına Borçlar | 10.195.518 | 773.415 | 260.062 | - | - | 25.148 | 11.254.143 |
| Muhtelif Borçlar | - | - | - | - | - | 2.942.573 | 2.942.573 |
| İhraç Edilen Menkul Değerler | - | - | - | - | - | - | - |
| Diğer Mali Kuruluşlardan Sağl. Fonlar | 6.885.307 | 842.167 | 2.741.006 | 3.594.611 | 3.192.903 | 262.044 | 17.518.038 |
| Diğer Yükümlülükler | 6.934 | 48 | 184 | 4 | - | 19.583.089 | 19.590.259 |
| Toplam Yükümlülükler | 65.134.305 | 10.368.787 | 5.564.658 | 3.946.227 | 3.334.537 | 35.614.918 | 123.963.432 |
| Bilançodaki Uzun Pozisyon | 0 | 6.444.886 | 15.890.451 | 20.301.648 | 8.204.686 | - | 50.841.671 |
| Bilançodaki Kısa Pozisyon | (30.853.019) | - | - | - | - | (19.988.652) | (50.841.671) |
| Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon | 1.023.629 | 683.593 | 2.443.591 | 2.035.464 | 1.093.941 | - | 7.280.218 |
| Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon | (1.087.251) | (699.734) | (2.426.976) | (2.084.788) | (982.987) | - | (7.281.736) |
| Toplam Pozisyon | (30.916.641) | 6.428.745 | 15.907.066 | 20.252.324 | 8.315.640 | (19.988.652) | (1.518) |

Likidite Riski

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

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

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

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

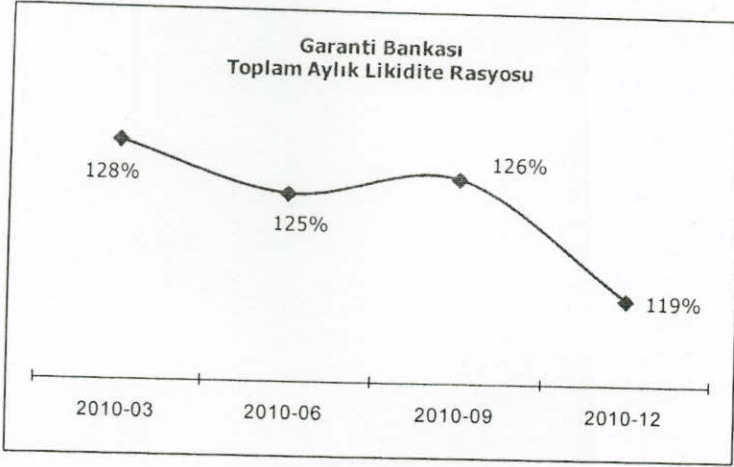
BDDK tarafından 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Bankaların Likidite Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca 1 Haziran 2007 tarihinden itibaren bankaların haftalık ve aylık bazda yapacakları hesaplamalarda likidite oranının yabancı para aktif / pasiflerde en az %80, toplam aktif/pasiflerde en az %100 olması gerekmektedir. 2009 ve 2010 yılında gerçekleşen likidite rasyoları aşağıdaki gibidir.

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürü

13 NISAN 2010
GARANTİ BANKASI A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Dünya Sok. No: 123/337
Beşiktaş - İSTANBUL

| Cari Dönem (*) | Birinci Vade Dilimi (Haftalık) | | İkinci Vade Dilimi (Aylık) | |
|----------------|--------------------------------|---------|----------------------------|---------|
| | YP | YP + TP | YP | YP + TP |
| Ortalama (%) | 123,99 | 203,09 | 89,16 | 129,40 |
| Önceki Dönem | Birinci Vade Dilimi (Haftalık) | | İkinci Vade Dilimi (Aylık) | |
| | YP | YP + TP | YP | YP + TP |
| Ortalama (%) | 140,51 | 175,51 | 99,52 | 117,84 |

(*) Bankanın konsolide finansallarına aittir.



Garanti Bankası Toplam Aylık Likidite Rasyosunun Mart 2010 - Aralık 2010 tarihleri arasında dönemsel gelişimi yandaki gibidir. Limitler üzerinde seyreden rasyo, sektörel trende bağlı bir hareket izlemektedir.

Operasyonel Risk

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

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

Temel Gösterge Yöntemine göre Operasyonel Riske Esas Tutar, yılda bir kez son 3 yılsonuna ait brüt gelir üzerinden hesaplanmaktadır. 2009, 2008 ve 2007 yılsonu brüt gelir tutarları ile Operasyonel Riske Esas Tutar 10,184,205 Bin TL olarak hesaplanmıştır:

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürü

13 NİSAN 2011
GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Eneçik Yolu
Etiler Sok. No: 33/337
Beşiktaş - İSTANBUL

| Temel Gösterge Yöntemine Göre Operasyonel Riske Esas Tutar (Bin TL) | | | | |
|---|--|------------------|-------------------|------------------|
| Sıra No | BANKA FAALİYETLERİ (*) | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| 1 | Net Faiz Gelirleri | 5.079.982 | 3.177.960 | 2.804.103 |
| 2 | Net Ücret ve Komisyon Gelirleri | 1.642.508 | 1.441.128 | 1.197.703 |
| 3 | Temettü Gelirleri | 78.937 | 102.470 | 49.399 |
| 4 | Ticari Kar/Zarar (Net) | 880.698 | 251.295 | -135.904 |
| 5 | Diğer Faaliyet Gelirleri | 279.252 | 297.971 | 1.017.870 |
| 6 | SHMD ve VKET Satış Karı / Zararı | 362.823 | 48.991 | 47.375 |
| 7 | Olağanüstü Gelirler (İşt. ve B.O. Hisseleri ile G.Menkul Satış Kazançları Dahil) | 210.599 | 233.591 | 967.264 |
| 8 | Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar | - | - | - |
| 9 | Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-8) | 7.387.955 | 4.988.242 | 3.918.532 |
| 10 | Sermaye Yükümlülüğü (sr 9 x %15) | 1.108.193 | 748.236 | 587.780 |
| 11 | Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması | | 814.736 | |
| 12 | Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 11 x 12,5) | | 10.184.205 | |

(*) Bankanın solo finansallarına aittir.

31.12.2010 itibarıyla konsolide olmayan sermaye yükümlülüğünün %12'si operasyonel riskten kaynaklanmaktadır.

Vergi ile İlgili Riskler

Banka bonusu ihracı tarihinden sonra vergi salmaya veya tahsiline yetkili mercilerce veya yetkili mahkemelerce alınacak kararlar neticesinde (ilgili karara ilişkin ihtilaf veya işleme tarafların herhangi birinin taraf olup olmadığına bakılmaksızın) Banka'nın ihraççı sıfatıyla mükellef olarak ödemesi gereken ihraç tarihinde cari olan oran veya tutarlardan daha yüksek oran veya tutarda vergi, resim, harç ödenmesinin gerekmesi veya bunun makul ölçüde muhtemel hale gelmesi halinde, İhraççı'nın banka bono ve/veya tahvilini erken itfa etme yetkisi bulunmaktadır.

İhraççı'nın banka bonusunu erken itfa etme yetkisini kullanması durumunda; erken itfada kullanılacak birim fiyat; "ihraç esnasında belirlenen içerim oranı ile bononun fiyatının erken itfa ödeme tarihine taşınmış fiyatı"; olarak belirlenecektir.

Banka Bonusu için Tanımlanmış hesaplamaya ilgili Formülasyon:

| | |
|--|-------------------|
| Banka Bonusu Yıllık Bileşik Faiz Oranı % | y _G |
| Banka Bonusu Vade Sonu Fiyatı (TL) | 100 |
| Banka Bonusunun Erken İtfa Ödeme Tarihinde Vadeye Kalan Gün Sayısı | EIVK _G |
| Banka Bonusunun Erken İtfa Ödeme Tarihine Taşınmış Fiyatı | EIF _G |

$$EIF_G = 100 / [(1 + y_G)EIVK_G/365]$$



GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Tepekök Yolu
Dükkent Sok. No: 13/337
Beşiktaş - İSTANBUL

1.2. İhraç edilen borçlanma aracına ilişkin riskler:

İhraççı Riski: Piyasada oluşabilecek olumsuz durumlar ve/veya ihraççının yönetiminden ve mali bünyesinden kaynaklanabilecek sorunlar nedeniyle ihraççının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle yatırımcının karşılaşılabileceği zarar olasılığını ifade eder.

Banka bono ihraççısının anapara ve faiz yükümlülüklerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar alacaklarını hukuki yollara başvurarak tahsil edebilirler. Banka'nın tasfiyesi halinde, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve diğer kanunlarda belirtilen öncelikli ve teminatlı alacaklılardan sonra gelmek üzere banka bono sahipleri alacaklarını tahsil edebilecektir.

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

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

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

1.3. Diğer riskler:

Banka, Bankacılık Kanunu hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup aynı kanun hükümleri uyarınca, BDDK düzenleme ve denetimine tabidir.

Bankacılık Kanunu uyarınca BDDK, konsolide veya konsolide olmayan bazda yaptığı denetimler sonucunda bir bankanın;

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

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürü

13 NISAN 2017
T.C. GARANTİ BANKASI A.Ş.
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Dünyaent Sok. No:1/3433
Beşiktaş - İSTANBUL

f) İç denetim, iç kontrol ve risk yönetim sistemlerini kurmaması veya bu sistemleri etkin ve yeterli bir şekilde işletmemesi veya denetimi engelleyici herhangi bir hususun bulunması,

g) Yönetiminin basiretsizliği nedeniyle Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuat ile tanımlanmış risklerin önemli ölçüde artması veya malî bünyeyi zayıflatabilecek şekilde yoğunlaşması,

hâllerinden herhangi birini tespit etmesi durumunda, ilgili bankadan Bankacılık Kanunu'nun 68. ve 69. maddelerinde öngörülen düzeltici ve iyileştirici tedbirlerinden bir veya birkaçının ya da tamamının ve BDDK'nın uygun göreceği bir süre ve onaylayacağı bir plân dahilinde alınmasını ve uygulanmasını o bankanın yönetim kurulundan isteyebilir. Ancak ilgili banka tarafından 68. ve/veya 69. maddelerde yer alan önlemlerin alınmaması veya alınan önlemlere rağmen sorunların giderilememesi ya da bu tedbirlerin alınması durumunda dahi sonuç alınamayacağının belirlenmesi hâlinde BDDK ilgili bankadan bu kez 70. maddesinde sayılan kısıtlayıcı önlemlerin bir veya birkaçının veya uygun göreceği diğer tedbirlerin alınmasını ve uygulanmasını ister.

Ayrıca BDDK, yaptığı denetimler sonucunda;

a) Alınması istenen tedbirlerin BDDK tarafından verilen süre içerisinde ya da her halükârda en geç on iki ay içinde kısmen ya da tamamen alınmaması ya da bu tedbirleri kısmen veya tamamen almış olmasına rağmen, malî bünyesinin güçlendirilmesine imkân bulunmadığı veya bu tedbirler alınmış olsa dahi malî bünyesinin güçlendirilemeyeceğinin tespit edilmesi,

b) Faaliyetine devamının mevduat ve katılım fonu sahiplerinin hakları ve malî sistemin güven ve istikrarı bakımından tehlike arz ettiğinin ortaya çıkması,

c) Yükümlülüklerini vadesinde yerine getiremediğinin tespit edilmesi,

d) Yükümlülüklerinin toplam değerinin varlıklarının toplam değerini aşması,

e) Hâkim ortaklarının veya yöneticilerinin, banka kaynaklarını, bankanın emin bir şekilde çalışmasını tehlikeye düşürecek biçimde doğrudan veya dolaylı veya dolanlı olarak kendi lehlerine kullanması veya dolanlı olarak kaynak kullandırması ve bankayı bu suretle zarara uğratması,

hâllerinden bir veya birkaçının varlığı durumunda, ilgili bankanın faaliyet iznini kaldırmaya ya da temettü hariç ortaklık hakları ile yönetim ve denetimini, zararın mevcut ortakların sermayesinden indirilmesi kaydıyla kısmen veya tamamen devri, satışı veya birleştirilmesi amacıyla Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na devretmeye yetkilidir.

T/Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük



GARANTİ KATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demir Kent Sok. No:1 34737
Beşiktaş - İSTANBUL

2. HALKA ARZ EDİLECEK BANKA BONOLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. Banka bonosu ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

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

2.2. İhraç edilecek borçlanma araçlarının:

- Türü:** Banka Bonosu
- ISIN kodu:** SPK Kurul kaydını takiben İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nden temin edilecektir.
- Nama/Hamiline olduğu:** Hamiline
- Borçlanma araçlarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi:** Banka Bonoları kaydi olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından takip edilecektir.

