

Sermaye Piyasası Kurulu

ANONİM ORTAKLIKLARIN
İHRAÇ EDECEKLERİ BANKA BONOLARININ
KAYDA ALINMASINA İLİŞKİN BELGE

Numarası

15/BB-617

Tarihi

07.07.2011

Bu belge ile Türk Ekonomi Bankası A.Ş. yönetim kurulunun 23.03.2011 tarihli toplantısında alınan karara istinaden ihraç ve halka arz edilecek 900.000.000,- (Dokuzyüzmilyon) TL tutarındaki banka bonoları ve/veya tahvillerden 178 gün vadeli, 300.000.000,- (Üçyüzmilyon) TL nominal değerli iskontolu banka bonusu 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Kurul kaydına alınmıştır.



Omer ERGENÇ
Kurul Başkan Yardımcısı

Ortaklığın

Bağlı Olduğu T. Sicil Memurluğu : İstanbul
Sicil No : 189356/136872
Raf Kayıt Bilgisi : 300.000.000,-TL/900.000.000,-TL

Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın kayda alınmış olan toplam 900.000.000 TL nominal değerli borçlanma aracının halka arz edilecek 300.000.000 TL'lik banka bonusu niteliğindeki bölümünün satışına ilişkin duyurudur.

Söz konusu banka bonusu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul veya SPK)'nce 07/07/2011 tarih ve 15/BB-617 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve borçlanma araçlarının 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 07/07/2011 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiş olup, tarih ve sayılı TTSG, ortaklığımızın www.teb.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 tahvil ve/veya banka bonusu bulunmamaktadır.

1. İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu sirküler ile ihracı yapılacak olan banka bonosuna ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

İhraca aracılık eden aracı kuruluşun da banka bonolarına ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumluluğu veya yükümlülüğü bulunmamaktadır. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB ve/veya Borsa) tarafından banka bonusu ihraççısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir. İhraç edilecek banka bonoları Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF)'ye tabi bir ürün olmayıp TMSF'nin herhangi bir ödeme garantisi yoktur.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. (TEB veya Banka) finansman sağlamak amacıyla, faiz karşılığında teminatsız banka bonusu çıkarmakta ve halka arza katılarak bu banka bonolarını satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Banka bonusu sahibinin anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir talep ve TEB'in genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

TEB'in banka bonusu ihracına katılan yatırımcılar aşağıda açıklanan risklerle sınırlı olmamak kaydı ile, İhraççının borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü

etkileyebilecek veya ihraç edilen banka bonolarına ilişkin, sistematik (tüm sektöre ve piyasaya ait) veya sistematik olmayan (ihraççı bankaya ait özel) risklerle karşılaşabileceklerdir. İhraççı kendi operasyonları ve borçlanma aracının türüne göre önemli olabilecek riskleri tanımlamaktadır. İhraççının mevcutta önemli olarak görmediği veya halihazırda haberdar olmadığı ilave riskler olabilir.

Burada yer alan her risk, ihraççının faaliyeti ve mali durumu üzerinde olumsuz etkiler oluşturabilir. Ayrıca bu riskler ve ürün bazlı risk faktörleri borçlanma aracının işlem fiyatını olumsuz olarak etkileyebilir ve yatırımcı bunun sonucunda yatırımlarının bir kısmını veya tamamını kaybedebilir. Yatırımcılar borçlanma araçlarına ilişkin riskleri tam anlamıyla anlayabilmek için bağımsız finansal tavsiye almalıdırlar.

İhraç Edilen Banka Bono ve/veya tahvillerine ilişkin riskler

İhraççı Riski: Banka bonusu ve/veya tahvile ilişkin ödeme yükümlülükleri TEB tarafından yerine getirilecek olup banka bonusu ve/veya tahvile ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda herhangi bir gerçek ya da tüzel kişi ya da herhangi bir kamu otoritesi tarafından garanti verilmemiştir. İhraca aracılık eden aracı kuruluşun da tahvile ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Piyasa Riski: Piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalara bağlı olarak ikincil piyasada işlem gören banka bonusu ve/veya tahvillerin piyasa fiyatının artması ya da azalması riskidir.. Ancak banka bonusu ve/veya tahvillerini vade sonuna kadar elinde tutan ve ikincil piyasada işlem yapmayan yatırımcılar için “piyasa riski” bulunmamaktadır.

Genel Piyasa Riski: Faiz oranlarının genel seviyesinde meydana gelebilecek değişikliklerden dolayı karşılaşılabilecek risktir.

Likidite: Banka bonusu ve/veya tahvillerin İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmesi İMKB Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Banka bonusu ve/veya tahvillerin 2. el piyasada likiditesini sağlama konusunda TEB'in bağlı ortaklıklarının, iştiraklerinin ve müşterek yönetime tâbi ortaklıklarının herhangi bir taahhüdü yoktur. TEB banka bonusu ve/veya tahvillerinden satın alacak yatırımcıların, banka bonusu ve/veya tahvili vadesine kadar elde tutabilme ihtimalini de göz önünde bulundurarak yatırım kararlarını oluşturmaları yerinde olacaktır.

İcra ve İflas Kanunu Hükümleri: Banka bonusu ve/veya tahviller, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tâbidirler. Banka bonusu ve/veya tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanunu'nun 206. maddesinin 4. fıkrasında “Dördüncü Sıra” başlığı altındaki “İmtiyazlı Olmayan Diğer Bütün Alacaklar” arasında yer almaktadır.