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

2.3. Banka bonolarının hangi düzenlemeler çerçevesinde ihraç edildiğine ilişkin bilgi:

İhraç edilecek banka bonosu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Ocak 2009 tarihinde yayımlanan Seri:II, No:22 sayılı "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği" uyarınca ihraç edilecektir.

Halka arz edilecek banka bonosuna ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve bonolara ilişkin bedellerin yatırılması gibi esaslar ise Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Nisan 2010 tarihinde yayımlanan Seri:VIII, No:66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca gerçekleştirilecektir.

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

İhraç edilecek olan banka bonoları yatırımcılarına, ihraç tarihinden itibaren, ihraç sırasında oluşan faiz oranı ile belirlenecek nominal tutarını, vade sonunda alma hakkı vermektedir. Belirlenen faiz oranı, yatırımcının vade sonunda elde etmiş olacağı getiriye oluşturacaktır.

Yatırımcıların aracı kuruluşlar nezdindeki hesaplarına, vade sonunda almaya hak kazandıkları nominal tutarın ödemesi Takasbank nezdindeki MKK hesabı aracılığıyla yapılacaktır. MKK sisteminde yatırımcı bazında hesaplanan ödeme tutarları MKK'ya üye kuruluşların Takasbank nezdindeki hesaplarına Banka tarafından topluca aktarılacaktır. Banka bonosuna ait bedeller, Banka tarafından MKK hesabına brüt olarak aktarılacaktır. MKK'ya üye kuruluşlar da kendilerine brüt olarak yapılacak olan bu ödemeleri, yasal vergileri kaynağında kesildikten sonra, net tutar üzerinden yatırımcılara ödeyecektir.

Banka bonosunu alan yatırımcılar, Garanti Bankası'nın kar ve zarar riskine katılamaz. Yatırımcılar bankaya sadece faiz karşılığında borç vermiş olup ellerinde bulundurdukları borçlanma aracı

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

13 NISAN 2011

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

sayesinde Banka yönetiminde söz sahibi olamazlar. Banka bonosundan doğacak alacaklar dışında, yatırımcılar Türkiye Garanti Bankası A.Ş. üzerinde ortaklık, kar payı, oy hakkı gibi herhangi bir hakka sahip değildir.

2.5. İhraçının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan borçlanma araçlarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya borçlanma aracının ihraçının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:

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

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

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

Alacakları taşınmaz rehniyle temin edilmiş olan alacaklıların sırası ve bu teminatın faiz ve eklentisine şümulü Kanunu Medenin taşınmaz rehnine müteallik hükümlerine göre tayin olunur. (Ek cümle; 29/06/1956 – 6763/42 md.) Alacakları gemi ipotegi ile temin edilmiş olan alacaklılarla gemi alacaklıları hakkında Türk Ticaret Kanununun bu cihetlere ait hususi hükümleri tatbik olunur.

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

Birinci sıra:

- 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,*
- 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,*
- 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. Banka bono ve/veya tahvili alacakları, dördüncü sırada sayılan alacaklar kategorisine girmektedir.

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlüğü

13 NISAN 2011
T.C. GARANTİ YATIRIM MENKUL KURUMU
Etiler Mahallesi Tepebaşı Yolu
Demirören Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

(Ek fıkra: 17/07/2003 – 4949 S.K./52.md) Bir ve ikinci sıradaki müddetlerin hesaplanmasında aşağıdaki süreler hesaba katılmaz:

1. İflasın açılmasından önce mühlet de dahil olmak üzere geçirilen konkordato süresi.
2. İflasın ertelenmesi süresi.
3. Alacak hakkında açılmış olan davanın devam ettiği süre,
4. Terekenin iflas hükümlerine göre tasfiyesinde, ölüm tarihinden tasfiye kararı verilmesine kadar geçen süre."

2.6.Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek banka bonoları iskontolu olarak ihraç edilecektir.

Talep toplamanın ilk günü olan 18.04.2011 tarihinden önce ihracın basit ve bileşik faiz oranları ve valör tarihi (21.04.2011) itibariyle fiyatı ilan edilecektir. 21.04.2011 tarihi banka bonosunun yatırımcı hesaplarına aktarıldığı gündür ve halka arzdan banka bonusu almaya hak kazanan, tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihidir.

176 gün vadeli ihraç edilecek banka bonolarının;

- Vade Başlangıç Tarihi : 21.04.2011
- Vade Sonu : 14.10.2011 olacaktır.

Banka bonoları iskontolu olup, yatırımcı anaparasını ve faizini vade bitiminde, bir defada, temin edecektir. İskontolu bonoların birim fiyatı vade sonunda 100 TL değere ulaşacaktır.

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

Değişken faiz uygulanmayacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun şekilde, banka bonoları iskontolu olarak ihraç edilmektedir.

İhraç edilecek olan 176 gün vadeli Banka Bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS); 03.08.2011 itfa tarihli TRT030811T14, 07.09.2011 itfa tarihli TRT070911T19, 12.10.2011 itfa tarihli TRT121011T19 ve 16.11.2011 itfa tarihli TRT161111T14 kıymetleridir. Söz konusu DİBS'lerin 14.04.2011 (Perşembe) ve 15.04.2011 (Cuma) günleri arasında (14.04.2011 Perşembe ve 15.04.2011 günleri dahil 2 işgünü) İ.M.K.B. Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınacak ve 15.04.2011 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır. Belirtilen dört menkul kıymetten; iki tanesi Garanti Bankası tarafından yatırımcı çıkarı, işlem hacmi vb. kriterler gözönünde bulundurularak en iyi niyetle seçilecek ve seçilen kağıt için de gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri hesaplanacaktır. Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 176 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

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

ve 15.04.2011 tarihi itibariyle vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.

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

Gösterge faiz oranının hesaplanmasında kullanılan T.C.Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS'lerin geçmiş piyasa performansları, İMKB'ye ait internet sitesinden (<http://imkb.gov.tr/DailyBulletin/DailyBulletin.aspx>) takip edilebilmektedir.

Gösterge faiz oranının gelecek performansını takip etmeye yönelik bir araç bulunmamaktadır.

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

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

Hesaplamanın yapıldığı tarih itibari ile Gösterge Faiz hesabına konu olan DİBS veya DİBS'lerin işlem gördüğü İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Pazarı'nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkileyebilecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeniyle piyasanın kapanması veya aksaklıklar yaşanması durumunda geriye dönük olarak İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Pazarı'nda ilgili DİBS'lerin işlem gördüğü en son iki iş gününde oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından yapılacaktır.

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

İhraç edilecek banka bonosuna ilişkin faiz ödemesinin türev kısmı bulunmamaktadır.

2.8. Borçlanma aracının vadesi:

İhraç ve halka arz edilecek toplam 750.000.000 – TL nominal tutarındaki banka bonolarının vadesi 176 gün olacaktır. Vade sonu tarihi 14/10/2011'dir.

2.9. İtfa sürecine ilişkin esaslar:

Banka bonoları iskontolu olup, anapara ve faiz ödemesi vade bitiminde bir defa yapılacaktır.

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

Banka bonosu ihracı tarihinden sonra vergi salmaya veya tahsiline yetkili mercilerce veya yetkili mahkemelerce alınacak kararlar neticesinde (ilgili karara ilişkin ihtilaf veya işleme tarafların herhangi birinin taraf olup olmadığına bakılmaksızın) Banka'nın ihraççı sıfatıyla mükellef olarak ödemesi, gerekecek ihraç tarihinde cari olan oran veya tutarlardan daha yüksek oran veya tutarda vergi, resim,



T.C. Garanti Bankası A.Ş.
Bonolar Müdürlüğü

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Kat: 9 Sok. No: 13433
Beşiktaş - İSTANBUL

harç ödenmesinin gerekmesi veya bunun makul ölçüde muhtemel hale gelmesi halinde, İhraççı'nın banka bonosunu erken itfa etme yetkisi bulunmaktadır.

İhraççı'nın banka bonosunu erken itfa etme yetkisini kullanması durumunda; erken itfada kullanılacak birim fiyat; ihraç esnasında belirlenen içverim oranı ile bononun fiyatının erken itfa ödeme tarihine taşınmış fiyatı olarak belirlenecektir.

Tanımlanmış hesaplamayla ilgili Formülasyon:

| | |
|--|--------|
| Banka Bonosu Yıllık Bileşik Faiz Oranı % | yg |
| Banka Bonosu Vade Sonu Fiyatı (TL) | 100 |
| Banka Bonusunun Erken İtfa Ödeme Tarihinde Vadeye Kalan Gün Sayısı | EIVKGG |
| Banka Bonusunun Erken İtfa Ödeme Tarihine Taşınmış Fiyatı | EIFG |

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

Yıllık bileşik Faiz Oranının hesaplanmasına ilişkin esaslar 2.12 nolu kısımda yer almaktadır.

2.11. Faiz ve anaparanın zamanaşımı:

Bankacılık Kanunu'nun 62. maddesinde "Bankalar nezdindeki mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan hak sahibinin en son talebi, işlemi, herhangi bir yazılı talimatı tarihinden başlayarak on yıl içinde aranmayanlar zamanaşımına tabidir. Zamanaşımına uğrayan her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar banka tarafından hak sahibine ulaşılamaması hâlinde, yapılacak ilânı müteakiben Fona gelir kaydedilir. Bu maddenin uygulanması ile ilgili usul ve esaslar Kurulca belirlenir." ifadesi yer almaktadır.

Kurul kararıyla yürürlüğe konan, "Mevduat ve Katılım Fonunun Kabulüne, Çekilmesine ve Zamanaşımına Uğrayan Mevduat, Katılım Fonu, Emanet ve Alacaklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik'in ilgili bölümünde ise:

"Madde 8 - (1) Bankaların emanetinde bulunan hisse senedi, bono ve tahviller, yatırım fonu katılma belgeleri, çek karnesi teslim edilmemiş dahi olsa çek karnesi verdikleri müşterileri adına açılan mevduat hesaplarında bulunan tutarlar, havale bedelleri, mevduat, alacak ve emanetlerin zamanaşımı süresi sonuna kadar işleyecek faizleri ile katılma hesabına ilişkin kar payları da dahil olmak üzere her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan hak sahibinin en son talebi, işlemi, herhangi bir yazılı talimatı tarihinden başlayarak on yıl içinde aranmayanlar zamanaşımına uğrar.

(3) İlan edilen zamanaşımına uğramış her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan Mayıs ayının onbeşinci gününe kadar hak sahibi veya mirasçıları tarafından aranmayanlar, faiz ve kar payları ile birlikte Mayıs ayı sonuna kadar Fonun Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankasındaki hesaplarına devredilir. Bankalar, bu durumu, hak sahiplerinin kimlik bilgileri, adresleri ve haklarının faiz ve kar payları ile birlikte ulaştıkları tutarlar gösterilmek suretiyle düzenlenecek bir liste ile devir tarihinden itibaren bir hafta içerisinde Fona bildirmekle yükümlüdür.

(4) Söz konusu mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar, faiz ve kar payları ile birlikte devir tarihi itibarıyla Fon tarafından gelir kaydedilir." ifadesi bulunmaktadır.

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

13 NISAN 2011

GARANTİ YATKIN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepeköy Yolu
Demirören Sok. No:1 34397
Beşiktaş İSTANBUL

2308 sayılı Kanun hükümleri çerçevesinde, tahvillerin, kanuni mazeret bulunmaksızın 5 yıllık zamanaşımına uğramış olan faiz ödemeleri ile 10 yıllık zamanaşımına uğramış tahvil bedelleri, söz konusu süreler içerisinde tahsil edilmediği takdirde Devlete intikal eder.

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II, No:22; "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak, gösterge faiz hesaplaması aşağıdaki şekilde olacaktır.

a. İhraç edilecek olan 176 gün vadeli Banka Bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak DİBS'ler ;

- 03.08.2011 itfa tarihli TRT030811T14,
- 07.09.2011 itfa tarihli TRT070911T19,
- 12.10.2011 itfa tarihli TRT121011T19 ve,
- 16.11.2011 itfa tarihli TRT161111T14 tanımlı kıymetlerdir.

b. Söz konusu DİBS'lerin 14.Nisan.2011 (Perşembe) ve 15.Nisan.2011 (Cuma) günleri arasında İ.M.K.B. Tahvil ve Bono Pazarı'nda; aynı gün valörlü işlemlerde gerçekleşen;

- günlük işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri, ve,
- günlük işlem hacimleri,

dikkate alınacak ve 15.Nisan.2011 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

c. Belirtilen dört menkul kıymetten; bir tanesinin 15.Nisan.2011 itibariyle vadeye kalan gün sayısı 176 günden kısa ve bir tanesinin 15.Nisan.2011 itibariyle vadeye kalan gün sayısı 176 günden uzun olmak üzere; iki tanesi T. Garanti Bankası tarafından yatırımcı çıkarı, işlem hacmi vb. kriterler gözönünde bulundurularak en iyi niyetle seçilecektir.

d. Seçilen kağıtlar için 14.Nisan.2011 ve 15.Nisan.2011 arasındaki 2 günlük gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizi hesaplanacaktır.

e. Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 176 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen DİBS'in "d" şıkkında hesaplanan bileşik faizi ve 15.Nisan.2011 tarihi itibariyle vadeye kalan gün sayısı veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.

"Doğrusal Yakınsama (Enterpolasyon) Metodu" uyarınca, iki ayrı DİBS'e ait yıllık bileşik faizlerin arasından geçen doğrunun Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 176 güne karşılık gelen noktası olarak belirlenen Referans Yıllık Bileşik Faiz Oranı hesaplanır.

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

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

T. Garanti Bankası A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu
İstanbul

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Teşvikiye Yolu
No:1 Kat:3 Beşiktaş - İSTANBUL

Referans Yıllık Bileşik Faiz oranına, Garanti Bankası ek getiri oranı eklenerek Banka Bonosunun Yıllık Bileşik Faiz Oranı belirlenir.

| | |
|--|----------------|
| Referans Yıllık Bileşik Faiz Oranı % | RYBFO |
| Garanti Bankası Ek Getiri Oranı % | X |
| Banka Bonosu Yıllık Bileşik Faiz Oranı % | y _G |

$$y_G = RYBFO + X$$

Banka Bonosu Yıllık Bileşik Faiz Oranından; Banka Bonosu Yıllık Basit Faiz Oranı hesaplanır.

| | |
|---|------------------|
| Banka Bonosunun Yıllık Bileşik Faiz Oranı % | y _G |
| Banka Bonosunun Vadeye Kalan Gün Sayısı | VKG _G |
| Banka Bonosunun Yıllık Basit Faiz Oranı % | i _G |

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

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

Banka Bonosu Alacaklısının Hakları:

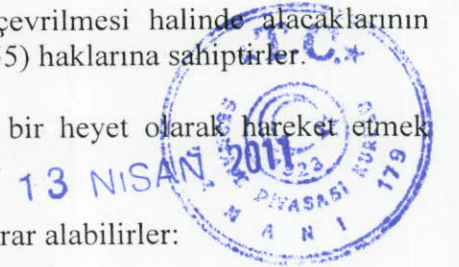
- Kuruluştaki vesikaların doğru olmaması (TTK md.305), esas sermaye hakkında yanlış beyanlarda bulunulması (TTK md.306), ayın nev'inden sermayeye değer biçilmesinde hile yapılması (TTK md.307) gibi hususlarda, kurucular ile kurucuların fiillerine iştirak edenler aleyhine yahut bu hususta ihmalleri görülen ilk idare meclisi ve denetçiler aleyhine (TTK md. 308) dava açmak,
- Yönetim Kurulu'nun ve dışarıdan atanan müdürlerin sorumluluğunu gerektiren hallerde (TTK md. 336 ve 342) buna ilişkin dava açmak,
- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde, alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini istemek (TTK md. 397),
- Ortaklık pay sahipleri sayısının beşten aşağı düşmesi, ortaklığın kanunen gerekli organlarından birinin mevcut olmaması veya genel kurulun toplanmaması hallerinde durumun düzeltilmesini istemek; aksi takdirde "ortaklığın feshi" için mahkemeye başvurmak (TTK md. 435),
- Ortaklık alacaklısı sıfatıyla, esas sermayenin üçte ikisini kaybeden ortaklığın feshini dava etmek (TTK md.436),
- Anonim ortaklığın nev'i değiştirmesi, yani limited ortaklığa çevrilmesi halinde alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini talep etmek (TTK md.555) haklarına sahiptirler.

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

Tahvil sahipleri heyet halinde aşağıdaki hususlarda müzakere yaparak karar alabilirler:

- Tahvil sahiplerine ait özel teminatların azaltılması veya kaldırılması,

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler, Maslak, Beşiktaş, İstanbul
Denizli Sok. No:1, Kat:37
Beşiktaş - İSTANBUL

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

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

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

Banka bonolarına ilişkin ön alım hakkı bulunmamaktadır.

2.15. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ (Bu bölümde sadece varsa garantörün unvanına yer verilecektir.)

YOKTUR

3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

3.1. Halka arz tutarı:

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

3.2. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

İhraç edilecek banka bonoları 18-19-20 Nisan 2011 tarihlerinde 3 gün süre ile halka arz edilecektir.

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

İskontolu banka bonosunun faizinin belirleniş yöntemi iş bu sirkülerin 2.12 maddesinde yer almaktadır.

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

Talep toplama süreci başlamadan önce; İhracın;

- Bileşik Faizi,
- Basit Faizi,



GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi İncek Yolu
Kadıkent Sok. No: 3337
Beşiktaş - İSTANBUL

- Birim Fiyatı (100 TL nominal değer üzerinden ve virgülden sonra 3 basamak mertebesinde), takas tarihi (21/04/2011) valörü ile, 2.12 maddesinde belirtildiği şekilde açıklanacaktır.

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

| | |
|--|---------|
| Banka Bonusu Yıllık Bileşik Faiz Oranı % | y_G |
| Banka Bonusu Vade Sonu Fiyatı (TL) | 100 |
| Banka Bonusunun Vadeye Kalan Gün Sayısı | VKG_G |
| Banka Bonusu Fiyatı | F_G |

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

Banka bonolarının nihai faiz oranı ve satış fiyatı talep toplama süresinin bitimini takip eden en geç iki iş günü içinde izahname ve sirkülerin yayımlandığı www.garanti.com.tr adresli T. Garanti Bankası A.Ş.'nin kurumsal internet sitesi ve www.kap.gov.tr adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesinde ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

3.4. Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ve T.Garanti Bankası A.Ş. tarafından, talep toplama yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir. Halka arzda talepte bulunacak yatırımcıların Garanti Bankası nezdinde hesabı olması gerekmektedir.

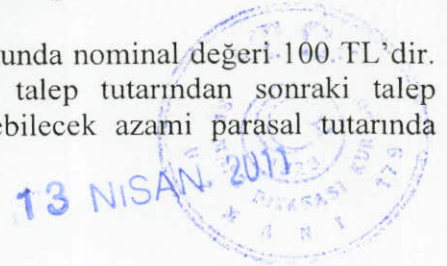
Halka arzda banka bonusu satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sirkülerde belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu" doldurmaları ve satın alacakları banka bonolarının bedellerini işbu sirkülerin 3.6 maddesine göre yatırmaları gerekmektedir. Alternatif dağıtım kanallarından yapılan başvurulardan talep formu alınmayacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvuru sırasında izahname ve sirküleri okumaları doğrultusunda yönlendirilecektir.

Yatırımcılar, Talep Formunda talep ettikleri parasal tutarı belirteceklerdir. Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri talep formlarına ekleyeceklerdir:

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı, sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

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

İhraç edilecek, iskontolu banka bonolarının birim fiyatı ile vade sonunda nominal değeri 100 TL'dir. Yatırımcıların asgari talep miktarı 1.000 TL olacaktır. Asgari talep tutarından sonraki talep aralıklarının 1 TL ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilebilecek azami parasal tutarında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır.



T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlüğü

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler, Maslak, Beşiktaş, İstanbul
Dışişleri Sok. No: 34/337
Beşiktaş - İSTANBUL

3.6. Borçlanma aracı bedellerinin ödenme yeri ile şekli hakkında bilgi:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, aşağıda belirtilen Nakden Ödeme, Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma, Döviz Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma veya Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma seçenekleri ile talepte bulunabileceği gibi tüm yöntemler birlikte kullanılabilir.

1) Nakden Ödeme: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri banka bonolarına ilişkin parasal tutarları nakden yatıracaklardır. Nakit ödemede bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar banka bonolarının hesaplarına virman edileceği tarihe kadar likit fonda değerlendirilecektir.

2) Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, kendilerine ait yatırım hesaplarında mevcut olan TL Devlet İç Borçlanma Senetleri ("DİBS") ve likit fonları teminat göstermek suretiyle banka bonosuna talepte bulunabileceklerdir. Vadesi ve/veya kupon ödemesi halka arz başvuru dönemine denk gelen TL DİBS'ler blokaj işlemi için kabul edilmeyecektir. Banka bonusu talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

Likit Fon Blokajı : Ödenmesi gereken bedel / %98

TL DİBS Blokajı : Ödenmesi gereken bedel / %90

Blokaj işleminde;

- Likit fonun blokajı için, fon kurucusu tarafından açıklanan günlük alış fiyatı,
- TL DİBS blokajı için, Garanti Bankası'nın anlık açıkladığı alış fiyatı dikkate alınacaktır.

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

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Blokaja alınan kıymetlerin bozdurulması "Değişken Yöntem"e göre yapılacaktır.

Değişken Yöntem: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri banka bonusu bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 14:00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen DİBS'ler ve/veya likit fonlar bozdurularak ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri banka bonusu bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan menkul kıymetler üzerindeki blokaj aynı gün kaldırılır. Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında müşteri talimatları dikkate alınacaktır. Müşteri blokaja alınacak ürünlerde sıralama yapabilecektir. Sıralamasında nakit TL ile ödeme de bulunuyorsa; 14:00'ye kadar nakit gelirse nakit kullanılacak, aksi takdirde ürünler müşterinin belirttiği sırada bozulacak. Müşteri sıralamasında nakit TL ile ödeme bulunmuyorsa; müşterinin sıralamasına göre DİBS'ler ve/veya likit fonlar bozulacaktır.

3)Döviz Blokajı Yöntemiyle Talepte Bulunma: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan TCMB'nce tanınan konvertibl dövizleri teminat göstermek suretiyle banka bonusu talep

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlüğü

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Kızılay Mahallesi Topkapı Yolu
D. Banker Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

edebileceklerdir. Banka bonusu talep bedeli karşılığında alınacak döviz tutarı aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

Döviz Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90

Blokaj işleminde, Garanti Bankası'nın söz konusu yabancı para için işlem anında geçerli olan Garanti Bankası gişe kuru dikkate alınacaktır. Küsurlu döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.

Blokaja alınan dövizlerin bozdurulması Değişken Yöntem'e göre yapılacaktır.

Değişken Yöntem: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri banka bonusu bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 14:00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen döviz bozdurularak ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri banka bonusu bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan döviz üzerindeki blokaj aynı gün kaldırılır. Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında müşteri talimatları dikkate alınacaktır. Müşteri blokaja alınacak ürünlerde sıralama yapabilecektir. Tercih edilen ödeme sıralamasında nakit TL ile ödemesinin bulunması halinde; yatırımcının dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 14:00'e kadar ilgili bedeli nakden ödemesi halinde talep edilen banka bonolarının ücretlerinin tahsilinde bu ödeme dikkate alınacak, aksi takdirde blokaja alınan kıymetler müşterinin talep toplama formunda belirttiği sıra takip edilerek bozdurulacak ve ilgili bedel tahsil edilecektir. Talepte bulunan yatırımcının ödeme tercihi sıralamasında nakit TL ile ödeme talebi bulunmuyorsa; blokaja alınan döviz mevduatı müşterinin talep formunda belirttiği sıralama dikkate alınarak bozdurulacaktır.

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

4) Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar Garanti Bankası nezdindeki TL cinsinden vadeli mevduatlarını teminat göstermek suretiyle banka bonusu talep edebileceklerdir. Banka bonusu talep bedeli karşılığında blokaja alınacak tutarların hesaplanmasında aşağıdaki yöntem uygulanacaktır:

TL Vadeli Mevduat Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %100

Vadeli mevduat blokajı yönteminde vadesi ihraç edilecek banka bonosunun valör günü ile aynı valör gününe sahip TL mevduatlar kullanılabilir. Yatırımcının hak kazandığı banka bonolarının ücretinin tahsili sırasında yatırımcının blokaja alınan tüm mevduatı bozulmayacak, sadece blokaja alınan tutar kadar kısmı bozulacaktır. Vadeli TL Mevduatın bozulması sırasında hesapta vadeliden arta kalan tutar minimum tutarın altında kalıyorsa vadeli hesabın tamamı bozulacak, minimum tutarın üzerinde kalıyorsa kazanılan tutar çekilerek, vadeli hesapta kalan tutar temdit edecektir.

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

Blokaja alınan vadeli mevduat hesaplarının bozdurulması Değişken Yöntem'e göre yapılacaktır.