Diğer Riskler:

5411 sayılı Bankacılık Kanunu Hükümleri uyarınca faaliyet gösteren bankalar, aynı Kanun hükümleri uyarınca BDDK'nın düzenleme ve denetimine tabidir. Bankacılık Kanunu ve ilgili düzenlemelerde, öngörülen şartların oluşması halinde bankaların BDDK tarafından faaliyet izninin kaldırılması ve/veya Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na devredilmesine ilişkin hükümler yer almaktadır.

TEB'in finansal hizmetler sektöründeki şirketlerde iştiraki bulunmaktadır. Söz konusu yatırımların toplamının ve/veya ileride gerçekleşebilecek elden çıkarmaların TEB'e olası etkileri olabilecektir.

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

2. HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. Borçlanma aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

TEB Yönetim Kurulu tarafından 23 Mart 2011 tarihinde alınan karar ile, yurt içinde 900.000.0000 TL (Dokuzyüz milyon Türk Lirası) tutara kadar bir yıllık dönem içinde farklı tertiplerde ve vadelerde Türk Lirası cinsinden banka bonusu ve/veya tahvil ihraç edilmesi, ödenecek faiz oranı da dahil olmak üzere ihraçlarla ilgili tüm şart ve hükümlerin belirlenmesi, ihraca aracılık edecek aracı kuruluşun belirlenmesi ve belirlenen aracı kuruluş ile Halka Arza Aracılık Sözleşmesi imzalanması, söz konusu ihraçlar kapsamında BDDK, SPK ve diğer merciler nezdinde gerekli başvuruların yapılması ve konu ile ilgili tüm belgelerin Bankamız adına imzalanması için Genel Müdürlük'e yetki verilmesi kararı verilmiştir.

2.2. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;

a) **Türü:** Banka Bonusu

b) **ISIN kodu:** SPK kaydını müteakip İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'den (Takasbank) temin edilecektir.

c) **Nama/Hamiline olduğu:** Hamiline

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

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

2.3. Borçlanma aracının hangi düzenlemeler çerçevesinde ihraç edildiğine ilişkin bilgi:

Borçlanma araçları SPK'nın Seri: II. No: 22 Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ uyarınca ihraç edilecektir. İhraç bir yıllık dönem içerisinde farklı vadeye sahip, çeşitli tertipler halinde gerçekleştirilecektir.

Birinci tertip olarak halka arzedilecek banka bonolarının talep toplama yöntemiyle satışı, dağıtım ilkeleri ve satılan borçlanma araçlarının bedellerinin ödenmesi hususları SPK'nın Seri: VIII. No: 66 Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde yapılacaktır.

Halka arzedilecek banka bonolarının ikinci el piyasada işlem görebilmesi için İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB veya Borsa) Kotasyon Yönetmeliği hükümlerine göre İMKB'ye müracaat edilecektir. Banka bonolarının İMKB'de işlem görebilmesi İMKB Yönetim Kurulu'nun kararına bağlıdır.

Banka bonolarının İMKB TvB Piyasası, Kesin Alım-Satım Pazarı'nda işlem görme esasları, işlem saatleri, emir tipleri, emir büyüklükleri İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Yönetmeliği'nde belirlenmiştir.

2.4. İhraç edilecek borçlanma aracının 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 getiriyi oluşturacaktır.

Vade sonunda yatırımcıların almaya hak kazandıkları tutarın ödemesi yatırımcıların aracı kuruluşlar nezdindeki hesaplarına Takasbank nezdindeki MKK hesabı aracılığıyla yapılacaktır. MKK sisteminde yatırımcı bazında hesaplanan ödeme tutarları MKK'ya üye kuruluşların Takasbank nezdindeki hesaplarına TEB tarafından topluca aktarılacaktır. Borçlanma araçlarına ilişkin bedeller, MKK'ya brüt olarak aktarılacak olup, MKK'ya üye kuruluşlar kendilerine brüt olarak yapılacak olan bu ödemeleri, yasal vergileri kaynağında kesildikten sonra, net tutar üzerinden yatırımcılara ödeyecektir.

Borçlanma araçlarını alan yatırımcılar, TEB'in kar ve zarar riskine ortak olmazlar. Yatırımcılar TEB'e sadece faiz karşılığında borç vermiş olup ellerinde bulundurdukları borçlanma aracı sayesinde Banka yönetiminde söz sahibi olamazlar. Borçlanma araçlarından doğacak alacaklar dışında, yatırımcılar TEB üzerinde ortaklık, kar payı, oy hakkı gibi herhangi bir hakka sahip değildir.

Banka bonosunun yatırımcılara TTK hükümleri uyarınca sağladığı haklar ise bu sirkülerin 2.13 nolu bölümünde belirtilmiştir.

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 bonusu ve/veya tahvil alacakları İcra ve İflas Kanunu uyarınca imtiyazlı olmayan diğer tüm alacaklarla aynı kategoride bulunmaktadır. İhraç edilen banka bonolarına ilişkin ödeme yükümlülüğü üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraca aracılık eden aracı kuruluşun da banka bonusu ve tahvile ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır. 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.) ADI VE REHİNLİ ALACAKLARIN SIRASI:

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 bunlar nazara alınıp ayılastırmada lazım gelen tenacübe 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 ipoteği ile temin edilmiş olan alacaklılarla gemi alacaklıları hakkında Türk Ticaret Kanununun bu cihetlere ait hususi hükümleri tatbik olunur.