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepe sok. Yolu
Zemher Sok. No:13 Kat:337
Beşiktaş - İSTANBUL

Değişken Yöntem: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri banka bonusu bedellerinin, dağıtım listelerinin ilan edilmesini takip eden ilk iş günü saat 14:00'e kadar nakden ödenmemesi halinde, blokaja alınan vadeli mevduat hesaplarında tahsil edilmesi gereken tutar bozdurularak ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri banka bonusu bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan vadeli mevduat üzerindeki blokaj aynı gün kaldırılır. Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında müşteri talimatları dikkate alınacaktır. Müşteri blokaja alınacak ürünlerde sıralama yapabilecektir. Tercih edilen ödeme sıralamasında nakit TL ile ödeme de bulunuyorsa; 14:00'e kadar nakit gelirse nakit kullanılacak, aksi takdirde ürünler müşterinin belirttiği sırada bozulacak. Müşteri sıralamasında nakit TL ile ödeme bulunmuyorsa; müşterinin sıralamasına göre TL vadeli mevduatı bozulacaktır.

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar banka bonolarının talep ettikleri parasal tutarını nakden veya hesaben yatıracaklardır. Ancak Kurumsal Yatırımcılar, ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Yatırımcının yatırdığı parasal tutara karşılık gelecek banka bonusu nominali, nihai faiz oranının belirlenmesi ve dağıtım listesinin Garanti Bankası tarafından onaylanması ardından bildirilecektir.

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

Başvuru Yerleri

Halka arzda talepte bulunmak isteyen yatırımcılar:

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1 Beşiktaş / İstanbul

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

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ve **Garanti Bankası Şubeleri** nakden ödeme yolu ile talep toplayacaklardır. Ayrıca;

Menkul Kıymet, Döviz Blokajı ve Vadeli Mevduat Blokajı Yöntemleri İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

| Başvuru Yeri | Teminata Olabilecek Konu Kıymetler | Talep Yöntemi |
|---|--|-----------------|
| Garanti Bankası şubeleri, Garanti Bankası telefon bankacılığı, internet bankacılığı | Likit Fon, TL DİBS, Vadesiz Döviz Mevduat, Vadeli TL Mevduat | Değişken Yöntem |
| Garanti Bankası internet bankacılığı | Likit Fon, TL DİBS, Vadesiz Döviz Mevduat, Vadeli TL Mevduat | Değişken Yöntem |



T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük
[Signature]

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

3.7. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları Seri: VIII No:66 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde, dağıtım sonuçlarının kesinleştirilmesini takiben Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca KAP'ta duyurulacaktır.

3.8. Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

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

Halka arz en iyi gayret aracılığı ile Garanti Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

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

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

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

Tahsisat Grupları

Banka bonolarının halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar iki gruba ayrılmıştır.

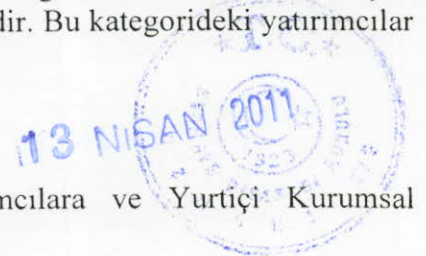
Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar: Yurtdışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı 180 günden fazla oturanları ("Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar") ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti Vatandaşlarını da kapsamak üzere aşağıda tanımlanan Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 1.000 TL nominal parasal tutarda talepte bulunabileceklerdir. Anonim ve Limited Şirketler de bu kategoriden talepte bulunabileceklerdir.

Yurtiçi 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.

Tahsisat esasları:

Halka arz edilecek banka bonolarının Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara ve Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara yönelik belirlenen tahsisat oranları aşağıdaki şekildedir:

- 300.000.000 TL nominal tutardaki (%40) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara,
- 450.000.000 TL nominal tutardaki (%60) kısmı Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara



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

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürü

Sirkülerde ilan edilen tahsisat oranları talep toplama neticesinde yatırımcılardan gelen talep tutarlarına bağlı olarak Garanti Yatırım tarafından değiştirilebilecektir. Tahsisat oranları yatırımcı grupları için SPK mevzuatınca belirlenen asgari tahsisat oranlarını azaltmayacak şekilde kaydırılacak olup, talebin arzı karşıladığı durumlarda herhangi bir yatırımcı grubu için iş bu sirkülerde açıklanan tahsisat oranının %20'sinden fazla azaltma yapılmayacaktır. Tahsisat oranlarındaki değişikliklerde Seri:VIII, No:66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde yer alan esaslara uyulacaktır.

Talep toplama süresi sonunda, belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemesi halinde, o gruba ait tahsisatın karşılanmayan kısmı T. Garanti Bankası A.Ş.'nin onayı ile diğer yatırımcı gruplarına serbestçe aktarılabilir. Belirli bir yatırımcı grubundan talep toplama sırasında belirlenen fiyat üzerinden talep gelmekle birlikte beklenen talep miktarının altında kalması halinde de "talep gelmemiş" sayılacaktır.

Öte yandan, talep toplama süresinin sonunda belirlenen halka arz fiyatından, her bir yatırımcı grubundan o grup için tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları yatırımcı grupları arasında kaydırılabilir, ancak herhangi bir yatırımcı grubu için İzahnamede açıklanan tutarın %20'sinden daha fazla azaltma yapılamaz. Yurtiçi Bireysel ve Yurtiçi Kurumsal yatırımcıların tahsisat oranları mevzuatta belirtilen asgari tahsisat oranlarının altında olamaz.

Dağıtım esasları:

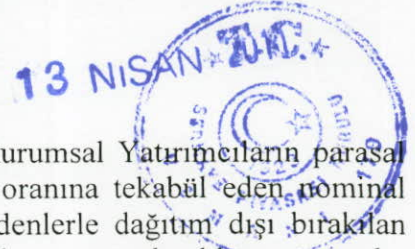
Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:VIII, No:66 sayılı Tebliğ Ek-1'de yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların TC Kimlik Numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksik bilgi nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

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 Yatırımcılar:

Oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada, Yurtiçi 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 yurtiçi kurumsal yatırımcının karşılanmayan kişisel talebi ile çarpılacak ve 1 TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.



T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

GARANTİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler, Maslak, Beşiktaş Yolu
Demirhan Sok. No:1, 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsuratlar aşağıya yuvarlanacak ve küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan banka bonoları, banka bono talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında kura yöntemi ile dağıtılacaktır.

Garanti Bankası, talep toplama süresinin bitimini izleyen 2 iş günü içerisinde dağıtım listelerini her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirecek ve onaylayacaktır.

3.10. Banka bonolarının teslim zamanı ve yeri:

Bonolar mevcut mevzuat hükümleri çerçevesinde fiziken teslim edilmeyip Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde hak sahipleri bazında kayden takip edilecektir.

Dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından, teminat blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların hak kazandıkları bonolara ilişkin payların ödemeleri, yeterli tutarda teminatların bozdurulması suretiyle tahsil edilecek, bedelleri nakden peşin alınmış yatırımcılarda ise karşılanmayan taleplere ilişkin bedel ideleri dağıtım listelerinin onaylandığı gün gerçekleştirilecektir.

T. Garanti Bankası A.Ş. satışı gerçekleşen bonoları, en geç bedellerinin kendilerine ödendiği gün, saat 17:00'ye kadar Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde halka arz amacıyla açılmış hesabına virman yapacaktır.

Garanti Yatırım karşılanan taleplere ilişkin banka bonolarının yatırımcılara kayden teslimini, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde, dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından en geç valör günü sonuna kadar gerçekleştirecektir.

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

İhraç edilecek olan 750.000.000 TL nominal tutardaki banka bonusu için katlanılacak toplam tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir.

| Ücretler | Baz Alınacak Değer | Sabit / Oransal | Tutar (TL) |
|---|--------------------|-----------------|-------------------|
| SPK Ücreti | Nominal Tutar | Oransal | 375.000 |
| MKK Ücreti (BSMV Dahil) | Nominal Tutar | Oransal | 39.375 |
| İMKB Kotasyon Ücreti | Nominal Tutar | Sabit | 10.000 |
| Aracı Kuruluş Komisyonu(BSMV Dahil) | Nominal Tutar | Oransal | 78.750 |
| İzahname tescil, reklam, yayın masrafı vs.) | | | 10.000 |
| TOPLAM | | | 513.125 TL |

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

3.12. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Banka bonusuna ilişkin vergilendirme işbu sirkülerin "Borçlanma Araçları İle İlgili Vergilendirme Esasları" başlıklı 4. maddesinde belirtilmiştir. Yatırımcılardan işbu banka bono halka arzı ile ilgili olarak komisyon veya masraf talep edilmeyecektir.

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürü



GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Emir Mahallesi Tepecik Yolu
Nispetiye Sok. No: 13337
Beşiktaş - İSTANBUL

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

Karşılanmayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin T. Garanti Bankası A.Ş. tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden iş günü içerisinde Garanti Yatırım tarafından yatırımcıların talepte buldukları T. Garanti Bankası A.Ş. şubeleri aracılığı ile başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir. Nihai fiyat ile oluşacak farkların iadeleri de dağıtım listelerinin onaylandığı gün gerçekleştirilecektir.

3.14. Halka arzın gerekçesi ve ihracıcının sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile bu nakdin kullanım yerleri; tahmini nakit girişinin belirtilen kullanım yerleri için yeterli olmaması durumunda, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:

Banka'nın mevcut Türk parası kaynaklarına kıyasla daha uzun vadeli kaynak sağlamak suretiyle aktif-pasif arasındaki vade farkını azaltmaktır. İhracı düşünülen söz konusu banka bonusu ile Banka yurtiçi borçlanma kaynaklarını çeşitlendirerek uzun vadeli kaynak yaratabilecek ve likidite riskinin yönetilmesinde kullandığı araç sayısını artırmış olacaktır. Bu sayede, Banka'nın uzun vadeli kredi sağlama imkanları da artırılmış olacaktır. Banka bono ve/veya tahvil ihracından elde edilecek kaynak, Bankamız faaliyet konularında, bankamızın Aktif/Pasif yönetimi içerisinde değerlendirilip Banka pasif vadesinin uzatılması amaçlı kullanılacaktır. Sağlanan kaynaklar, özellikle Banka'nın uzun vadeli plasmanlarının finansmanında kullanılacaktır.

3.15. Borsada işlem görme ile ilgili bilgiler:

a) Banka bonolarının borsada işlem görme esaslarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilen banka bonolarının satışı tamamlandıktan sonra İMKB'nin ilgili pazarında işlem görmesi ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Borsa Başkanlığı'nın onayına bağlıdır.

b) Banka bonolarının borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:

Banka bonolarının halka arza ilişkin dağıtım listesinin onaylanmasını takiben, İMKB tarafından belirlenecek tarihten itibaren İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmesi beklenmektedir.

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

İMKB Mevzuatı ile ilgili hükümleri çerçevesinde İMKB yetki ve sorumluluğu altındadır.

3.16. Halka arza ilişkin sirkülerin ilan edileceği yerler:

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

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

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

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük



GARANTİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepe Sok. Yolu
Genel Kurul Sok. No:1 Kat:37
Beşiktaş - İSTANBUL

3.18. İhraççıya ya da borçlanma araçlarına ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamları hakkında bilgi:

Garanti Bankası için derecelendirme kuruluşları tarafından verilen derecelendirme notları aşağıda belirtilmiştir. Derecelendirme notlarına ilişkin güncellemeler T.Garanti Bankası A.Ş.'nin www.garanti.com.tr internet adresinde yer alan Yatırımcı İlişkileri bölümünden yayınlanmaktadır.

| Fitch Ratings | | |
|-----------------------------|-----------|--|
| Ulusal | AAA(tur) | AAA notu, bu not kategorisinde verilebilecek en yüksek nottur. Yükümlünün, taahhütleri karşılama yüksek bir kapasiteye sahip olduğunu ifade eder. |
| Uzun Vadeli YP temerrüt | BBB- | BBB- notu yükümlünün taahhütlerini karşılama yeterli kapasiteye sahip olduğunu; ancak bu kapasitenin iş ve ekonomik koşullardaki olumsuzluklardan zarar görebileceğini ifade eder. |
| Uzun Vadeli TP temerrüt | BBB- | BBB- notu yükümlünün taahhütlerini karşılama yeterli kapasiteye sahip olduğunu; ancak bu kapasitenin iş ve ekonomik koşullardaki olumsuzluklardan zarar görebileceğini ifade eder. |
| Moody's | | |
| Uzun Vadeli Ulusal | Aa1.tr | Yükümlünün, taahhütleri karşılama yüksek kapasiteye sahip olduğunu ifade eder. |
| Uzun Vadeli YP Mevduat | Ba3 | Ba3 notu yükümlünün kısa dönemde taahhütleri karşılama biraz kırılgan olduğunu ifade eder. Not, yükümlünün iş, ekonomik ve finansal koşullardaki olumsuzluklardan zarar görebileceğini ve taahhütlerin karşılanmasında problem olabileceğini ifade eder. |
| Uzun Vadeli TP Mevduat | Baa1 | Baa1 notu yükümlünün taahhütleri karşılama yeterli kapasiteye sahip olduğunu ifade eder. Ancak bu kapasite, iş ve ekonomik koşullardaki değişimlerden zarar görebilir. |
| Standard & Poors | | |
| Uzun Vadeli YP Karşı Taraf | BB | BB notu, yükümlünün taahhütleri ni karşılama kapasite sorunu yaşamadığını, ancak, maruz kaldığı iş, mali ve ekonomik koşullardaki olumsuzluklar nedeniyle söz konusu kapasitesinin yetersiz hale gelebileceğini ifade eder. |
| Uzun Vadeli YP Mevduat | BB | BB notu, yükümlünün taahhütleri ni karşılama kapasite sorunu yaşamadığını, ancak, maruz kaldığı iş, mali ve ekonomik koşullardaki olumsuzluklar nedeniyle söz konusu kapasitesinin yetersiz hale gelebileceğini ifade eder. |
| Capital Intelligence | | |
| Uzun Vadeli YP | BB | BB notu, yükümlünün taahhütleri ni yerine getirme kapasitesinin, iç ve dış koşullardaki olumsuzluklara karşı hassas olduğunu ifade eder. Finansal ve/ya finansal olmayan faktörler, gerekli teminatı sağlayamaz ve yatırım riski ihtimali doğabilir. |
| JCR Eurasia Rating | | |
| Uzun Vadeli Ulusal | AAA (Trk) | AAA notu yükümlünün, mevcut taahhütleri ni yerine getirmekte en yüksek kapasiteye sahip olduğunu gösterir. |
| Uzun Vadeli Uluslararası YP | BBB- | Yükümlünün, mevcut taahhütlerini yerine getirmekte yeterli kapasiteye sahip olduğunu gösterir. Bununla birlikte, bu kapasitenin, diğer yüksek derecelerle kıyaslandığında, gelecek dönemlerde azalma ihtimali daha fazladır. |
| Uzun Vadeli Uluslararası TP | BBB | Yükümlünün, mevcut taahhütleri ni yerine getirmede yeterli kapasiteye sahip olduğunu gösterir. Bununla birlikte, bu kapasitenin, diğer yüksek derecelerle kıyaslandığında, gelecek dönemlerde azalma ihtimali daha fazladır. |

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



GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepeçik Yolu
Kat:10 Sok. No:1 34397
Beşiktaş - İSTANBUL

Moody's tarafından verilen uzun vadeli YP temerrüt notu "Ba3" Türkiye'ye verilen ülke notunun bir barem altında olup Türk bankalarına verilen en yüksek notu ifade etmektedir. Uzun vadeli TL temerrüt notu "Baa1" ise Türkiye'ye verilen ülke notunun dört barem üzerinde olup yatırım yapılabilir derecelendirmesindedir.

JCR Eurasia Ratings tarafından verilen uzun vadeli TL temerrüt notu "BBB" ve uzun vadeli YP temerrüt notu "BBB-" sırasıyla, Türkiye'ye verilen ülke notlarının sırasıyla üç ve iki barem üzerinde olup yatırım yapılabilir derecelendirmesindedir.

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

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

3.19. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esaslar hakkında bilgi: YOKTUR

a) Piyasa yapıcının unvanı: YOKTUR

b) Piyasa yapıcılık esasları hakkında bilgi: YOKTUR

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

360 gün vadeli 1 Milyar TL nominal tutarlı Garanti Bankası Banka Bonusu İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda TRQGRAN11210 ISIN koduyla işlem görmektedir.

4. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

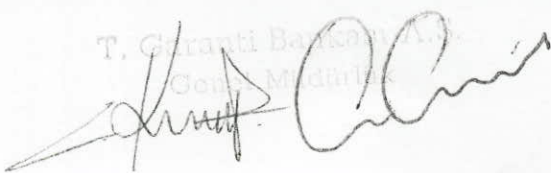
a) Tam Mükellef Gerçek Kişi


Faiz Kazancı

01.01.2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen faiz kazançları için Gelir Vergisi Kanunu'nun(GVK) 6009 sayılı Kanun ile değiştirilen Geçici 67'nci maddesi uygulanmaktadır. Buna göre, tam mükellef gerçek kişilerin bu kapsamda elde ettikleri faiz gelirleri, işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarınca %10 oranında stopaj yapılarak vergilendirilir. Yapılan stopaj nihai vergidir. Bu sebeple, faiz geliri elde eden tam mükellef bireysel yatırımcılar tarafından bu gelirleri için ayrıca yıllık beyanname verilmez, başka gelirleri için verilecek beyanname de dahil edilmez. GVK Geçici 67'nci maddeye göre tevkifata tabi tutulan faiz gelirlerinin ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda bu gelirler ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirileceğinden, ticari kazançlarla ilgili olarak verilen beyannameye dahil edilirler ve GVK Geçici 67'nci madde hükmü gereği tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler beyannameye hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Alım-Satım Kazancı

01.01.2006 tarihinden sonra ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları, GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında değer artış kazancı olarak %10 oranında

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlüğü


13 NISAN 2011 923
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Tapedek Çolu
Dağüstü Sok. No: 1 Kat: 337
Beşiktaş - İSTANBUL


tevkifata tabidir. Tevkifat, değer artış kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir. Dolayısıyla bireysel yatırımcıların bu kapsamdaki kazancı için ayrıca yıllık beyanname düzenlenmez, diğer gelirleri için verilecek beyannameye de bu gelirler dahil edilmez.

GVK Geçici 67'nci maddeye göre tevkifata tabi tutulan alım satım kazançlarının ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda bu gelirler ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirileceğinden, ticari kazançlarla ilgili olarak verilen beyannameye dahil edilirler ve GVK Geçici 67'nci madde hükmü gereği tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler beyannameye hesaplanan vergiden mahsup edilir.

b) Dar Mükellef Gerçek Kişi

Faiz Kazancı

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen faiz kazançlarının vergilendirilmesi, gelire aracılık eden banka ve aracı kurumlar tarafından yapılır. Dar mükellef gerçek kişilerin bu tür faiz gelirleri 1 Ekim 2010 tarihinden itibaren %10 stopaja tabidir ve stopaj nihai vergidir. Dolayısıyla, dar mükellef bireysel yatırımcılar bu gelirleri için beyanname vermezler.

Diğer taraftan; mukimlik belgesi bulunan dar mükellef gerçek kişilerin mukimi olduğu ülke ile Türkiye Cumhuriyeti (T.C.) arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması (ÇVÖA) varsa ve bu anlaşmada söz konusu tahvil ve bono faiz kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarca bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

Alım-Satım Kazancı

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları, GVK'nın Geçici 67'nci madde kapsamında değer artış kazancı olarak %10 oranında tevkifata tabidir. Tevkifat, alım-satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir. Alım-satım kazancı elde eden dar mükellef bireysel yatırımcı bu gelirleri için beyanname vermez.

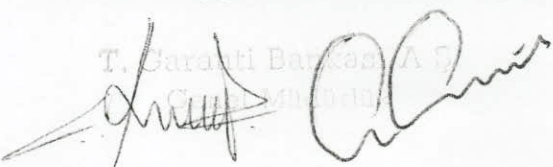
Diğer taraftan; mukimlik belgesi bulunan dar mükellef gerçek kişilerin mukimi olduğu ülke ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmada söz konusu tahvil ve bono alım-satım kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarca bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

c) Tam Mükellef Tüzel Kişi ve Diğer Kurumlar

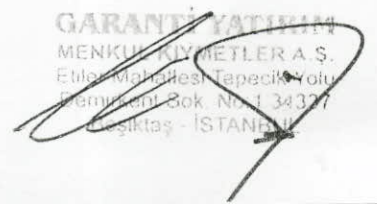
Faiz Kazancı

Tam mükellef tüzel kişiler tarafından, 01 Ocak 2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen faiz gelirleri GVK Geçici 67'nci madde kapsamında vergi tevkifatına tabi olup, vergi oranı geliri elde eden tüzel kişiliğin veya kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda(KVK)sermaye şirketi olarak belirtilen tüzel kişiler, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'na belirlenenler için tevkifat oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanmaktadır. Bu kapsamdaki faiz gelirleri için;

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Kat: 10
Beşiktaş - İSTANBUL



GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Kat: 10
Beşiktaş - İSTANBUL



- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş komandit Şirketler %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- Borsa Yatırım Fonları%0,
- Konut Finansmanı Fonları %0,
- Varlık Finansmanı Fonları %0,
- Yukarıda Sayılanlar Dışında Kalan Kurum ve Kuruluşlar % 10

oranlarında vergi tevkifatına tabi tutulur.

Tam mükellef kurumlarca elde edilen faiz geliri kurum kazancına dahil edilir ve yukarıda belirtilen yatırım fonları ve ortaklıkları hariç %20 kurumlar vergisine tabi tutulur. Bu kapsamdaki kazançlar için GVK Geçici 67'nci madde hükmü gereği tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler varsa bunlar beyannamede hesaplanan vergiden mahsup edilir.

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

Alım-Satım Kazancı

01.01.2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları değer artış kazancı olarak GVK Geçici 67nci maddeye göre tevkifata tabidir. Tevkifat, alım-satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlar tarafından yapılır. Tevkifat oranı tüzel kişi veya kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Bu kapsamdaki alım-satım kazançları için;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş komandit Şirketler %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- Borsa Yatırım Fonları%0,
- Konut Finansmanı Fonları %0,
- Varlık Finansmanı Fonları %0,
- Yukarıda Sayılanlar Dışında Kalan Kurum ve Kuruluşlar % 10

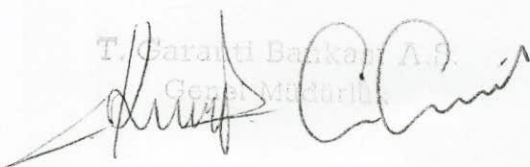
oranlarında vergi tevkifatına tabi tutulur.

Tam mükellef kurumlarca elde edilen alım-satım kazançları kurum kazancına dahil edilir ve yukarıda belirtilen yatırım fonları ve ortaklıkları hariç %20 kurumlar vergisine tabi tutulur. Bu kapsamdaki kazançlar için GVK Geçici 67'nci madde hükmü gereği tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler varsa bunlar beyannamede hesaplanan vergiden mahsup edilir.

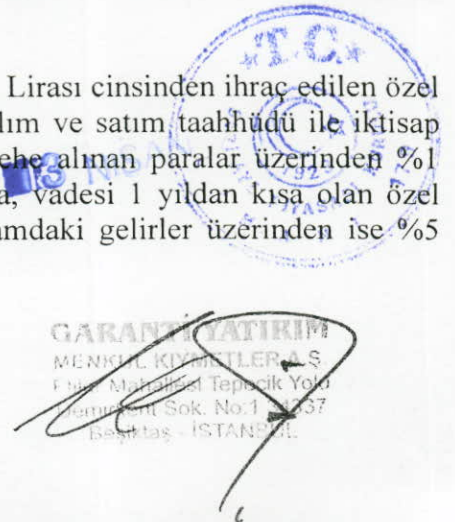
Diğer taraftan, özel sektör tahvil ve bonolarından alım-satım kazancı elde eden BSMV mükellefi kurumların, bu gelirleri üzerinden %5 BSMV hesaplamaları gerekir.

29 Aralık 2010 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, yurt içinde Türk Lirası cinsinden ihraç edilen özel sektör tahvillerinin, BSMV mükellefi olan kurumlar tarafından, geri alım ve satım taahhüdü ile iktisap veya elden çıkarılması veya vadesi beklenmeksizin satışı nedeniyle lehe alınan paralar üzerinden %1 oranında BSMV hesaplanacaktır. Ancak, BSMV mükellefi kurumlarca, vadesi 1 yıldan kısa olan özel sektör ve banka finansman bonoları nedeniyle elde edilen aynı kapsamdaki gelirler üzerinden ise %5 BSMV hesaplanmalıdır.

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlüğü



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepebaşı Yolu
Kat: 9 Sok. No:1 34397
Beşiktaş - İSTANBUL



d) Dar Mükellef Tüzel Kişi ve Diğer Kurumlar

Faiz Kazancı

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bono faiz gelirleri GVK Geçici 67'nci madde kapsamında vergi tevkifatına tabi olup, tevkifat oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre; KVK'da belirtilen sermaye şirketlerine benzer nitelikte yabancı kurumlar, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer nitelikte yabancı fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'na belirlenenler için tevkifat oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanır. Bu kapsamdaki faiz kazançları için;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş komandit Şirketler %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Borsa Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Konut Finansmanı Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Varlık Finansmanı Fonları %0,
- Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcılar %0,
- Yukarıda Sayılanlar Dışında Kalan Kurum ve Kuruluşlar % 10 oranlarında vergi tevkifatına tabi tutulur.