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

Birinci sıra:

A) İşçilerin, iş ilişkisine dayanan ve iflasın açılmasından önceki bir yıl içinde tahakkuk etmiş ihbar ve kıdem tazminatları dahil alacakları ile iflas nedeniyle iş ilişkisinin sona ermesi üzerine hak etmiş oldukları ihbar ve kıdem tazminatları,

B) İşverenlerin, işçiler için yardım sandıkları veya sair yardım teşkilatı kurulması veya bunların yaştırılması maksadıyla meydana gelmiş ve tüzel kişilik kazanmış bulunan tesislere veya derneklere olan borçları,

C) İflasın açılmasından önceki son bir yıl içinde tahakkuk etmiş olan ve nakden ifası gereken aile hukukundan doğan her türlü nafaka alacakları.

İkinci sıra:

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

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

Üçüncü sıra:

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

Dördüncü sıra:

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar.

(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:

Banka bonoları SPK'nın Seri: II, No: 22 “Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği”nde belirtilen esaslara uygun olarak iskontolu olarak ihraç edilecek olup, yatırımcı anaparasını ve faizini vade bitiminde bir defada alacaktır. İskontolu bonoların birim fiyatı vade sonunda 1 TL değere ulaşacaktır.

Talep toplamının son günü olan 15.07.2011 tarihini takip eden iş günü olan 18.07.2011 tarihinde faiz oranı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecektir.

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

178 gün vadeli olarak ihraç edilecek banka bonolarının;

- Vade başlangıç tarihi : 19.07.2011
- Vade sonu : 13.01.2012'dir.

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

Banka bonoları Kurul'un Seri: II, No:22 "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'de belirtilen esaslara uygun şekilde iskontolu olarak ihraç edilmekte olup, değişken faiz uygulanmayacaktır.

İhraç edilecek 178 gün vadeli banka bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS);

- 16/11/2011 itfa tarihli TRT161111T14 tanımlı,

- 25/01/2012 itfa tarihli TRT250112T14 tanımlı

kıymetlerdir.

Talep toplamanın son gününde söz konusu DİBS'lerin son iki iş gününde İMKB TvB Piyasası, Kesin Alım-Satım Pazarı'nda oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama bileşik faizlerinin ortalaması dikkate alınacaktır ("Gözlem Periyodu")

Belirtilen DİBS'ler için Gözlem Periyodu süresince gerçekleşen ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve 19.07.2011 tarihi itibarıyla vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, banka bonolarının vadesine denk gelen gösterge faiz oranı 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 <http://imkb.gov.tr/DailyBulletin/DailyBulletin.aspx> internet sitesinden takip edilebilmektedir.

Gösterge faiz oranının gelecek performansını takip etmek için 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 (TCMB) politikalarından doğrudan etkilenmektedir.

Hesaplamanın yapıldığı tarih itibarı ile Gösterge Faiz hesabına konu olan DİBS'lerin işlem gördüğü İMKB TvB Piyasası, Kesin Alım-Satım Pazarı'nda piyasayı etkileyebilecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeniyle piyasanın kapanması veya aksaklıklar yaşanması durumunda geriye dönük olarak İMKB TvB Piyasası, Kesin Alım-Satım Pazarı'nda ilgili DİBS'lerin işlem gördüğü son iki iş gününde oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar TEB 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:

Banka bonolarının faiz ödemesinin türev kısmı yoktur.

2.8. Borçlanma aracının vadesi:

İhraç edilecek banka bonolarının vadesi 178 gündür. Vade sonu tarihi 13.01.2012'dir.

2.9. İtfa sürecine ilişkin esaslar:

Banka bonoları iskontolu kıymetler olup, anapara ve faiz ödemesi vade sonunda bir defada yapılacaktır.

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

Banka bonolarının vadesinden önce erken itfası söz konusu değildir.

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 10 yıl içinde aranmayanlar zamanaşımına tabidir. Zamanaşımına uğrayan her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar banka tarafından hak sahibine ulaşılamaması halinde, yapılacak ilanı müteakiben Fona gelir kaydedilir. Bu maddenin uygulanması ile ilgili usul ve esaslar Kurulca belirlenir." hükmü yer almaktadır.

BDDK 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 8 inci maddesinde ise;

"Zamanaşımına uğrayan mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar

MADDE 8 – (1) Bankaların emanetinde bulunan hisse senedi 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 Cumhuriyet 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. "

denilmektedir.

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

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

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

İhraç edilecek bonoların gösterge faiz oranı aşağıdaki şekilde olacaktır.

Sirkülerin (2.6.) maddesinde belirtilen şekilde enterpolasyon yöntemi ile, seçilen DİBS'lerin yıllık bileşik faizleri arasından geçen doğrunun Banka Bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 178 güne karşılık gelen noktası olarak belirlenen Referans Yıllık Bileşik Faiz oranı hesaplanacaktır.

Banka Bonosunun Vadeye Kalan Gün Sayısı	VKGS
VKGS'den kısa DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	ykısa
VKGS'den uzun DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	yuzun
VKGS'den kısa DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VKGS _{kısa}
VKGS'den uzun DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VKGS _{uzun}

$$\text{Referans Yıllık Bileşik Faiz Oranı} = yk\text{ısa} + \{ [(yuzun - yk\text{ısa}) / (VKGS_{uzun} - VKGS_{k\text{ısa}})] * (VKGS - VKGS_{k\text{ısa}}) \}$$

Referans Yıllık Bileşik Faiz Oranından basit faiz oranı bulunarak Referans Faiz Oranı hesaplanır.