Tevkifat, faiz gelirin aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir.

Diğer taraftan; faiz kazançları %10 tevkifata tabi tutulan dar mükellef kurum ve kuruluşların mukimi olduğu ülke ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono faiz kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarca bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

Alım-Satım Kazancı

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları, GVK Geçici 67'nci madde kapsamında değer artış kazancı olarak tevkifata tabidir. Tevkifat oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre; KVK da belirtilen sermaye şirketlerine benzer nitelikte yabancı kurumlar, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer nitelikte yabancı fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye

T. Çarantı Barış

13 NISAN 2013
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLERİ A.Ş.
Fikir Mahallesi Tepebaşı Yarı
Remziye Sok. No: 133
Beşiktaş İSTANBUL

Bakanlığı'na belirlenenler için tevkifat oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanır. Bu kapsamdaki alım-satım kazançları için;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş komandit Şirketler %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Borsa Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Konut Finansmanı Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Varlık Finansmanı Fonları %0,
- Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcılar %0,
- Yukarıda Sayılanlar Dışında Kalan Kurum ve Kuruluşlar % 10 oranlarında vergi tevkifatına tabi tutulur.

Tevkifat, alım-satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir.

Diğer taraftan; alım-satım kazançları %10 tevkifata tabi tutulan dar mükellef kurum ve kuruluşların mukimi olduğu ülke ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono alım-satım kazançları için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarca bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

Bakanlar Kurulu GVK Geçici 67nci maddede yer alan oranları her bir sermaye piyasası aracı, kazanç ve irat türü ile bunları elde edenler itibarıyla, yatırım fonlarının katılma belgelerinin fona iade edilmesinden elde edilen kazançlar için fonun portföy yapısına göre, ayrı ayrı sınıfa kadar indirmeye veya %15'e kadar artırmaya yetkilidir.

5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

Sirkülerde Garanti Bankası bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgilerin aynen alındığını ve açıklanan bilgilerin yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

Sirkülerde kullanılan bilgilerin kaynakları aşağıdaki gibidir:

- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun (BDDK) haftalık ve aylık yayımladığı veriler
- Şirketlerin kamuya açıklanan mali tabloları
- Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.
- Türkiye Bankalar Birliği
- Fitch Türkiye Finansal Değerlendirme Hizmetleri A.Ş.(Fitch Ratings)
- Moody's Investor's Service
- Standard and Poors

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürü



GARANTİ BANKASI
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Kat: 10, Blok No: 1, 34397
Beşiktaş - İSTANBUL

- JCR Avrasya Derecelendirme Anonim Şirketi (JCR Eurasia Ratings)
- Capital Intelligence Ltd.

Garanti Bankası sirkülerde kullanılan bilgilerin bu kaynaklardan aynen alındığını beyan eder.

Kaynak İletişim Bilgileri:

1)Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu

Adres:Atatürk Bulvarı No:191 B Blok 06680 ANKARA

Tlf: 0 312 455 65 00

Faks: 0 312 424 08 79

2)Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.

Adres:Nispetiye Cad.Akmerkez E3 B Blok Kat:3 Etiler 34337 İstanbul

Tlf: 0 212 350 79 00

Faks: 0 212 282 12 22

3)Türkiye Bankalar Birliği

Adres: Nispetiye Cad.Akmerkez B3 Blok Kat:3 Etiler 34340 İstanbul

Tlf: 0 212 282 09 73

Faks: 0 212 282 09 46

4)Fitch Türkiye ,Finansal Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Adres:İş Kuleleri Kule 2 Kat:4 34330 4. Levent İstanbul

Tlf: 0 212 279 10 65

Faks: 0 212 279 05 46

5) Moody's Investors Service Ltd.

Adres: One Canada Square Canary Wharf London, United Kingdom E14 5FA

Tlf: +44-20-7772-5454

Faks: +44-20-7618-2456

6) Standard and Poors

Adres: 55 Water Street New York

Tlf: 212-438-1000

Faks: 212-438-2000

7) Capital Intelligence Ltd.

Adres:OasisComplex,BlockE,1stFloor,GladstoneStreet,POBox 53585 Limassol 3303-CYPRUS

Tlf: +35725342300

Faks: +357 2534 3739 / 2581 7750

8) JCR Avrasya Derecelendirme Anonim Şirketi (JCR Eurasia Ratings)

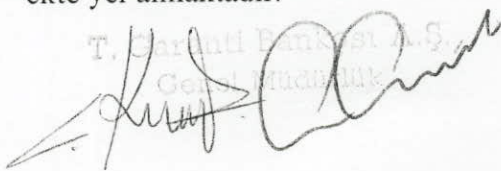
Adres: Nispetiye Caddesi, Firuze Sokak, Ceylan Apartmanı, No: 1 D: 8 AKATLAR/İSTANBUL

Tlf: 0.212.352.56.73 - 0.212.352.56.74 - 0.212.352.56.79

Faks: 0.212.352.56.75

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

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük




GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Caddesi, Firuze Sokak, Ceylan Apartmanı, No: 1 D: 8 AKATLAR/İSTANBUL
Beşiktaş - İSTANBUL



6. SORUMLULUK

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

TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.

Sorumlu Olduğu Kısım

Çağlar KILIÇ
Birim Müdürü

Uruz ERSÖZOĞLU
Genel Müdür Yardımcısı

İZAHNAMENİN TAMAMI

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Sorumlu Olduğu Kısım

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Tepecik Yolu
Denizkent Sok. No:1 34397
Beşiktaş - İSTANBUL

GABAN ERKAN
Genel Müdür Yardımcısı

Nezhat Öztangut
Yönetim Kurulu Üyesi

İZAHNAMENİN TAMAMI



7. EKLER

SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

31.12.2010 itibarıyla güncel konsolide finansal tablolarıdır.

Önemli Finansal Tablo Büyüklükleri

Bilanço

| Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi ve Finansal Kuruluşları Konsolide Bilanço - Milyon Türk Lirası | | | | | | | | | |
|--|----------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Aktif Kalemler | Bağımsız Denetimden Geçmiş | | | | | | | | |
| | 31.Ara.10 | | | 31.Ara.09 | | | 31.Ara.08 | | |
| | TP | YP | Toplam | TP | YP | Toplam | TP | YP | Toplam |
| Nakit Değerler ve Merkez Bankası | 3.163 | 4.382 | 7.545 | 3.849 | 3.038 | 6.887 | 2.575 | 2.975 | 5.550 |
| Gerçeğe Uygun Değ. Farkı K/Z Yans. FV (Net) | 854 | 295 | 1.149 | 892 | 349 | 1.241 | 659 | 615 | 1.274 |
| Bankalar | 3.219 | 6.351 | 9.570 | 3.154 | 6.905 | 10.058 | 1.714 | 5.336 | 7.050 |
| Para Piyasalarından Alacaklar | 2 | - | 2 | 1.000 | - | 1.000 | 41 | - | 41 |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (Net) | 29.938 | 4.530 | 34.468 | 25.422 | 4.347 | 29.770 | 15.031 | 3.297 | 18.328 |
| Krediler ve Alacaklar | 37.662 | 32.496 | 70.158 | 28.830 | 24.646 | 53.477 | 28.087 | 24.663 | 52.750 |
| Factoring Alacakları | 1.163 | 289 | 1.452 | 628 | 228 | 856 | 406 | 246 | 652 |
| Vadeye Kadar Elde Tutulacak FV (Net) | 4.581 | 1.313 | 5.894 | 5.992 | 1.476 | 7.468 | 6.087 | 1.698 | 7.784 |
| Kiralama İşlemlerinden Alacaklar | 406 | 1.321 | 1.727 | 321 | 1.220 | 1.542 | 451 | 1.653 | 2.104 |
| İştirakler (Net) | 79 | - | 79 | 69 | - | 69 | 57 | - | 57 |
| Bağlı Ortaklıklar (Net) | 35 | 1 | 36 | 22 | 1 | 23 | 21 | 1 | 21 |
| Risikten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - | - | - | 69 | 69 |
| Maddi Duran Varlıklar | 1.230 | 143 | 1.373 | 1.167 | 123 | 1.290 | 1.109 | 98 | 1.207 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net) | 50 | 6 | 56 | 42 | 5 | 47 | 32 | 5 | 37 |
| Vergi Varlığı | 182 | 19 | 201 | 115 | 1 | 117 | 35 | 18 | 53 |
| Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar (Net) | 99 | 5 | 104 | 81 | - | 81 | 81 | - | 81 |
| Diğer Aktifler | 2.847 | 123 | 2.970 | 2.216 | 193 | 2.409 | 1.824 | 156 | 1.980 |
| Aktif Toplamı | 85.510 | 51.274 | 136.784 | 73.802 | 42.533 | 116.334 | 58.209 | 40.829 | 99.038 |
| Pasif Kalemler | TP | YP | Toplam | TP | YP | Toplam | TP | YP | Toplam |
| Mevduat | 44.055 | 35.015 | 79.070 | 36.271 | 32.511 | 68.782 | 29.119 | 28.841 | 57.960 |
| Alım Satım Amaçlı Türev Fin. Borç. | 247 | 286 | 533 | 118 | 224 | 341 | 302 | 299 | 601 |
| Alınan Krediler | 6.625 | 13.205 | 19.830 | 4.127 | 11.339 | 15.466 | 2.739 | 10.735 | 13.473 |
| Para Piyasalarına Borçlar | 10.371 | 1.398 | 11.769 | 10.377 | 387 | 10.765 | 10.453 | 701 | 11.153 |
| Muhtelif Borçlar | 4.738 | 125 | 4.863 | 3.642 | 96 | 3.738 | 2.795 | 121 | 2.917 |
| Diğer Yabancı Kaynaklar | 774 | 275 | 1.049 | 709 | 234 | 943 | 633 | 232 | 865 |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar | - | 2 | 2 | - | 5 | 5 | - | 5 | 5 |
| Risikten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar | - | 2 | 2 | - | 3 | 3 | - | 5 | 5 |
| Karşılıklar | 1.459 | 81 | 1.540 | 1.183 | 34 | 1.216 | 945 | 29 | 973 |
| Vergi Borcu | 375 | 54 | 429 | 381 | 16 | 397 | 390 | 792 | 397 |
| Sermaye Benzeri Krediler | - | 979 | 979 | - | 991 | 991 | 947 | 947 | 947 |
| Özkaynaklar | 16.548 | 170 | 16.718 | 13.556 | 129 | 13.686 | 9.752 | 10 | 9.743 |
| Pasif Toplamı | 85.192 | 51.592 | 136.784 | 70.364 | 45.970 | 116.334 | 57.128 | 41.910 | 99.038 |

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

GARANTİ BANKASI
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepebaşı Yolu
No:1 Kat:10 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
Sicil No: 157402

Gelir Tablosu

| Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi ve Finansal Kuruluşları Konsolide Bilanço - Milyon Türk Lirası | | | |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Gelir ve Gider Kalemleri | Bağımsız Denetimden Geçmiş | | |
| | 1 Ocak 2010 / 31.12.2010 | 1 Ocak 2009 / 31.12.2009 | 1 Ocak 2008 / 31.12.2008 |
| 1. Faiz Gelirleri | 10.177 | 11.139 | 10.143 |
| 1.1 Kredilerden Alınan Faizler | 5.642 | 6.290 | 6.035 |
| 1.2 Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler | 87 | 148 | 218 |
| 1.3 Bankalardan Alınan Faizler | 295 | 284 | 394 |
| 1.4 Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler | 3 | 3 | 7 |
| 1.5 Menkul Değerlerden Alınan Faizler | 3.863 | 4.069 | 3.076 |
| 1.5.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan | 59 | 28 | 50 |
| 1.5.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan | 2.963 | 3.026 | 2.172 |
| 1.5.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan | 841 | 1.014 | 854 |
| 1.6 Finansal Kiralama Gelirleri | 153 | 196 | 235 |
| 1.7 Diğer Faiz Gelirleri | 134 | 148 | 179 |
| 2. Faiz Giderleri | 5.007 | 5.733 | 6.635 |
| 2.1 Mevduata Verilen Faizler | 3.735 | 4.148 | 4.542 |
| 2.2 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler | 849 | 819 | 909 |
| 2.3 Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler | 416 | 762 | 1.180 |
| 2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler | 1 | 2 | 3 |
| 2.5 Diğer Faiz Giderleri | 6 | 2 | 2 |
| 3. Net Faiz Geliri/Gideri (I-II) | 5.170 | 5.406 | 3.508 |
| 4. Net Ücret ve Komisyon Gelirleri/Giderleri | 1.910 | 1.854 | 1.610 |
| 4.1 Alınan Ücret ve Komisyonlar | 2.226 | 2.164 | 1.965 |
| 4.2 Verilen Ücret ve Komisyonlar | 316 | 310 | 355 |
| 5. Temettü Gelirleri | 2 | 3 | 29 |
| 6. Ticari Kar / Zarar (Net) | 402 | 898 | 254 |
| 7. Diğer Faaliyet Gelirleri | 887 | 437 | 418 |
| 8. Faaliyet Gelirleri /Giderleri Toplamı (3+4+5+6+7) | 8.371 | 8.598 | 5.819 |
| 9. Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı (-) | 696 | 1.716 | 618 |
| 10. Diğer Faaliyet Giderleri (-) | 3.382 | 2.952 | 2.865 |
| 11. Net Faaliyet Karı / Zararı (7-9-10) | 4.293 | 3.930 | 2.336 |
| 12. Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklardan K/Z | 10 | 9 | 11 |
| 13. Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi K / Z (11+12) | 4.303 | 3.939 | 2.347 |
| 14. Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (+) | 901 | 839 | 456 |
| 15. Net Dönem Karı / Zararı (13+14) | 3.402 | 3.100 | 1.891 |

Özsermaye ve Aktif Karlılık Oranları

| (Milyon TL) | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--------------------------|------------|------------|------------|
| Net Kar | 3.402 | 3.100 | 1.891 |
| Ortalama Özkaynaklar (*) | 15.202 | 11.714 | 8.434 |
| Ortalama Aktifler (*) | 126.559 | 107.686 | 87.593 |
| Özsermaye Karlılığı | %22,4 | %26,5 | %22,4 |
| Aktif Karlılığı | %2,7 | %2,9 | %2,2 |

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



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürü

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Kemal Bulvarı, Tepeköy Yolu
Etiler Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

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

Sermaye Yeterlilik Standart Oranına İlişkin Bilgiler

| (Milyon TL) | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Ana Sermaye | | | |
| Ödenmiş Sermaye | 4.200 | 4.200 | 4.200 |
| Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı | 773 | 772 | 772 |
| Hisse Senedi İhraç Primleri | 12 | 12 | 12 |
| Yasal Yedekler | 549 | 379 | 285 |
| Olağanüstü Yedekler | 5.469 | 3.188 | 1.682 |
| Kâr | 3.381 | 3.086 | 1.879 |
| Serbest Karşılıkların Ana Sermayenin %25'ine Kadar Olan Kısmı | 360 | 360 | 52 |
| İştirak ve Bağlı Ortaklık Hisseleri ile Gayrimenkul Satış Kazançları | 596 | 596 | 595 |
| Azınlık Payları | 97 | 49 | 35 |
| Özel Maliyet Bedelleri (-) | 153 | 148 | - |
| Peşin Ödenmiş Giderler (-)(*) | 248 | 245 | 318 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar (-)(*) | 49 | 41 | 37 |
| Konsolidasyon Şerefiyesi (Net) (-) | 6 | 6 | 6 |
| Ana Sermaye Toplamı | 14.981 | 12.202 | 9.151 |
| Katkı Sermaye | | | |
| Genel Karşılıklar | 660 | 437 | 429 |
| Gayrimenkuller Yeniden Değerleme Değer Artışı Tutarının %45'i | 1 | 1 | 1 |
| İştirakler, Bağlı Ortaklıklar Ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortakları) Bedelsiz Hisseleri | 2 | 1 | 1 |
| İkincil Sermaye Benzeri Borçlar | 949 | 933 | 848 |
| Menkul Değerler Değer Artış Fonu Tutarının %45'i | 732 | 613 | 36 |
| Diğer Yedekler | 10 | 39 | 100 |
| Katkı Sermaye Toplamı | 2.354 | 2.024 | 1.415 |
| Sermaye | 17.335 | 14.226 | 10.566 |
| Sermayeden İndirilen Değerler | | | |
| Konsolidasyon Dışı Finansal Ortaklık Payları | 3 | 2 | 2 |
| Özsermaye Yöntemi Kullanılmış Finansal Ortaklık Payları | 60 | 51 | 40 |
| Gayrimenkullerinin Net Defter Değerleri Özkaynaklarının %50'sini Aşan Kısmı İle 5 Yıldan Fazla Tutulan Elden Çıkarılacak Gayrimenkuller | 44 | 48 | 63 |
| Sermayeden İndirilen Değerler Toplamı | 107 | 101 | 105 |
| Toplam Özkaynak | 17.228 | 14.125 | 10.461 |
| Kredi Riskine Esas Tutar (KRET) | 78.723 | 61.062 | 59.688 |
| Piyasa Riskine Esas Tutar (PRET) | 5.605 | 4.448 | 4.120 |
| Operasyonel Riske Esas Tutar (ORET) | 11.029 | 8.212 | 6.621 |
| Sermaye Yeterlilik Oranı | %18.07 | %19.16 | %14.85 |

(*) 2008 ve 2009 yıllarında bakiye tutarları sermayeden indirilen değerler içinde gösterilen peşin ödenmiş giderler ve maddi olmayan duran varlıklar 2010'dan itibaren ana sermayeden düşüldüküünden 2008 ve 2009 sonu ana sermaye tutarları karşılaştırılmalı olması açısından düzeltilmiştir. Bu sınıflama özkaynak toplamını etkilememektedir.

Menkul Kıymetlere İlişkin Bilgiler

| Portföy Dağılımı: | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| (Milyon TL) | | | |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | 1.149 | 1.241 | 1.274 |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | 34.468 | 29.770 | 18.328 |
| Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar | 5.894 | 7.468 | 7.784 |
| Toplam | 41.511 | 38.479 | 27.386 |

13 NISAN 2011



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

T. Garanti Bankası A.Ş.
 Genel Müdürlüğü

| Döviz Kırılımı Hakkında Bilgiler: | | | | | |
|---|-------|------------|----------|--------|--------|
| (Milyon TL) | | | | | |
| 31.12.2010 | | | | | |
| | AVRO | ABD DOLARI | Diğer YP | TL | Toplam |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | 84 | 65 | - | 1.000 | 1.149 |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | 1.206 | 3.162 | 162 | 29.938 | 34.468 |
| Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar | - | 1.313 | - | 4.581 | 5.894 |
| 31.12.2009 | | | | | |
| | AVRO | ABD DOLARI | Diğer YP | TL | Toplam |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | 129 | 139 | 4 | 969 | 1.241 |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | 785 | 3.215 | 347 | 25.423 | 29.770 |
| Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar | 44 | 1.432 | - | 5.992 | 7.468 |
| 31.12.2008 | | | | | |
| | AVRO | ABD DOLARI | Diğer YP | TL | Toplam |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | 123 | 329 | 2 | 820 | 1.274 |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | 313 | 2.932 | 52 | 15.031 | 18.328 |
| Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar | 44 | 1.654 | - | 6.086 | 7.784 |

| Kalan Vadeleri Hakkında Bilgiler: | | | | | |
|---|-------------|---------|---------|-------------|--------|
| (Milyon TL) | | | | | |
| 31.12.2010 | | | | | |
| | 3 Aya Kadar | 3-12 Ay | 1-5 Yıl | 5 Yıl Üzeri | Toplam |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | 363 | 281 | 314 | 191 | 1.149 |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | 2.871 | 6.051 | 19.119 | 6.427 | 34.468 |
| Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar | 1.450 | 4 | 3.127 | 1.313 | 5.894 |
| 31.12.2009 | | | | | |
| | 3 Aya Kadar | 3-12 Ay | 1-5 Yıl | 5 Yıl Üzeri | Toplam |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | 643 | 458 | 135 | 5 | 1.241 |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | 1.474 | 7.218 | 17.998 | 3.080 | 29.770 |
| Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar | 540 | 876 | 4.728 | 1.324 | 7.468 |
| 31.12.2008 | | | | | |
| | 3 Aya Kadar | 3-12 Ay | 1-5 Yıl | 5 Yıl Üzeri | Toplam |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | 214 | 654 | 391 | 15 | 1.274 |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | 1.265 | 2.333 | 12.676 | 2.054 | 18.328 |
| Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar | - | 182 | 6.250 | 1.352 | 7.784 |



GARANTİ YATIRIM
MENKUL KİMETLER A.Ş.
 Etiler Mahallesi Tepebaşı Yolu
 Beşiktaş Sok. No:1 34337
 Beşiktaş - İSTANBUL

T. Garanti Bankası A.Ş.
 Genel Müdürlük

| Faize Duyarlılık Hakkında Bilgiler: | | | | | | |
|---|--------------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|---------------|
| (Milyon TL) | 31.12.2010 | | | | | |
| | 3 Aya Kadar | 3-12 Ay | 1-5 Yıl | 5 Yıl Üzeri | Faizsiz | Toplam |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | 414 | 90 | 119 | 17 | 509 | 1.149 |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | 18.017 | 8.360 | 3.476 | 1.110 | 3.505 | 34.468 |
| Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar | 2.266 | 4 | 2.026 | 1.287 | 311 | 5.894 |
| | 31.12.2009 | | | | | |
| | 3 Aya Kadar | 3-12 Ay | 1-5 Yıl | 5 Yıl Üzeri | Faizsiz | Toplam |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | 91 | 398 | 89 | 4 | 659 | 1.241 |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | 14.006 | 8.466 | 3.748 | 572 | 2.978 | 29.770 |
| Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar | 2.668 | 142 | 3.086 | 1.298 | 274 | 7.468 |
| | 31.12.2008 | | | | | |
| | 3 Aya Kadar | 3-12 Ay | 1-5 Yıl | 5 Yıl Üzeri | Faizsiz | Toplam |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | 66 | 164 | 268 | 9 | 767 | 1.274 |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | 6.553 | 5.219 | 4.650 | 415 | 1.490 | 18.328 |
| Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar | 2.702 | 191 | 3.255 | 1.336 | 301 | 7.784 |

Kredilere İlişkin Bilgiler

| Nakdi Krediler ve Alacaklar Dağılımı: | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| (Milyon TL) | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| İskonto ve İştirak Senetleri | 216 | 128 | 131 |
| İhracat Kredileri | 4.709 | 3.565 | 3.547 |
| İthalat Kredileri | - | - | 3 |
| Mali Kesime Verilen Krediler | 2.562 | 1.712 | 1.847 |
| Yurt Dışı Krediler | 4.225 | 2.361 | 2.165 |
| Tüketici Kredileri | 14.835 | 10.382 | 9.767 |
| Kredi Kartları | 8.109 | 7.168 | 7.014 |
| Kıymetli Maden Kredisi | 256 | 267 | 236 |
| Diğer | 34.817 | 27.469 | 27.588 |
| Net Takipteki Alacaklar Hariç Krediler ve Alacaklar Toplamı | 69.729 | 53.051 | 52.300 |
| Takipteki Krediler-Net | 429 | 427 | 450 |
| Toplam | 70.158 | 53.477 | 52.750 |

| Diğer Kırılımı (Bin TL) | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Spot Krediler | 12,157,121 | 4,786,424 | 1,763,260 |
| Taksitli Ticari Krediler | 6,695,558 | 4,227,990 | 3,995,715 |
| İşletme Kredileri | 6,060,781 | 9,054,914 | 11,280,955 |
| Yatırım Kredileri | 4,300,564 | 4,839,921 | 5,187,282 |
| Borçlu Cari Hesap Kredileri | 3,808,350 | 3,074,574 | 3,450,413 |
| Dövizle Endeksli Ticari Krediler | 991,867 | 637,759 | 816,393 |
| Kredili Mevduat Hesabı | 424,311 | 408,136 | 556,51 |
| İnterbanka Endeksli Krediler | 148,366 | 225,617 | 318,033 |
| Kurum Ödemesi Kredileri | 116,888 | 117,801 | 147,841 |
| Diğer | 113,188 | 94,521 | 71,58 |
| Toplam | 34,816,994 | 27,467,657 | 27,587,982 |



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Emir Mahallesi Tepecik Yolu
Denizkent Sok. No: 1 34037
Beşiktaş - İSTANBUL

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürü

Tüketici Krediler Dağılımı:

| (Milyon TL) | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Konut Kredisi | 8.240 | 5.876 | 5.210 |
| Taahhüt Kredisi | 789 | 608 | 856 |
| İhtiyaç Kredisi (1) | 603 | 3.417 | 2.957 |
| Kredili Mevduat Hesabı-TP(Gerçek Kişi) | 388 | 446 | 482 |
| Diğer (1) | 4.815 | 34 | 262 |
| Toplam | 14.835 | 10.382 | 9.767 |

(1) Önceki dönemlere göre 31-12-2010 tarihi itibarıyla BDDK'nın 17-06-2010 tarihli yazısına istinaden uygulama değişikliği yapılmıştır. Tüketici kredileri altında sınıflanmakta olan ihtiyaç kredileri ve diğerin tanımı; "dayanıklı tüketim malları, yarı dayanıklı tüketim malları ile evlilik, eğitim ve sağlık için kullanılan tüketici kredileri "ihtiyaç kredileri" alt hesabında; bunlar dışında kalan tüketici kredileri ise "diğer" alt hesabında izlenir" şeklindedir. Buna istinaden 31-12-2010 tarihi itibarıyla 4,205 mio TL tutar ihtiyaç kredilerinden çıkıp diğer altında sınıflanmıştır. Yine Kurumun 17-06-2010 tarihli yazısına istinaden "diğer" altında sınıflanmış 165 mio TL bireysel işyeri kredileri "konut kredileri" altında sınıflanmaya başlanmıştır. 2009 ve 2008 yılları ile karşılaştırma yaparken; 2009 ve 2008 yılları ihtiyaç kredisi rakamını 2010 yılı ihtiyaç+diğer rakamlarının toplamı ile, 2010 yılı konut rakamını 2009 ve 2008 yılları konut+diğer rakamları ile karşılaştırmalıdır.