Referans Yıllık Bileşik Faiz Oranı (%)	RYBFO
Banka Bonosunun Vadeye Kalan Gün Sayısı	VKGS
Referans Faiz Oranı	RFO

$$\text{RFO} = ((1 + \text{RYBFO})^{(VKGS/365)} - 1) * 365 / VKGS$$

Referans faiz oranına TEB ek getiri oranı eklenerek Banka Bonosunun faiz oranı belirlenir.

Referans Faiz Oranı (%)	RFO
TEB Ek Getiri Oranı (%)	X
Banka Bonosu Faiz Oranı	İg

$$\text{İg} = \text{RFO} + X$$

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

Banka bonusu sahiplerinin hakları;

- Kuruluştaki vesikaların doğru olmaması (Türk Ticaret Kanunu (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 yönetim kurulu üyeleri 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 değiştirerek limited şirkete çevrilmesi halinde alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesi talep etmek (TTK md. 555) haklarına sahiptirler.
- TTK md. 429 ve 430 uyarınca da banka bonusu sahiplerine, bir heyet olarak hareket etmek koşulu ile bazı haklar tanınmaktadır:

Banka bonusu sahipleri aşağıdaki hususlarda toplantı yaparak kararlar alabilirler.

- Banka bonusu sahiplerine ait özel teminatların azaltılması veya kaldırılması,
- Faiz vadelerinden bir veya birkaçının uzatılması, faiz miktarının indirilmesi veya ödeme şartlarının değiştirilmesi,
- İtfa süresinin uzatılması ve itfa şartlarının değiştirilmesi,
- Banka bonusu sahiplerinin alacaklarına karşılık olarak hisse senedi almalarının kabul edilmesi,
- Yukarıda belirtilen hususların icrasına ve gayrimenkul teminatının azaltılmasına veya kaldırılmasına dair işlemlerde banka bonusu sahiplerini temsil etmek üzere bir veya birden fazla temsilci tayin edilmesi,

TTK hükümleri uyarınca, ihraç edilecek banka bonusu sahipleri umumi heyet teşkil edecektir. Borçlanma aracı sahiplerinin Genel Kurulu toplantıya daveti, yetkileri, karar yeter sayısı konularında TTK'nın Tahvil Sahipleri Umumi Heyeti'ne ilişkin maddeleri uygulanacaktır.

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

Borçlanma araçlarına ilişkin ön alım hakkı bulunmamaktadır.

2.15. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ

YOKTUR.

3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

3.1. Halka arz tutarı: 300.000.000 TL

3.2. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi: Halka arz için Talep Toplama Süresi 3 iş günü olup talep toplama 13.07.2011, 14.07.2011 ve 15.07.2011 tarihlerinde yapılacaktır.

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

Banka bonusu faiz oranının belirlenme şekli sirkülerin 2.12 maddesinde açıklanmıştır.

Referans Faiz Oranı'na eklenecek TEB Ek Getiri Oranı % 0,6 (60 baz puan) olacaktır.

Talep toplama süreci bittikten sonra 18.07.2011 tarihinde ihracın;

- Bileşik Faizi,
- Basit Faizi,

- Birim Fiyatı (1 TL nominal değer üzerinden ve virgülden sonra 3 hane derecesinde)
Sirkülerin 2.12 maddesinde belirtildiği şekilde açıklanacaktır.

Banka bonosunun fiyatı; 2.12’de hesaplanma şekli açıklanan Yıllık Faiz Oranı (**İg**) kullanılarak belirlenecek ve virgülden sonra 3 haneye yuvarlanacaktır.

Banka Bonosu Yıllık Basit Faiz Oranı (%)	İg
Banka Bonosu Vade Sonu Fiyatı (TL)	1
Banka Bonosunun Vadeye Kalan Gün Sayısı	VKGS
Banka Bonosunun Fiyatı (TL)	Fg

$$Fg = 1 / \{1 + [İg * (VKGS/365)]\}$$

Banka bonosunun nihai faiz oranı ve satış fiyatı talep toplama süresinin bitimini takip eden en geç iki iş günü içerisinde izahname ve sirkülerin yayınlandığı www.teb.com.tr adresli TEB’in kurumsal internet sitesinde, www.tebyatirim.com.tr adresli halka arza aracılık yapacak TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin (TEB Yatırım) internet sitesinde ve www.kap.gov.tr adresli Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

3.4. Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Borçlanma araçlarının satışı; TEB Yatırım ve Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından SPK’nın Seri: VIII, No: 66 “Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği’nde tanımlanan Talep Toplama Yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Halka arzda talepte bulunan yurt içi bireysel yatırımcıların TEB Yatırım ve / veya TEB nezdinde hesaplarının bulunması gerekmektedir.

Halka arzda borçlanma aracı almak isteyen yatırımcıların; talep toplama süresi içerisinde Sirkülerin 3.6.3 maddesinde belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek “Talep Formu” doldurmaları ve satın alacakları borçlanma araçlarının bedellerini Sirkülerin 3.6. maddesinde belirtilen esaslara göre yatırmaları gerekmektedir.

İnternet sitesinden yapılan başvurulardan talep formu alınmayacaktır.

Talepte bulunan yatırımcıların başvuru sırasında halka arza ilişkin incelemeye hazır tutulan izahname ve sirküleri okuyarak yatırım kararlarını almaları gerekmektedir.

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

Yatırımcılar, istedikleri takdirde Talep Formunda almak istedikleri tutara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

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

İhraç edilecek banka bonolarının birim nominal değeri 1 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 tutara ilişkin bir sınırlama yapılmamıştır.

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

3.6.1. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, aşağıda belirtilen Nakden Ödeme, Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma veya Döviz Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma Yönteminden yalnızca birini kullanarak talepte bulunabilirler.

a) Nakden Ödeme: Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri banka bonolarına ilişkin parasal tutarları nakden yatıracaklardır. Nakden ödemede bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların gün içinde saat 15:30'a kadar yatırdıkları yatırdıkları tutarlar banka bonolarının hesaplarına virman edileceği tarihe kadar Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fonu'nda değerlendirilecektir. Saat 15:30'dan sonra yatırılan tutarlar bir sonraki iş günü likit fonda değerlendirilecektir. Talep toplamının son günü saat 15:30'dan sonra yatırılan tutarlar değerlendirilmeyerek nakit olarak tutulacaktır.

b) Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, kendilerine ait yatırım hesaplarında mevcut olan TL Devlet İç Borçlanma Senetleri (TL DİBS) ve likit fonları teminat göstermek suretiyle banka bonolarına 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 belirtilen şekilde hesaplanacaktır.

Likit Fon Blokajı : Ödenmesi gereken bedel / %97

TL DİBS Blokajı : Ödenmesi gereken bedel / %90

Blokaj işleminde;

- Likit fonun blokajı için, fon kurucusu tarafından açıklanan günlük alış fiyatı,
- TL DİBS blokajı için; TEB'in anlık açıkladığı alış fiyatı dikkate alınacaktır.

Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında TEB'in anlık gösterge fiyatı kullanılacaktır. Bu fiyat piyasa koşullarına göre değişebilir.

Teminat tutarlarının hesaplanmasında,

- TL DİBS blokajında 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.

- Likit fon blokajında Fonun içtüzüğünde yazılı asgari fon alım adedi dikkate alarak yukarı doğru yuvarlama yapılacaktır.

Blokaja alınan kıymetlerin bozdurulması, başvuru yerlerine göre uygulanan Değişken Yönteme veya Sabit Yönteme göre yapılacaktır

Sabit Yöntem: Bu yöntemde dağıtım listelerinin açıklandığı gün yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri banka bonosunun bedelleri, yatırımcıların bloke edilen likit fonları re'sen nakde dönüştürülerek ödenecektir.

Değişken Yöntem: Bu yöntemde dağıtım listelerinin açıklandığı gün, yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri banka bonusu bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen DİBS'ler ve/veya likit fonlar bozdurularak tahsilat yapılacaktır. Yatırımcıların talep ettikleri banka bonusu bedeline karşılık gelen tutarı toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan menkul kıymetler üzerindeki blokaj aynı gün kaldırılacaktır. Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmeleri sırasında yatırımcıların talimatları dikkate alınacaktır. Yatırımcı blokaja alınacak ürünlerde sınırlama yapabilecektir. Sıralamasında nakit (TL) ile ödeme de bulunuyorsa; yatırımcının talep ettiği bonolara ilişkin nakit ödemesini saat 12:00'ye kadar nakit yapması halinde tahsilat bu tutardan gerçekleştirilecek, aksi takdirde ürünler yatırımcının talep sırasında belirttiği sırada bozularak tahsilat gerçekleştirilecektir. Talep toplama sürecinde iletilen sıralamada nakit TL ile ödeme seçeneği tercih edilmemişse; yatırımcının tercih sıralamasına göre DİBS'ler ve/veya likit fonlar bozdurularak yatırımcının hak kazandığı bonoların karşılığı tahsil edilecektir.

c) Döviz Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma: Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, kendilerine ait vadesiz Döviz Tevdiat Hesaplarında mevcut olan ABD Doları ve Euro cinsinden dövizli teminat göstermek suretiyle banka bonolarına talepte bulunabileceklerdir. Banka bonusu talep bedeli karşılığında alınacak döviz tutarı aşağıda belirtilen şekilde hesaplanacaktır.

Ödenmesi gereken bedel / %90

Blokaj işleminde, TEB'in söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı gişe kuru dikkate alınacaktır. Küsurlu döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.

Blokaja alınan dövizlerin bozdurulması Değişken Yönteme göre yapılacaktır

3.6.2. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların talepte bulunmak için talep formu doldurmaları gerekmektedir. Kurumsal Yatırımcılar banka bonusu bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler. Kurumsal Yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları banka bonolarının bedellerini ödemekten imtina edemezler ve dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden iş günü saat 12:00'ye kadar ödemek zorundadır. Kurumsal Yatırımcıların banka bonusu bedellerini ödememesi ile ilgili risk TEB Yatırım'a aittir. TEB Yatırım talepte bulunan Kurumsal Yatırımcının talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listesinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları banka bonusu bedellerini TEB Yatırım'a ödemekten imtina edemezler.

3.6.3. Başvuru Yerleri

Halka arzda talepte bulunmak isteyen yatırımcılar:

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Teb Kampüs D Blok Saray Mah.Küçüksü Cad.

Sokullu Sok. No:7 34768 Ümraniye İstanbul
Tel: (216) 636 44 44
Faks: (216) 631 54 55

ile acentesi konumundaki **TEB'in tüm şubeleri ve internet bankacılığı** (www.teb.com.tr) aracılığıyla talepte bulunmak üzere başvurabileceklerdir.

Başvuru yerlerine göre başvuru şekilleri aşağıdadır:

Başvuru Yeri	Başvuru Şekli	Talep Yöntemi
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Nakden Ödeme, - Likit Fon Blokajı	Sabit Yöntem
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. şubeleri ve TEB internet bankacılığı	- Nakden Ödeme, - Kıymet Blokeli - Likit Fon Blokajı, - TL DİBS blokajı, - Döviz Blokeli (vadesiz ABD Doları, Euro cinsinden DTH)	Değişken Yöntem

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

Halka arz sonuçları Seri: VIII, No: 66 “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 düzenlemelerine uygun olarak Kamuyu Aydınlatma Platformunda 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 SPK’nın Seri: V, No: 46 Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ’in 38. maddesinde tanımlanan “En İyi Gayret Aracılığı” esasına göre TEB Yatırım aracılığıyla gerçekleştirilecektir.

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

900.000.000 TL nominal değerli banka bonolarının, en iyi gayret aracılığı esasına dayalı olarak düzenlenen talep toplama yöntemiyle gerçekleştirilecek halka arzı için Aracılık Sözleşmesi TEB Yatırım ile TEB arasında 1 Haziran 2011 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme uyarınca TEB Yatırım borçlanma araçlarının ihracında danışmanlık, yönetim ve aracılık hizmeti verecektir.

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

Tahsisat Grupları

Banka bonolarının halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar aşağıdaki gibi 2 (iki) gruba ayrılmışlardır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar; Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurt dışında 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 olarak 6 aydan fazla

oturanlar da dahil olmak üzere, aşağıda tanımlanan Kurumsal Yatırımcılar tanımı dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir. Anonim ve limited şirketler de bu kategoriden talepte bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar; Yurt içinden başvuracak olan kurumsal yatırımcılar, yatırım fonları, özel emeklilik fonları, menkul kıymetler yatırım ortaklıkları, risk sermayesi yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emekli ve yardım sandıkları, vakıflar, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar ile kamuya yararlı derneklerdir.

Tahsisat Esasları

Halka arz edilecek banka bonolarının;

- 90.000.000 TL nominal değerdeki % 30'luk kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
 - 210.000.000 TL nominal değerdeki % 70'lik kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,
- gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Talep toplama süresinin sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında yatırımcılara Seri:VIII No:66 "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine göre;

- Yukarıda belirtilen herhangi bir yatırımcı grubu için %20'den fazla azaltılmamak,
- Yurt İçi Bireysel ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların tahsisat oranlarını %10'un altına düşürmemek,

üzere TEB Yatırım'ın önerisi ve TEB'in onayı ile kaydırma yapılabilir.

Talep toplama süresi sonunda, belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemesi halinde, o gruba ait tahsisatın karşılanmayan kısmı TEB'in onayı ile diğer yatırımcı gruplarına serbestçe aktarılabilir.

Dağıtım Esasları:

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra Seri VIII. No:66 Tebliğinin Ek 1'de yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksik bilgi nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkartıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

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

a. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Dağıtım, Oransal Dağıtım Yöntemi'ne göre yapılacaktır. İlk aşamada, Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların parasal talep tutarlarının 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 miktarına bölünmesiyle "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir yurt içi bireysel yatırımcının kişisel talebi ile çarpılacak ve 1 TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından herhangi bir mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.

Dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlerle dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan banka bonoları, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında TEB'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

b. Kurumsal Yatırımcılar:

Kurumsal Yatırımcı grubunda bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla miktarda olan talep kabul edilecektir. Her bir Kurumsal Yatırımcıya verilecek banka bonusu miktarına TEB Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak TEB tarafından karar verilecektir.

3.10. Borçlanma araçlarının teslim zamanı ve yeri:

TEB Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen iki iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek TEB'e verecektir. TEB, dağıtım listelerini en geç kendilerine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı TEB Yatırım'a bildirecektir.

Dağıtım listesinin TEB tarafından onaylanmasının ardından, teminat blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların almaya hak kazandıkları borçlanma araçlarına ilişkin ödemeler, yeterli tutarda teminatların bozdurulması suretiyle tahsil edilecektir. Teminatların fazla kısmı üzerindeki blokaj kaldırılacaktır. Bedelleri nakden peşin alınmış yatırımcılara ise karşılanmayan taleplere ilişkin bedel iadeleri dağıtım listelerinin onaylandığı gün gerçekleştirilecektir.

Borçlanma araçları Mevzuat hükümleri çerçevesinde fiziken teslim edilmeyip MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden takip edilmektedir. TEB tarafından onaylanan Dağıtım Listesi'ni alan TEB Yatırım karşılanan taleplere ilişkin banka bonolarının kayden teslimini MKK düzenlemeleri çerçevesinde, dağıtım listesinin TEB tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden iş günü olan 19.07.2011 içerisinde yerine getirecektir.

3.11. Halka arza ilişkin olarak ihraçcının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek borçlanma aracı başına maliyet:

İhraç edilecek olan 300.000.000 TL nominal değerli banka bonusu için katlanılacak toplam tahmini maliyet aşağıdaki gibidir:

Ücret ve Diğer Maliyetler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	150.000
MKK Kaydi İhraç Ücreti (BSMV Dahil) ¹	Nominal Tutar	Tavanı aşarsa sabit (%0,01 <MKK Ücreti<1.575)	1.575
İMKB Kotasyon Ücreti	Nominal Tutar	Tavanı aşarsa sabit (%0,10 / 1.000 <Kotasyon Ücreti<10.000)	10.000
Takasbank ISIN Kodu ²		Sabit	320

¹ Kaydi ihraç ücreti dışında banka bonolarının anapara itfasında 26.250 TL'nin üzerinde olmamak kaydıyla nominal değer üzerinden yüzde 5 ücret ödenecektir.

² Takasbank ücreti 200 ABD Dolarıdır.

Aracı Kuruluş Komisyonu (BSMV Dahil) ³	Nominal Tutar	Oransal	150.000
Tahmini Reklam ve Tanıtım, İzahname/Sirküler Baskı, Tescil ve Yayın masrafları			50.000
TOPLAM			361.895

Toplam maliyet, nominal ihraç tutarının %0,12'ine tekabül etmektedir.

3.12. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Banka bonosuna ilişkin vergilendirme işbu sirkülerin “Borçlanma Araçları İle İlgili Vergilendirme Esasları” başlıklı 4. maddesinde belirtilmiştir.

Yatırımcılardan işbu banka bonusu halka arzı ile ilgili olarak komisyon veya masraf talep edilmeyecektir.

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

Karşılanmayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin TEB tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden iş günü içerisinde TEB Yatırım tarafından yatırımcıların talepte buldukları TEB Şubeleri aracılığıyla başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

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

Banka bonusu ve/veya tahvil ihracının amacı, düşük seviyelere inen faiz oranları ile orta ve/veya uzun vadeli alternatif kaynak sağlayarak, elde edilen kaynağı bankacılık faaliyetlerinin finansmanında kullanmaktır. Borçlanma senedi ihracıyla Banka yurt içi borçlanma kaynaklarını çeşitlendirerek, mevcut kaynaklarına göre orta ve/veya uzun vadeli kaynak yaratabilecek ve likidite riskinin yönetilmesinde kullandığı araç sayısını artıracak, yatırımcılara da alternatif bir yatırım aracı sunacaktır.

3.15. Borsada işlem görme ile ilgili bilgiler:

a) Borçlanma araçlarının borsada işlem görme esaslarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilen banka bonolarının satışı tamamlandıktan sonra İMKB'nin ilgili pazarında işlem görmesi ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde İMKB Yönetim Kurulu'nun vereceği karara bağlıdır.

b) Borçlanma araçlarının borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:

Banka bonolarının, halka arza ilişkin dağıtım listelerinin onaylanmasını takiben İMKB tarafından belirlenecek tarihten itibaren İMKB TvB Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

c) Borsada işlem göreceğ olan borçlanma araçlarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:

³ Aracı kuruma 150.000 TL'nin altında olmamak kaydıyla, ihraç edilecek borçlanma aracının nominal değeri üzerinden % 0,025 oranında aracılık komisyonu ödenecektir. Tertipler halinde ihraç edilecek borçlanma araçlarının nominal değeri üzerinden ödenecek komisyonun 150.000 TL'nin altında kalması halinde, 150.000 TL aracılık komisyonu ödenecek, toplam 900.000.000 TL'lik nominal değere kadar ihraç edilecek sonraki tertiplerde doğacak aracılık komisyonu fazla ödenen komisyondan mahsup edilecektir.

İMKB Mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde İMKB'nin yetki ve sorumluluğu altındadır.

3.16. Halka arza ilişkin sirkülerin ilan edileceği yerler:

Halka arza ilişkin sirküler www.kap.gov.tr, www.teb.com.tr ve www.tebyatirim.com.tr adresli internet sitelerinde ilan edilecektir.

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

Halka arzla ilgili menfaat sağlayacak bir kişi veya kurum yoktur.

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

TEB'in "Fitch" ve "Moody's" tarafından belirlenen kredi derecelendirme notları bulunmaktadır. Bu notların güncel halleri aşağıdaki gibidir:

Fitch*	Not	Görünüm
Kısa Vade TL	"F3"	
IDR TL	"BBB"	Pozitif
Kısa Vade YP	"F3"	
IDR YP	"BBB-"	Pozitif
Bireysel	"C/D"	
Ulusal	"AAA (tur)"	Durağan
Destek	2	

*Fitch Ratings'in 24 Kasım 2010 tarihli raporuna dayanmaktadır.

Moody's**	Not	Görünüm
Banka Mali Güçlülük	"D+"	Negatif
Uzun Vade Banka Mevduat YP	Ba3/NP	Pozitif
Uzun Vade Banka Mevduat TL	Baa2/P-2	Negatif

**Moody's firmasının 28 Haziran 2011 tarihli raporuna dayanmaktadır.

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: YOKTUR.

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 kurumlarca %10 oranında stopaj

yapılarak vergilendirilir. Yapılan stopaj nihai vergidir. Bu sebeple, faiz geliri elde eden tam mükellef gerçek kişiler tarafından bu gelirleri için ayrıca yıllık beyanname verilmez, başka gelirleri için verilecek beyannameye 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 tevkifata tabidir. Tevkifat, değer artış kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir. Dolayısıyla tam mükellef gerçek kişi 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

01.01.2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen faiz kazançlarının vergilendirilmesi, gelire aracılık banka ve aracı kurumlar tarafından yapılır. Dar mükellef gerçek kişilerin bu tür gelirleri 1 Ekim 2010 tarihinden itibaren %10 oranında stopaja tabidir ve stopaj nihai vergidir. Bu sebeple, faiz geliri elde eden dar mükellef gerçek kişiler bu gelirleri için ayrıca beyanname vermezler.

Diğer taraftan mukimlik belgesi bulunan dar mükellef gerçek kişilerin mukimi oldukları 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 anlaşmaya bakılmalıdır.

Alım-Satım Kazancı

01.01.2006 tarihinden sonra ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları GVK'nın Geçici 67 nci maddesi kapsamında değer artış kazancı olarak %10 oranında tevkifata tabidir. Tevkifat, değer artış kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir. Alım – satım kazancı elde eden dar mükellef gerçek bireysel yatırımcıların bu gelirleri için ayrıca beyanname düzenlenmez, diğer gelirleri için verilecek beyannameye de bu gelirler dahil edilmez.

Diğer taraftan mukimlik belgesi bulunan dar mükellef gerçek kişilerin mukimi oldukları 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 anlaşmaya bakılmalıdır.

c) Tam Mükellef Tüzel Kişi ve Kurumlar

Faiz Kazancı

Tam mükellef tüzel kişiler tarafından 01.01.2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen faiz gelirleri GVK Geçici 67 nci maddesi kapsamında vergi tevkifatına tabi olup, vergi oranı geliri elde eden tüzel kişiliğin veya kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda (KVK) sermaye şirketi olarak belirtilen tüzel kişiler, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için tevkifat oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanmaktadır. Bu kapsamdaki faiz gelirleri için;

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

oranlarında vergi tevkifatına tabi tutulur.

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

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

Alım – Satım Kazancı

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

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirketler %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- Borsa Yatırım Fonları %0,
- Konut Finansman Fonları %0,
- Varlık Finansman 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.

29.12.2010 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 finansman bonoları ve banka bonoları nedeniyle elde edilen aynı kapsamdaki gelirler üzerinden ise %5 BSMV hesaplanmalıdır.

d) Dar Mükellef Tüzel Kişi ve Diğer Kurumlar

Faiz Kazancı

01.01.2006 tarihinden itibaren ihraç olunan tahvil ve bono faizleri 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 faaliyete bulunan mükelleflerden 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için tevkifat oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanır. Bu kapsamdaki faiz kazançları için;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirketler %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi Yatırım Ortaklıkları ile benzer nitelikte Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi Yatırım Ortaklıkları ile benzer nitelikte Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi Yatırım Ortaklıkları ile benzer nitelikte Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi Yatırım Ortaklıkları ile benzer nitelikte Borsa Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi Yatırım Ortaklıkları ile benzer nitelikte Konut Finansman Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi Yatırım Ortaklıkları ile benzer nitelikte Varlık Finansman 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 oranında vergi tevkifatına tabi tutulur.

Tevkifat, faiz gelirine 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

01.01.2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları, GVK Geçici 67 nci madde kapsamında değer artış kazancı olarak tevkifata tabidir. Tevkifat oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre KVK’da belirtilen sermaye şirketlerine benzer nitelikte yabancı kurumlar, SPK’nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer nitelikte yabancı fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı’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 ile benzer nitelikte Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- SPK’nın düzenleme ve denetimine tabi Yatırım Ortaklıkları ile benzer nitelikte Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- SPK’nın düzenleme ve denetimine tabi Yatırım Ortaklıkları ile benzer nitelikte Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- SPK’nın düzenleme ve denetimine tabi Yatırım Ortaklıkları ile benzer nitelikte Borsa Yatırım Fonları %0,
- SPK’nın düzenleme ve denetimine tabi Yatırım Ortaklıkları ile benzer nitelikte Konut Finansman Fonları %0,
- SPK’nın düzenleme ve denetimine tabi Yatırım Ortaklıkları ile benzer nitelikte Varlık Finansman 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 oranında 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 ÇVÖA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono alım-satım kazançları için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise işlem aracılık eden banka ve aracı kurumlarca bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

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

5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

Sirkülerde, derecelendirme notları hakkında yer alan bilgiler Derecelendirme Kuruluşları tarafından hazırlanan raporlardan faydalanılarak hazırlanmıştır.. TEB, ilgili üçüncü kişilerin yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder. TEB ayrıca Fitch Ratings ve Moody's tarafından belirlenen derecelendirme notlarını aynen aldığını beyan eder.

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:

Fitch Ratings : www.fitchratings.com

Moody's : www.moodys.com

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.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. Yetkilisi Adı, Soyadı, Unvanı, Adresi, İmzası	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ümit Leblebici Melis Coşan Baban Genel Md.Yrd. Hukuk Baş Müsaviri	SİRKÜLERİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Aracı Kuruluş'un Ticaret Unvanı ve Yetkilisi'nin Adı, Soyadı, Unvanı, Adresi, İmzası	Sorumlu Olduğu Kısım:
TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Seçkin Atilla Aslı Ertan Genel Md.Yrd. Müdür	SİRKÜLERİN TAMAMI

7. EKLER

YOKTUR.