Nakdi Kredilerin Döviz Kırılımı Hakkında Bilgiler:

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

| (Milyon TL) | AVRO | ABD DOLARI | Diğer YP | TL | Toplam |
|-------------|--------|------------|----------|--------|--------|
| 31.12.2010 | 11.592 | 21.740 | 1.328 | 35.498 | 70.158 |
| 31.12.2009 | 9.352 | 16.270 | 970 | 26.885 | 53.477 |
| 31.12.2008 | 8.666 | 17.678 | 828 | 25.578 | 52.750 |

Nakdi Kredilerin Kalan Vadeleri Hakkında Bilgiler:

| (Milyon TL) | 3 Aya Kadar | 3-12 Ay | 1-5 Yıl | 5 Yıl Üzeri | Toplam |
|-------------|-------------|---------|---------|-------------|--------|
| 31.12.2010 | 18.171 | 11.320 | 25.304 | 15.363 | 70.158 |
| 31.12.2009 | 17.033 | 8.628 | 15.959 | 11.857 | 53.477 |
| 31.12.2008 | 16.805 | 8.930 | 15.339 | 11.675 | 52.750 |

Nakdi Kredilerin Faize Duyarlılık Hakkında Bilgiler:**(Yeniden fiyatlandırmaya kalan süreler itibarıyla)**

| (Milyon TL) | 3 Aya Kadar | 3-12 Ay | 1-5 Yıl | 5 Yıl Üzeri | Faizsiz | Toplam |
|-------------|-------------|---------|---------|-------------|---------|--------|
| 31.12.2010 | 26.523 | 12.726 | 19.570 | 10.090 | 1.249 | 70.158 |
| 31.12.2009 | 25.193 | 12.321 | 10.106 | 4.638 | 1.219 | 53.477 |
| 31.12.2008 | 27.686 | 8.583 | 10.107 | 4.786 | 1.588 | 52.750 |



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

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

Donuk Alacaklar Hakkında Bilgiler:

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

| (Milyon TL) | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Önceki Dönem Sonu Bakiyesi | 2.295 | 1.265 | 852 |
| Dönem İçinde İntikal (+) | 939 | 1.927 | 981 |
| Diğer Donuk Alacak Hesaplarından Giriş (+) | 1.491 | 776 | 990 |
| Diğer Donuk Alacak Hesaplarına Çıkış (-) | 1.520 | 2.180 | 990 |
| Dönem İçinde Tahsilat (-) | 904 | 759 | 436 |
| Aktiften Silinen (-) | 68 | 149 | 154 |
| Dönem Sonu Bakiyesi | 2.233 | 2.295 | 1.265 |
| Özel Karşılık (-) | 1.804 | 1.868 | 815 |
| Bilançodaki Net Bakiyesi | 429 | 427 | 450 |

Donuk Alacakların Teminatları Hakkında Bilgiler:

| (Milyon TL) | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Nakit | 1 | 3 | - |
| İpotek | 459 | 580 | 301 |
| Rehin | 304 | 249 | 143 |
| Çek Senet | 304 | 341 | 208 |
| Diğer | 152 | 144 | 35 |
| Teminatsız | 1.013 | 978 | 579 |
| Toplam | 2.233 | 2.295 | 1.265 |

Gayrinakdi Krediler (Garanti ve Kefaletler) Hakkında Bilgiler:

| (Milyon TL) | 31.12.2010 | | | 31.12.2009 | | | 31.12.2009 | | |
|-------------------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | TP | YP | Toplam | TP | YP | Toplam | TP | YP | Toplam |
| Teminat Mektupları | 4.952 | 7.358 | 12.310 | 4.507 | 7.654 | 12.161 | 4.118 | 6.894 | 11.013 |
| Banka Kredileri | - | 164 | 164 | 1 | 125 | 125 | - | 124 | 124 |
| Akreditifler | 7 | 3.927 | 3.934 | - | 2.827 | 2.827 | - | 3.321 | 3.321 |
| Diğer Garantilerimizden | - | 57 | 57 | - | - | - | 110 | - | 110 |
| Toplam | 4.959 | 11.506 | 16.465 | 4.507 | 10.606 | 15.113 | 4.229 | 10.339 | 14.567 |

Mevduata İlişkin Bilgiler

Mevduat Türleri Hakkında Bilgiler:

| (Milyon TL) | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| Tasarruf Mevduatı | 26.861 | 20.886 | 18.393 |
| Döviz Tevdiat Hesabı | 33.174 | 30.290 | 27.151 |
| Yurt İçinde Yer. K. | 25.529 | 23.326 | 21.293 |
| Yurt Dışında Yer.K | 7.645 | 6.965 | 5.858 |
| Resmi Kur. Mevduatı | 548 | 476 | 1.227 |
| Tic. Kur. Mevduatı | 14.750 | 13.785 | 8.655 |
| Diğ. Kur. Mevduatı | 494 | 268 | 293 |
| Kıymetli Maden DH | 469 | 338 | 122 |
| Bankalararası Mevduat | 2.774 | 2.738 | 2.119 |
| TC Merkez Bnk. | - | - | 473 |
| Yurt İçi Bankalar | 964 | 369 | 1.201 |
| Yurt Dışı Bankalar | 1.366 | 2.060 | 445 |
| Katılım Bankaları | 444 | 309 | - |
| Toplam | 79.070 | 68.782 | 57.960 |



GARANTİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Çankaya Sok. No: 134337
Beşiktaş - İSTANBUL

Döviz Dağılımı Hakkında Bilgiler:

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

| (Milyon TL) | 31.12.2010 | | | | |
|-------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | AVRO | ABD DOLARI | Diğer YP | TL | Toplam |
| Bankalar Mevduatı | 392 | 803 | 178 | 1.401 | 2.774 |
| TL Mevduat ve DTH | 13.646 | 18.507 | 1.021 | 43.122 | 76.296 |
| Toplam | 14.038 | 19.310 | 1,199 | 44.523 | 79.070 |

| | 31.12.2009 | | | | |
|-------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | AVRO | ABD DOLARI | Diğer YP | TL | Toplam |
| Bankalar Mevduatı | 766 | 841 | 276 | 855 | 2.738 |
| TL Mevduat ve DTH | 13.379 | 16.143 | 768 | 35.754 | 66.044 |
| Toplam | 14.146 | 16.985 | 1.043 | 36.609 | 68.782 |

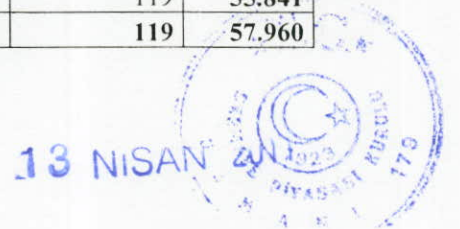
| | 31.12.2008 | | | | |
|-------------------|---------------|---------------|------------|---------------|---------------|
| | AVRO | ABD DOLARI | Diğer YP | TL | Toplam |
| Bankalar Mevduatı | 513 | 934 | 121 | 551 | 2.119 |
| TL Mevduat ve DTH | 12.106 | 14.402 | 643 | 28.690 | 55.841 |
| Toplam | 12.620 | 15.336 | 764 | 29.241 | 57.960 |

Kalan Vadeleri Hakkında Bilgiler:

| (Milyon TL) | 31.12.2010 | | | | |
|-------------------|---------------|--------------|--------------|-------------|---------------|
| | 3 Aya Kadar | 3-12 Ay | 1-5 Yıl | 5 Yıl Üzeri | Toplam |
| Bankalar Mevduatı | 2.675 | 79 | 20 | - | 2.774 |
| TL Mevduat ve DTH | 71.521 | 3.520 | 1.084 | 171 | 76.296 |
| Toplam | 74.196 | 3.599 | 1.104 | 171 | 79.070 |

| | 31.12.2009 | | | | |
|-------------------|---------------|--------------|------------|-------------|---------------|
| | 3 Aya Kadar | 3-12 Ay | 1-5 Yıl | 5 Yıl Üzeri | Toplam |
| Bankalar Mevduatı | 2.675 | 49 | 14 | - | 2.738 |
| TL Mevduat ve DTH | 62.579 | 2.397 | 959 | 109 | 66.044 |
| Toplam | 65.254 | 2.446 | 973 | 109 | 68.782 |

| | 31.12.2008 | | | | |
|-------------------|---------------|--------------|--------------|-------------|---------------|
| | 3 Aya Kadar | 3-12 Ay | 1-5 Yıl | 5 Yıl Üzeri | Toplam |
| Bankalar Mevduatı | 1.742 | 353 | 24 | - | 2.119 |
| TL Mevduat ve DTH | 52.574 | 2.061 | 1.087 | 119 | 55.841 |
| Toplam | 54.316 | 2.414 | 1.111 | 119 | 57.960 |



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

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

Faize Duyarlılık Hakkında Bilgiler:

(Yeniden fiyatlandırmaya kalan süreler itibarıyla)

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

| | 31.12.2009 | | | | | |
|-------------------|---------------|--------------|------------|-------------|---------------|---------------|
| | 3 Aya Kadar | 3-12 Ay | 1-5 Yıl | 5 Yıl Üzeri | Faizsiz | Toplam |
| Bankalar Mevduatı | 1.297 | 47 | 15 | - | 1.379 | 2.738 |
| TL Mevduat ve DTH | 51.485 | 3.422 | 689 | - | 10.448 | 66.044 |
| Toplam | 52.782 | 3.469 | 704 | - | 11.827 | 68.782 |

| | 31.12.2008 | | | | | |
|-------------------|---------------|--------------|--------------|-------------|--------------|---------------|
| | 3 Aya Kadar | 3-12 Ay | 1-5 Yıl | 5 Yıl Üzeri | Faizsiz | Toplam |
| Bankalar Mevduatı | 1.081 | 54 | 227 | - | 758 | 2.119 |
| TL Mevduat ve DTH | 43.981 | 2.834 | 786 | 3 | 8.237 | 55.841 |
| Toplam | 45.062 | 2.888 | 1.013 | 3 | 8.995 | 57.960 |

Mevduata Uygulanan Ortalama Faiz Oranına İlişkin Bilgiler :

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

| | 31.12.2009 | | | |
|-------------------|------------|------------|------|-----------|
| | AVRO | ABD DOLARI | JPY | TL |
| Bankalar Mevduatı | 0,25-7,09 | 0,23-8,21 | - | 6,50-7,05 |
| TL Mevduat ve DTH | 0,40-8,30 | 0,70-8,23 | 0,23 | 7,78 |

| | 31.12.2008 | | | |
|-------------------|------------|------------|------|-------------|
| | AVRO | ABD DOLARI | JPY | TL |
| Bankalar Mevduatı | 1,95-6,94 | 1,50-6,85 | - | 15,00-18,11 |
| TL Mevduat ve DTH | 2,00-7,50 | 1,00-6,50 | 0,35 | 17,55 |

İlişkili Taraflarla İşlemlere İlişkin Bilgiler

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

| (Milyon TL) | 31.12.2010 | | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|-----------------------------------|------------|------|------------|------|------------|------|
| Nakdi Krediler | 291 | %0,4 | 266 | %0,5 | 250 | %0,5 |
| Gayrinakdi Krediler | 428 | %2,6 | 379 | %2,5 | 189 | %1,3 |
| Alınan Faiz ve Komisyon Gelirleri | 29 | %0,4 | 28 | %0,4 | 16 | %0,3 |
| Mevduat | 658 | %0,8 | 723 | %1,1 | 501 | %0,9 |
| Mevduat Faiz Gideri | 43 | %1,2 | 28 | %0,7 | 47 | %1,0 |

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi, Tepebaşı Yolu
Ünvan Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL