

Denizbank Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kayda alınmış olan toplam 2.100.000.000 TL nominal değerli banka bonusu ve/veya tahvillerinin halka arz edilecek 180 gün vadeli 200.000.000 TL nominal değerli banka bonusu, 390 gün vadeli 50.000.000 TL nominal değerli tahvil ile 544 gün vadeli 25.000.000 TL nominal değerli tahvil olmak üzere toplam 275.000.000 TL nominal değerli banka bonusu ve tahvil satışına ilişkin sirkülerdir.

Söz konusu banka bonusu ve tahvillerin satışına ilişkin işbu sirküler, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu (SPK/Kurul)'nce onaylanmıştır. Ancak sirkülerin onaylanması sirkülerde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi banka bonusu ve tahvillere ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Banka bonusu ve tahvillere ilişkin olarak ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, işbu sirkülerde ya da bu sirkülere dayanak olan izahnamede yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççılar sorumludur. Zararın söz konusu kişilerden tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması hâlinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider aracı kurum, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi işbu sirkülerde ya da bu sirkülere dayanak olan izahnamede yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden 6362 sayılı Kanun hükümleri çerçevesinde sorumludur.

Bu sirkülere dayanak olan izahname ve izahname değişiklik metinleri ortaklığımızın www.denizbank.com adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.gov.tr) yayımlanmıştır.

Bu sirkülere dayanak olan izahname Mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun yürürlükte bulunduğu 29/08/2012 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiş olup, 04/09/2012 tarih ve 8145 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi, ortaklığımızın www.denizbank.com adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.gov.tr) yayımlanmıştır. İzahname değişiklik metinleri ise 05/10/2012 ve 04/12/2012 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiştir. Mevcut durumda 30.12.2012 tarih ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun yürürlüğe girmesiyle birlikte izahname ve değişikliklerinin nerede yayımlandığının tescil ettirilmesi gerektiğinden belirtilen tarihten sonra izahname değişiklik metinleri tescil ettirilmeyecektir.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ
N. Adıca

13 Mart 2013

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

İzahname ve izahname değişiklik metinleri başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Yatırım kararının izahnamenin, izahname değişiklik metinlerinin ve sirkülerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonrası verilmesi gerekmektedir.

29/08/2012 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilerek 04/09/2012 tarih ve 8145 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan toplam 2.100.000.000 TL nominal değerli izahname kapsamında daha önce ihraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin bilgiler tabloda verilmektedir.

SPK'nın 26.07.2012 tarih ve 26/879 sayılı toplantısında kayda alınmasına karar verilen toplam tutar	2.100.000.00 TL		
	Türü	Tutarı (TL)	Satış Tarihi
Satış 1	Banka Bonosu	108.384.800	13-14 Eylül 2012
Satış 2	Tahvil	16.615.200	13-14 Eylül 2012
Satış 3	Banka Bonosu	8.600.000	24 Eylül 2012
Satış 4	Banka Bonosu	407.136.146	10-11-12 Ekim 2012
Satış 5	Tahvil	32.985.354	10-11-12 Ekim 2012
Satış 6	Tahvil	9.878.500	10-11-12 Ekim 2012
Satış 7	Banka Bonosu	126.517.838	6-7 Aralık 2012
Satış 8	Banka Bonosu	73.482.162	6-7 Aralık 2012
Satış 9	Banka Bonosu	65.225.000	24-25 Ocak 2013
Satış 10	Banka Bonosu	46.625.000	24-25 Ocak 2013
Satış 11	Tahvil	88.150.000	24-25 Ocak 2013
Satış 12	Tahvil	3.660.000	25 Şubat 2013

I. Yatırımcılara Uyarılar:

Türkiye'de faaliyet gösteren bir kredi kuruluşunun yurt içi şubelerinde gerçek kişiler adına açılmış olan ve münhasıran çek keşide edilmesi dışında ticari işlemlere konu olmayan Türk Lirası, döviz ve kıymetli maden cinsinden tasarruf mevduatı hesaplarının anaparaları ile bu hesaplara ilişkin faiz reeskontları toplamının 100 bin TL'ye kadar olan kısmı, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu aracılığı ile sigorta kapsamındadır.

Ancak Bankalar tarafından ihraç edilecek banka bonosu ve/veya tahviller ile ilgili olarak Bankalarca yatırımcılara ödenecek tutarlar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 30.09.2010 tarih ve 3875 Sayılı Kurul Kararı'nın 1-b) maddesinde de belirtildiği üzere, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu sigortası kapsamında değildir. Bu hususun gerçek kişi yatırımcılar tarafından yatırım kararı verilirken dikkate alınması gerekmektedir.



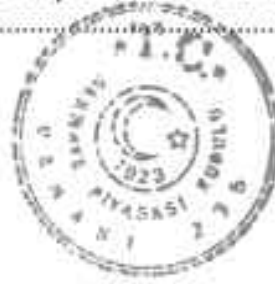
13 Mart 2013

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
N. Ardic.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER

1. İHRAÇ EDİLEN BANKA BONOSU ve TAHVİLLERE İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ	4
2. HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	9
3 HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER	24
4. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	40
5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	43
6. SORUMLULUK.....	44



13 Mart 2013

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK
N. Ardıc. 


DENİZ YATIRIM
MENKUL KIŞMETLER A.Ş.

1. İHRAÇ EDİLEN BANKA BONOSU ve TAHVİLLERE İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu sirküler ile ihracı yapılacak olan banka bonosu ve tahvillere ilişkin Denizbank A.Ş.'nin (Denizbank veya Banka veya İhraççı) 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 kuruluşların da banka bonosu ve tahvillere ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB ve/veya Borsa) tarafından banka bonosu ve tahvil ihraççısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir. İhraç edilecek banka bonosu veya tahviller Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF)'ye tabi bir ürün olmayıp TMSF'nin herhangi bir ödeme garantisi yoktur.

Denizbank, finansman sağlamak amacıyla, faiz karşılığında teminatsız banka bonosu ve tahvil çıkarmakta ve halka arza katılarak bu banka bonosu ve tahvilleri satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Banka bonosu ve tahvil sahibinin anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir hakkı ve Denizbank'ın genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

Denizbank'ın banka bonosu ve tahvil ihracına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile banka bonosu ve tahvil yatırımından kaynaklanan bazı risklere maruz kalabileceklerdir.

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

Kredi Riski

Kredi riski; kredi borçlusunun banka ile yaptığı sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüklerini tamamen veya kısmen yerine getir(e)memesinden kaynaklanacak zarar olasılığını ifade etmektedir.

Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçümüne 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 solo bazda aylık, konsolide bazda üç ayda bir dönem sonlarında hazırlanmaktadır.

Konsolide bazda hesaplanan kredi riskine esas tutar, 31.12.2012 itibarıyla 46,077,438 bin TL olarak belirlenmiştir.

Grubun 31.12.2012 itibarıyla kanuni takip hesaplarına aktarılmış kredileri 1.391.790 bin TL olup, takipteki kredilerinin toplam kredi portföyüne oranı 31.12.2011'e göre 0,68 puan artarak %3,51 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Piyasa Riski

Piyasa riski; döviz, para ve sermaye piyasasındaki fiyat değişimlerinin sonucu olarak, bankanın sahip olduğu portföy ve finansal pozisyonlardan dolayı zarar etme olasılığını ifade eder.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
N. Ardış



13 Mart 2013

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Bankada piyasa riski yönetimi kapsamında, Standart Metot ve Riske Maruz Değer (RMD) birlikte kullanılmaktadır. Riske Maruz Değer hesaplaması; faiz riski, hisse senedi riski, döviz riski ve toplam olarak dört kırılımda yapılmakta olup, her kırılım için ayrı ayrı limitler bulunmakta ve bu limitler günlük olarak takip edilmektedir.

Standart Metot ile piyasa riski ölçüm yöntemine göre 31.12.2012 itibarı ile bankanın konsolide Piyasa Riskine Esas Tutarı 854,638 bin TL'dir.

	Tutar(Bin TL)
(I) Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	18,627
(II) Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot Menkul Kıymetleştirme Pozisyonlarına İlişkin Spesifik Risk İçin Gerekli Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	1,979
(III) Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	32,961
(IV) Emtia Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	231
(V) Takas Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	--
(VI) Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	42
(VII) Karşı Taraf Kredi Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	14,531
(VIII) Risk Ölçüm Modeli Kullanan Bankalarda Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	--
(IX) Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (I+II+III+IV+V+VI+VII)	68,371
(X) Piyasa Riskine Esas Tutar (12,5 x VIII) ya da (12,5 x IX)	854,638

Spesifik Risk:

Olağan piyasa hareketleri dışında, menkul kıymet ihraççısının yönetimlerinden ve mali bünyelerinden kaynaklanabilecek sorunlar nedeniyle kredibilitesinin düşmesi sonucu meydana gelebilecek zarar olasılığıdır.

Kur Riski

Kur riski; bankanın yabancı para cinsinden veya yabancı paraya endeksli aktifleri ve yükümlülükleri arasındaki fark olan "YP Net Genel Pozisyon"dan dolayı maruz kalınan, döviz kurlarındaki değişim sonucu zarar etme olasılığıdır.

Bankanın maruz kaldığı kur riskinin ölçümünde, piyasa riskinin ölçümünde kullanılan Standart Metot ve Riske Maruz Değer Yaklaşımı kullanılmaktadır.

Banka konsolide bazda, 31.12.2012 itibarıyla 2,928,964 bin TL'si net bilanço açık pozisyonundan ve 3.031.453 bin TL'si net bilanço dışı kapalı pozisyonundan oluşmak üzere 102.489 bin TL net yabancı para kapalı pozisyonu taşımaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski; bankanın nakit giriş ve çıkışları arasındaki uyumsuzluktan doğan, bankanın nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip olmaması nedeniyle zarar etme olasılığıdır.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
N. Arslan



13 Mart 2013

DENİZYATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

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. Ana ortaklık Banka'nın konsolide olmayan finansal tabloları baz alınarak hazırlanan 2012 yılı sonunda gerçekleşen likidite rasyoları aşağıdaki gibidir:

	Birinci Vade Dilimi (Haftalık)		İkinci Vade Dilimi (Aylık)	
	YP	YP + TP	YP	Y + TP
Ortalama (%)	121,88	153,62	12,24	112,01
En Yüksek (%)	143,89	177,40	126,50	120,85
En Düşük (%)	103,83	133,01	95,81	102,95

Aktif ve pasif kalemlerin 31.12.2012 tarihi itibarıyla kalan vadelerine göre gösterimi:

Cari Dönem Sonu (Bin TL)	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılmayan (*)	Toplam
Toplam Varlıklar	3,448,088	9,712,387	3,088,113	9,175,769	18,608,595	11,799,406	662,224	56,494,582
Toplam Yükümlülükler	8,958,478	18,135,754	8,451,609	6,516,967	6,034,776	1,912,830	6,484,168	56,494,582
Likidite Açığı	(5,510,390)	(8,423,367)	(5,363,496)	2,658,802	12,573,819	9,886,576	(5,821,944)	-

(*) Bilanço yapıyı oluşturan aktif hesaplardan sabit kıymetler, iştirakler, birlikte kontrol edilen ortaklıklar, bağlı ortaklıklar, ayrıntı mevcut ve peşin ödenmiş giderler gibi bankacılık faaliyetinin sürdürülmesi için gereksinim duyulan, kısa zamanda nakde dönüşme şansı bulunmayan diğer aktif nitelikli hesaplar burada gösterilmektedir.

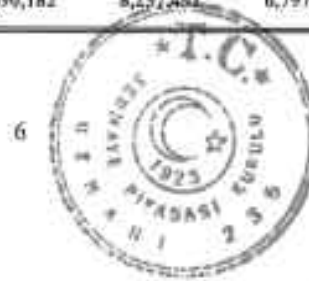
Faiz Riski

Faiz riski, bilanço içi ve bilanço dışı kalemlerdeki vade uyumsuzluğundan dolayı piyasa faizlerinin değişmesi durumunda oluşacak zarar ifade etmektedir.

“Bilanço içi ve bilanço dışı kalemlerin 31.12.2012 tarihi itibarıyla faize duyarlılığı (Yeniden fiyatlandırmaya kalan süreler itibarıyla)”:

Cari Dönem Sonu (Bin TL)	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	-	1,135,520	10,577,296	6,920,700	-	18,633,522
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(7,404,655)	(3,380,993)	-	-	-	(7,847,874)	(18,633,522)
Nazım Hesaplarındaki Uzun Pozisyon	512,734	1,870,559	554,662	-	-	-	2,937,955
Nazım Hesaplarındaki Kısa Pozisyon	-	-	-	(2,319,805)	(123,451)	-	(2,443,256)
Toplam Pozisyon	(6,891,921)	(1,510,434)	1,690,182	8,257,491	6,797,255	(7,847,874)	494,699

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK
M. Adıgüzel



3 Mart 2013

DENİZBANK A.Ş.
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Operasyonel Risk

Operasyonel risk; süreçler, insanlar ve sistemlerin yetersizliği veya bunlardaki aksaklıklar ya da hatalar ve dışsal olaylardan kaynaklanan kayıp riski olarak tanımlanmakta olup, bu tanımın içerisine yasalar ve etik standartlara uyum da dahil edilmektedir.

Denizbank Finansal Hizmetler Grup'un operasyonel risk hesaplamasında "Temel Gösterge Yöntemi" kullanılmıştır. Operasyonel riske esas tutar, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesi ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" in 1 Haziran 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren 4'üncü bölümü "Operasyonel Riske Esas Tutarın Hesaplanması" uyarınca DFH Grup'un son 3 yılına ait 2011, 2010 ve 2009 yılsonu brüt gelirleri kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Operasyonel riske esas tutar 4,143,196 bin TL, operasyonel risk sermaye yükümlülüğü ise 331.456 bin TL tutarındadır.

İtibar Riski

İtibar riski, faaliyetlerdeki başarısızlıklar ya da mevcut düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde bankaya duyulan güvenin azalması veya itibarının zedelenmesi ile ortaya çıkabilecek kayıp ifade etmektedir.

İş Riski

İş riski; hacim, marj ve giderlerdeki dalgalanmalardan, rekabet ortamındaki değişimlerden kaynaklanan risktir.

Strateji Riski

Strateji riski, yanlış ticari seçimlerden, kararların düzgün biçimde uygulanmamasından veya ekonomik faktörlerdeki değişimlere tepki eksikliğinden kaynaklanan zarar etme olasılığıdır.

1.2. Borçlanma Aracına İlişkin Riskler:

İhraççı Riski: Banka bonosu ve tahvillere ilişkin ödeme yükümlülükleri Denizbank tarafından yerine getirilecek olup banka bonosu ve tahvillere 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 banka bonosu ve tahvillere ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Banka bonosu ve/veya tahviller, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanunu'nun 206. maddesinin 4. fıkrasında İmtiyazlı Olmayan Diğer Bütün Alacaklar arasında yer almaktadır.



13 Mart 2013

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ
N. Arslan

DENİZ YATIRIM
MENKUL KİTAPÇILIK A.Ş.

Piyasa Riski: Piyasadaki faiz oranlarının değişmesi ile ihraç edilen menkul kıymetin piyasa değerinde değişiklikler olacaktır. Banka bonosu ve tahvillerin vadesinden önce satılması durumunda söz konusu banka bonosu ve tahvillerin piyasa değeri piyasa faizlerinin değişiminden doğrudan etkileneceğinden, piyasa faiz oranları yükseldiğinde banka bonosu ve tahvillerin değeri azalırken, faiz oranları düştüğünde banka bonosu ve/veya tahvillerin piyasa değeri artacaktır. Söz konusu menkul kıymetlerin vadesi uzadıkça faiz oranlarındaki değişimlerden etkilenme oranı da artacaktır. Ancak banka bono ve tahvillerinin vadeye kadar elde tutulması durumunda yatırımcı tarafından anapara ve taahhüt edilen faiz vade sonunda tahsil edilecektir.

Likidite Riski: Yatırımcının, banka bonosu ve tahvillerini satarak yaptığı yatırımı vadesinden önce nakde dönüştürmek istemesi durumunda söz konusu 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 ihtimalidir.

Banka bonosu ve tahvillerin, İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmesi İMKB Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Ancak, banka bonosu ve tahvillerin 2. el piyasada likiditesini sağlama konusunda Denizbank'ın ve bağlı ortaklıklarının, iştiraklerinin ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının herhangi bir taahhüdü yoktur. Denizbank banka bonosu ve tahvillerini satın alacak yatırımcıların, banka bonosu ve tahvilleri vadesine kadar elde tutabilme ihtimalini de göz önünde bulundurarak yatırım kararlarını oluşturmalarını yerinde olacaktır.

Banka Bonosu ve Tahvillerin Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski: İhraç edilecek banka bonosu ve tahvillerin işlem göreceği piyasada yapılacak işlem boyutları ile ilgili alt limitler bulunmaktadır. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu banka bonosu ve tahvil tutarının bu alt limitlerin altında kalması durumunda banka bonosu ve tahvillerin bu piyasada satılması imkansız hale gelebilir.

1.3. Diğer riskler

Denizbank 5411 sayılı Bankacılık Denetleme ve Düzenleme Kanunu Hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup, 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 Mevduat Fonu'na devredilmesine ilişkin hükümler yer almaktadır.



13 Mart 2013

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK
N. Arslan

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

2. HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. Banka bonosu ve tahvil ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Denizbank Yönetim Kurulu tarafından, 23.03.2012 tarihli genel kurul kararına istinaden, 30 Mayıs 2012 tarih ve 2012/33 sayılı yönetim Kurulu kararı ile,

“Bankamızın;

- Değişik vadelerde,
- Türk Lirası ve/veya Yabancı Para cinsinden,
- Yurtiçi ve/veya yurtdışı ihraçlarda,
- Bir veya birden çok seferde,
- Herhangi bir/birkaç ihraç yöntemi kullanılarak

en fazla 2.700.000.000-TL (iki milyar yedi yüz milyon Türk Lirası) tutara kadar gerçekleştireceği, banka bonosu ve/veya tahvil ihracının, vade, tutar, faiz oranı, dağıtım esasları, ihraç yöntemi ve tahsisatları ile benzeri tüm şart ve hükümlerin belirlenmesi, söz konusu ihraçlar kapsamında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, Sermaye Piyasası Kurulu, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığı ve diğer tüm merciler nezdinde gerekli başvuruların yapılması, iş ve işlemlerin ifası hususunda Genel Müdürlüğün yetkili kılınmasına; karar verilmiştir.”

Denizbank Yönetim Kurulu tarafından, 10 Ekim 2012 tarih ve 2012/61 sayılı yönetim Kurulu toplantısında,

“30.05.2012 tarihinde Bankamız Yönetim Kurulu tarafından, en fazla 2.700.000.000.-TL (iki milyar yedi yüz milyon Türk Lirası) tutara kadar banka bonosu ve/veya tahvil ihracının gerçekleştirilmesine; bu ihraç ile ilgili vade, tutar, faiz, dağıtım esasları, ihraç yöntemi ve tahsisatları ile benzeri tüm şart ve hükümlerin belirlenmesi, söz konusu ihraçlar kapsamında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, Sermaye Piyasası Kurulu, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığı ve diğer tüm merciler nezdinde gerekli başvuruların yapılması ve ihraçlarla ilgili diğer tüm hususlar için Genel Müdürlüğün yetkili kılınmasına karar verilmiştir.

Bu karar doğrultusunda ilgili tüm mercilere 2.100.000.000 TL nominal değerli banka bonosu ve/veya tahvillerin ihracına ilişkin gerekli başvurular yapılmıştır.

Bankacılık Denetleme ve Düzenleme Kurumu'nun 11.07.2012 tarih ve 14179 sayılı onayını takiben Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.07.2012 tarih ve 26/879 sayılı toplantısında 2.100.000.000 TL nominal değerli banka bonosu ve/veya tahvillerin yurt içinde, değişik vadelerde, herhangi bir/birkaç ihraç yöntemi kullanılarak, yatırımcılara bir veya birden çok seferde ihraç edilmesi koşuluyla ihraca ilişkin söz konusu borçlanma araçlarının Kurul kaydına alınmasına karar verilmiştir.

28.09.2012 tarihinde Bankamızın hissedarı ve yönetim kurulu üyeliklerindeki değişiklikler sebebi ile;

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
M. Arslan



DENİZBANK A.Ş.
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

"Kanun ve sair mevzuat kapsamında yurt içinde, değişik vadelerde, herhangi bir/birkaç ihraç yöntemi kullanılarak, yatırımcılara bir veya birden çok seferde ihraç edilmek üzere izin verilmiş olan 2.100.000.000 TL nominal değerli banka bonosu ve/veya tahvil ihracına ve bu izin kapsamında yapılmış olan ihraçlar ile daha önce ihraç edilmiş ancak bu limit kapsamında değerlendirilmekte olan tüm ihraçlara Yönetim Kurulumuzca icazet verilmesine,

Bunun yanı sıra, yukarıda belirtilen limit kapsamında yapılacak olan her türlü Tahvil, Finansman Bonosu, Banka Bonosu, Varlığa Dayalı Menkul Kıymet veya mevzuatta kabul edilecek diğer borçlanma araçlarının yurt içinde ihraç edilmesine ve bu ihraç ile ilgili vade, tutar, faiz, dağıtım esasları, ihraç yöntemi ve tahsisatları ile benzeri tüm şart ve hükümlerin belirlenmesi, söz konusu ihraçlar kapsamında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, Sermaye Piyasası Kurulu, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığı ve diğer tüm merciler nezdinde gerekli başvuruların yapılması ve ihraçlarla ilgili diğer tüm hususlar için Genel Müdürlüğün yetkili kılınmasına, karar verilmiştir."

2.2. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;

- Türü:** Banka bonosu ve tahvil
- ISIN kodu:** İhraç edilecek banka bonosu ve tahvillere ilişkin ISIN kodu İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'den temin edilecektir.
- Nama/Hamiline olduğu:** Hamiline
- Banka bonosu ve tahvili kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi:**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II, No:22 sayılı "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"i (Seri:II, No: 22 sayılı Tebliğ) uyarınca banka bonosu ve tahvillerin ihracı kaydi olacaktır. Banka bonosu ve tahvillerin aşağıda adresi verilen Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde açılacak müşteri hesaplarında kayden izlenecektir.

MKK Adresi: Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:1-15 Kat:2 34367 Elmadağ-Şişli / İSTANBUL

2.3. Banka Bonosu ve tahvillerin hangi düzenlemeler çerçevesinde ihraç edildiğine ilişkin bilgi:

İhraç edilecek banka bonosu ve tahviller Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Ocak 2009 tarihinde yayımlanan Seri:II, No: 22 sayılı Tebliği uyarınca ihraç edilecektir.

Halka arz edilecek banka bonosu ve tahvillere ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve banka bonosu ve tahvillere 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.

Halka arz edilecek banka bonosu ve tahvillerin 2. el piyasada işlem görebilmesi için İMKB Kotasyon Yönetmeliği ve 350 sayılı Tahvil ve Bono Piyasası İşleyiş, Teminat, Takas, Temerrüt ve Kotasyon Esaslarını düzenleyen genelge hükümlerine göre İMKB'ye müracat edilecektir. Banka bonosu ve tahvillerin İMKB'de işlem görebilmesi İMKB Yönetim Kurulu'nun kararına bağlıdır.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
M. Ardıcı
13 Mart 2013

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlemler her gün saat 09.30-17.00 arasında yapılmaktadır. Aynı gün valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün başlangıç valörlü) işlemler 9:30-12:00 ile 13:00-14:00 arasında, ileri valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda ileri başlangıç valörlü) işlemler ise saat 9.30-12.00 ile 13.00-17.00 arasında yapılmaktadır.

Emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibarıyla minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletilir. Denizbank banka bonusu ve tahvilleri için 10.000 TL minimum ve 10.000.000 TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

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

Denizbank, 180 gün vadeli, banka bonusu, 390 gün vadeli iskontolu tahvil ile 544 gün vadeli değişken faizli 182 günde bir kupon ödemeli (3. Kupon 180 gün olacaktır) tahvil ihracını gerçekleştirecektir.

İskonto esasına göre ihraç edilecek banka bonusu ve iskontolu tahvil ile yatırımcılara, talep toplama süresi sonunda oluşan faiz oranı ile hesaplanacak olan iskontolu fiyattan almaya hak kazandıkları banka bonusu ve tahvil nominal tutarı vade sonunda ödenecektir. Belirlenen faiz oranı yatırımcının vade sonunda elde etmiş olacağı getiriyi oluşturacaktır.

Kuponlu ihraç edilecek olan tahvil yatırımcıya, tahvilin ihraç tarihinden itibaren belirli periyotlarda faiz getirisi sunmaktadır. Buna göre yatırımcılar bu ihraçta, birinci ve ikinci kupon döneminde 182 günde bir, üçüncü (son) kupon döneminde ise 180 günde olmak üzere toplam 3 defa kupon ödemesi alma hakkına sahip olacaktır. Tahvillerin anaparası 3. kupon ödemesi ile birlikte bir defada ödenecektir.

Banka bonusu ve tahviller yatırımcılarının vade sonunda almaya hak kazandıkları nominal tutar için Takasbank nezdinde MKK adına hesap açılır. İhraççı üye tarafından ödeme yapılacak tutar, ödeme gününde Takasbank nezdindeki ilgili hesaba aktarılır.

MKK sisteminde yatırımcı bazında hesaplanan ödeme tutarları MKK'ya üye kuruluşların Takasbank nezdindeki hesaplarına Denizbank tarafından topluca aktarılacaktır. Banka bonusu ve tahvillere ait nominal tutar Denizbank tarafından MKK hesabına brüt olarak aktarılacaktır. MKK'ya üye kuruluşlar da kendilerine brüt olarak yapılacak ödemeleri, yasal vergileri kaynağında kesintileri yaptıktan sonra, net tutar üzerinden yatırımcılara ödeyeceklerdir.

Banka bonusu ve tahvil sahipleri, Denizbank'ın kar zarar riskine katılmaz. Sadece Banka'ya faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır. Banka bonusu ve tahvil sahipleri Denizbank'ın yönetiminde söz sahibi olamazlar. Banka bonusu ve tahvil sahiplerinin anapara alacağı dışında Denizbank üzerinde başka bir hakkı yoktur. Banka bonusu ve tahvil alacakları, İrs ve İflas Kanunu uyarınca imtiyazlı olmayan diğer tüm alacaklarla aynı kategoride yer almaktadır.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK
N. Ardic



13 Mar 2013

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

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

Banka bonosu ve tahviller, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. İhraç edilen banka bonosu ve tahvillere ilişkin ödeme yükümlülüğü, üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraca aracılık eden aracı kuruluşun da banka bonosu ve tahvillere ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Banka bonosu ve tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. maddesinin 4. fıkrasında "Dördüncü Sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır.

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

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

2.6. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

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

1. 180 Gün Vadeli Banka Bonosu:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II, No:22 sayılı Tebliği'nde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek **banka bonoları iskontolu olarak** ihraç edilecektir. İskontolu olarak ihraç edilecek banka bonosunun faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir. Talep toplamanın son gününü takip eden ilk iş günü faiz oranı ve dağıtım sonuçları onaylanarak KAP'ta ilan edilecek olup (satış sonuçlarının kesinleştiği tarih), vade başlangıç tarihinde banka bonosu yatırımcı hesaplarına aktarılacaktır. Banka bonosunun yatırımcı hesabına aktarılmaya başlandığı ilk gün olan 20 Mart 2013 vade başlangıç (valor) tarihi olacaktır.

DENİZBANK
GENEL MÜDÜRÜ
N. Kocacı



13 Mart 2013

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

180 gün vadeli ihraç edilen banka bonosuna ilişkin olarak:

Vade Başlangıç Tarihi 20 Mart 2013
Anapara Geri Ödemesi Tarihi 16 Eylül 2013

olacaktır.

2. 390 Gün Vadeli İskontolu Tahvil:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II, No:22 sayılı Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek **tahviller iskontolu olarak** ihraç edilecektir. İskontolu olarak ihraç edilecek tahvilin faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir. Talep toplamının son gününü takip eden ilk iş günü faiz oranı ve dağıtım sonuçları onaylanarak KAP'ta ilan edilecek olup (satış sonuçlarının kesinleştiği tarih), vade başlangıç tarihinde tahviller yatırımcı hesaplarına aktarılacaktır. Tahviller yatırımcı hesabına aktarılmaya başlandığı ilk gün olan 20 Mart 2013 vade başlangıç (valör) tarihi olacaktır.

390 gün vadeli ihraç edilen tahvile ilişkin olarak:

Vade Başlangıç Tarihi 20 Mart 2013
Anapara Geri Ödemesi Tarihi 14 Nisan 2014

olacaktır.

3. 544 Gün Vadeli Kuponlu Tahvil

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II, No:22 sayılı "Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek **tahviller kuponlu olarak** ihraç edilecektir. Talep toplamının son gününü takip eden ilk iş günü faiz oranı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup (satış sonuçlarının kesinleştiği tarih) vade başlangıç tarihinde tahviller yatırımcı hesaplarına aktarılacaktır. Tahvillerin yatırımcı hesabına aktarılmaya başlandığı ilk gün olan 20 Mart 2013 vade başlangıç tarihi olacaktır. Vade başlangıç tarihinden itibaren 1.-TL nominal değerli 1 adet tahvile, birinci ve ikinci kupon döneminde 182 günde bir, üçüncü (son) kupon döneminde ise 180 günde olmak üzere yılda 2 kere (tahvilin vadesi süresince toplam 3 defa) kupon ödemesinde bulunulacaktır. Tahvillerin anaparası, son kupon ödemesi ile birlikte vade bitiminde bir defada ödenecektir. 544 gün vadeli ihraç edilen kuponlu tahvillerin vadesine ve kupon ödemelerine ilişkin bilgi aşağıdaki gibidir:

Vade Başlangıç Tarihi	20.03.2013
1. Kupon Ödeme Tarihi	18.09.2013
2. Kupon Ödeme Tarihi	19.03.2014
3. Kupon ve Ana Para Ödeme Tarihi	15.09.2014

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

1. 180 Gün Vadeli İskontolu Banka Bonosu:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II, No:22 sayılı "Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak, Denizbank tarafından iskonto esasına göre ihraç edilecek 180 gün vadeli banka bonosunun faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak DİBS'leri aşağıdaki gibidir.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK
N. Arduca



13 Mart 2013

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

İtfa Tarihi
11.09.2013
04.12.2013

ISIN
TRT110913T11
TRT041213T23

Belirtilen iki menkul kıymetten bir tanesi Denizbank tarafından yatırımcı çıkarı, işlem hacmi vb. kriterler göz önünde bulundurularak en iyi niyetle seçilecek menkul kıymet için, söz konusu DİBS'in tahvilin talep toplama süresinin bitimine kadar olan son iki iş gününde, İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması olarak hesaplanarak "Gösterge Bileşik Faiz Oranı" bulunacaktır.

2. 390 Gün Vadeli İskontolu Tahvil:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II, No:22 sayılı Tebliğ'inde belirtilen esaslara uygun olarak, Denizbank tarafından iskonto esasına göre ihraç edilecek 390 gün vadeli iskontolu tahvilin faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak DİBS'leri aşağıdaki gibidir.

İtfa Tarihi
09.04.2014
11.06.2014

ISIN
TRT090414T19
TRT110614T13

Belirtilen iki menkul kıymetten bir tanesi Denizbank tarafından yatırımcı çıkarı, işlem hacmi vb. kriterler göz önünde bulundurularak en iyi niyetle seçilecek menkul kıymet için, söz konusu DİBS'in tahvilin talep toplama süresinin bitimine kadar olan son iki iş gününde, İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması olarak hesaplanarak "Gösterge Bileşik Faiz Oranı" bulunacaktır.

3. 544 Gün Vadeli Kuponlu Tahvil:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II, No:22 sayılı Tebliğ'inde belirtilen esaslara uygun şekilde Denizbank tarafından ihraç edilecek olan 544 gün vadeli kuponlu tahviller değişken faizli olacaktır.

Kuponlu tahvillerin faiz ödemeleri birinci ve ikinci kupon döneminde 182 günde bir, üçüncü (son) kupon döneminde ise 180 günde gerçekleşecektir. Bu ödemelere baz teşkil edecek "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranı her 182 günde bir (üçüncü kupon için 180 gün) hesaplanacaktır.

Değişken faizli olacak tahvilin fiyatına baz teşkil edecek "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranı, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş gösterge (benchmark) devlet tahvilinin ("GÖSTERGE"), her bir kupon faizinin açıklandığı gün öncesindeki 2 iş gününde (birinci kupon faizi için talep toplama süresi boyunca 18-19 Mart 2013 günleri) İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin ortalaması olarak hesaplanacaktır. İkinci ve üçüncü kupon ödemeleri ile ilgili olarak, faiz açıklamasının yapılacağı günden önceki 2 iş günü oluşan ağırlıklı ortalamalar hesaplamada kullanılacaktır.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK
N. Ardu



13 Mart 2013

DENİZBANK
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
[Signature]

Talep toplamının son günü, birinci kupona ilişkin faiz oranının baz faizinin tespiti için yukarıda belirtilen "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" hesaplama prosedürü o tarihte geçerli olan GÖSTERGE ile yapılacak ve bulunan Gösterge Yıllık Bileşik Faiz oranından 182 günlük gösterge dönemsel faiz hesaplanarak ilk kupon ödemesine baz teşkil edecek kupon faiz oranı bulunacaktır. Buna göre birinci kupona ilişkin baz faizinin tespiti için 18 ve 19 Mart 2013 tarihlerinde o tarihte geçerli olan GÖSTERGE'nin IMKB'da oluşan ağırlıklı bileşik faiz ortalaması kullanılacak ve 20 Mart 2013 tarihinde de birinci kupon ödemesine ilişkin hesaplanan kupon faiz oranı açıklanacaktır.

Birinci kupon ödeme gününden bir önceki iş gününde, ikinci kupona ilişkin faiz oranı açıklanacak olup, baz faizinin tespiti için yukarıda belirtilen "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" hesaplama prosedürü o tarihte geçerli olan GÖSTERGE ile tekrarlanacak ve bulunan Gösterge Yıllık Bileşik Faiz oranından 182 günlük gösterge dönemsel faiz hesaplanarak ikinci kupon ödemesine baz teşkil edecek kupon faiz oranı bulunacaktır. Buna göre ikinci kupona ilişkin baz faizinin tespiti için 13 ve 16 Eylül 2013 tarihlerinde o tarihte geçerli olan GÖSTERGE'nin IMKB'da oluşan ağırlıklı bileşik faiz ortalaması kullanılacak ve 17 Eylül 2013 tarihinde de ikinci kupon ödemesine ilişkin hesaplanan kupon faiz oranı açıklanacaktır.

İkinci kupon ödeme gününden bir önceki iş gününde, üçüncü kupona ilişkin faiz oranı açıklanacak olup, baz faizinin tespiti için yukarıda belirtilen "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" hesaplama prosedürü o tarihte geçerli olan GÖSTERGE ile tekrarlanacak ve bulunan Gösterge Yıllık Bileşik Faiz oranından 180 günlük gösterge dönemsel faiz hesaplanarak üçüncü kupon ödemesine baz teşkil edecek kupon faiz oranı bulunacaktır. Buna göre üçüncü kupona ilişkin baz faizinin tespiti için 14 ve 17 Mart 2014 tarihlerinde o tarihte geçerli olan GÖSTERGE'nin IMKB'da oluşan ağırlıklı bileşik faiz ortalaması kullanılacak ve 18 Mart 2014 tarihinde de üçüncü kupon ödemesine ilişkin hesaplanan kupon faiz oranı açıklanacaktır.

T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından halka arzdan ve kupon ödeme dönemlerinden önce yeni gösterge (benchmark) devlet tahvili ihraç edilmesi durumunda tahvilin faiz oranına baz teşkil edecek GÖSTERGE yeni ihraç edilen gösterge devlet tahvili kullanılarak Denizbank tarafından güncellenecektir.

Kupon ödeme günlerinde GÖSTERGE (benchmark) yeni ihraç olmuş ve henüz IMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda üç gün işlem görmemiş ise bir önceki gösterge (benchmark) devlet tahviline göre hesaplamalar yapılacaktır.

T.C. Hazine Müsteşarlığı ihraç ettiği **GÖSTERGE (benchmark)** Tahvilin orijinal vadesini 1,5 yıldan kısa veya 2,5 yıldan uzun olacak şekilde değiştirirse, bir sonraki kupon ödemesine baz teşkil edecek kıymet, likidite ve yatırımcı yararı gözetilerek vadesi 2 yıla yakın DİBS'lerden biri seçilerek fiyatlama yapılacaktır.



13 Mart 2013

DENİZBANK A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜK

N. Ardic

15

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

b) 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'nin her iş günü yayımladığı Tahvil Bono Piyasası Günlük Bülteni'nden (<http://www.imkb.gov.tr/DailyBulletin/DailyBulletin.aspx>) ve Reuters, Bloomberg, Matrix gibi veri sağlayıcılarından takip edilebilir.

Gösterge faiz oranının gelecek performansını veya değişkenliğini görüntüleyebilecek bir araç bulunmamaktadır.

Bununla birlikte, 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. İkincil piyasada banka bonusu ve tahviline olan talebin artması durumunda banka bonusu ve tahvilin piyasa fiyatı yükselir ve faizi düşerken, talebin azalması durumunda piyasa fiyatı düşer ve faizi yükselir. Yatırımcıların banka bonusu ve tahvillerini vadesinden önce satmak istemeleri durumunda satış, ilgili gündeki piyasa fiyatı üzerinden gerçekleşecektir.

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

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

Hesaplama yapıldığı tarih itibarıyla iskontolu banka bonusu ve tahviller için gösterge faizlerinin hesaplanmasına konu olan DİBS'lerin işlem gördüğü İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkileyecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeni ile (resmi tatil, deprem, olağanüstü hal vb.) piyasa kapatma aksaklıkları yaşanması durumlarda geriye dönük olarak İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda ilgili DİBS'lerin işlem gördüğü en son iki iş gününde oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar Denizbank 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 bonusu ve tahvillerin faiz ödemesinin türev kısmı bulunmamaktadır.



13 Mart 2013

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
N. Arslan

DENİZBANK A.Ş.
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

2.8. Banka bonosu ve tahvillerin vadesi:

İhraç edilecek toplam 275.000.000 TL nominal değerdeki borçlanma araçlarının 200.000.000 TL nominal değerindeki kısmının 180 gün vadeli iskontolu banka bonosu, 50.000.000 TL nominal değerindeki kısmının 390 gün vadeli iskontolu tahvil, 25.000.000 TL nominal değerindeki kısmının ise 544 gün vadeli kuponlu tahvil olarak halka arz edilmesi planlanmaktadır.

180 gün vadeli iskontolu banka bonosunun vade sonu tarihi 16 Eylül 2013

390 gün vadeli iskontolu tahvilin vade sonu tarihi 14 Nisan 2014

544 gün vadeli kuponlu tahvilin vade sonu tarihi 15 Eylül 2014'dır.

2.9. İtfa sürecine ilişkin esaslar:

İhraç edilecek olan iskontolu banka bonosu ve iskontolu tahvilin ana para ve faiz ödemesi vade bitiminde bir defada yapılacaktır.

İhraç edilecek olan kuponlu tahvilin anapara ödemesi, 3. kupon faizi ödemesi ile birlikte vade bitiminde bir defada yapılacaktır

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

Banka bonosu ve tahvillerin erken itfası planlanmamaktadır.

2.11. Faiz ve anaparamın zamanaşımı:

Bankacılık Kanunu'nun 62. maddesinde "Bankalar nezdlerindeki 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 halinde, yapılacak ilanı 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 ve tahviller, yatırım fonu katılma belgeleri, çek karnesi teslim edilmemiş dahi olsa çek karnesi verdikleri müşterileri adın 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.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK
13 Mart 2013
DENİZBANK MENKUL DEĞERLER A.Ş.

(2) Bankalar bir takvim yılı içinde zamanaşımına uğrayan ve tutarı 50 Türk Lirası ve üzerindeki her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacakların hak sahiplerini, başvuruda bulunmadıkları takdirde hesaplarının Fona devredileceği hususunda, izleyen takvim yılının Ocak ayı sonuna kadar iadeli taahhütlü mektupla uyarmak zorundadır. Söz konusu mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar ile tutarı 50 Türk Lirasının altındaki her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar Şubat ayının başından itibaren bankanın kendi internet sitesinde liste halinde dört ay müddetle ilan edilir. Banka, söz konusu listelerin kendi internet sitesinde ilan edildiği hususunu, Şubat ayının onbeşinci gününe kadar ülke genelinde yayım yapan ve ilan talebi tarihinde Basın İlan Kurumu listelerindeki tirajı en yüksek ilk beş gazeteden ikisinde Basın İlan Kurumu aracılığıyla iki gün süreyle ilan eder. İnternet sitelerinde ilan edilen listeler, bankalar tarafından eşzamanlı olarak ayrıca Kuruluş Birliklerine ve Fona gönderilir. Kuruluş Birlikleri ve Fon bu listeleri Mayıs ayının sonuna kadar konsolide edilmiş olarak kendi internet sitesinde yayımlar.

(3) İlan edilen zamanaşımına uğramış her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan Haziran ayının onbeşinci gününe kadar hak sahibi veya mirasçıları tarafından aranmayanlar, faiz ve kar payları ile birlikte Haziran ayı sonuna kadar Fonun Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasındaki veya Fon Kurulu tarafından belirlenecek bankalar nezdindeki hesaplarına devredilir. Söz konusu hesap, emanet ve alacakları devretmekle yükümlü 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.

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 Devlet'e intikal eder.

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

1. 180 Gün Vadeli İskontolu Banka Bonosu

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II, No:22 sayılı Tebliğ'inde belirtilen esaslara uygun olarak 180 gün vadeli iskontolu banka bonusu için yıllık bileşik getiri oranının hesaplanması aşağıdaki şekilde olacaktır.

a. TC Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç olunan 11.09.2013 itfa tarihli ve TRT110913T11 ISIN kodlu veya 04.12.2013 itfa tarihli ve TRT041213T23 ISIN kodlu DİBS'den bir tanesi, Denizbank tarafından yatırımcı çıkarı, işlem hacmi vb. kriterler göz önünde bulundurularak en iyi niyetle seçilerek esas alınır.

b. Söz konusu DİBS'in, banka bonusunun talep toplama süresinin bitimine kadar olan son iki iş günündeki İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Pazarı'nda oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması hesaplanır.

13 Mart 2013

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

c. "b şıkında" bulunan "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranından basit faiz oranı bulunarak "Gösterge Faiz Oranı" hesaplanır

$$GFO = ((1+BF)^{t/365} - 1) * 365/t$$

Gösterge Bileşik Faiz BF
Vadeye Kalan Gün Sayısı* t
Gösterge Faiz Oranı (Basit) GFO

* t : İhraç edilen banka bonosunun vade tarihi ile vade başlangıç tarihi arasındaki gün sayısıdır.

d. Gösterge Faiz Oranı'na ek getiri oranı eklenerek Banka Bonosu Faiz Oranı (küsüratı 2 haneli yuvarlatılmış olarak) belirlenir.

$$BBO = GFO + s$$

Gösterge Faiz Oranı (Basit) GFO
Denizbank Ek Getiri Oranı s
İhraç Edilecek Banka Bonosunun Faiz Oranı (Basit) BBO

Denizbank yıllık ek getiri oranı 180 gün vadeli iskontolu banka bonosu için % 0,70 (70 baz puan) olacaktır.

2. 390 Gün Vadeli İskontolu Tahvil

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II, No:22 sayılı Tebliğ'inde belirtilen esaslara uygun olarak 390 gün vadeli iskontolu tahvil için yıllık bileşik getiri oranının hesaplanması aşağıdaki şekilde olacaktır.

a. TC Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç olunan 09.04.2014 itfa tarihli ve TRT090414T19 ISIN kodlu veya 11.06.2014 itfa tarihli ve TRT110614T13 ISIN kodlu DİBS'den bir tanesi, Denizbank tarafından yatırımcı çıkarı, işlem hacmi vb. kriterler göz önünde bulundurularak en iyi niyetle seçilerek esas alınır.

b. Söz konusu DİBS'in, iskontolu tahvilin talep toplama süresinin bitimine kadar olan son iki iş günündeki İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Pazarı'nda oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması hesaplanır.

c. "b şıkında" bulunan "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranından basit faiz oranı bulunarak "Gösterge Faiz Oranı" hesaplanır

$$GFO = ((1+BF)^{t/365} - 1) * 365/t$$

Gösterge Bileşik Faiz BF
Vadeye Kalan Gün Sayısı* t
Gösterge Faiz Oranı (Basit) GFO

* t : İhraç edilen iskontolu tahvilin vade tarihi ile vade başlangıç tarihi arasındaki gün sayısıdır.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
N. Ardu



13 Mart 2013

DENİZBANK A.Ş.
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

d. Gösterge Faiz Oranı'na ek getiri oranı eklenerek İskontolu Tahvilin Faiz Oranı (küsüratı 2 haneli yuvarlatılmış olarak) belirlenir.

$$TFO = GFO + s$$

Gösterge Faiz Oranı (Basit)	GFO
Denizbank Ek Getiri Oranı	s
İhraç Edilecek İskontolu Tahvilin Faiz Oranı (Basit)	TFO

Denizbank yıllık ek getiri oranı 390 gün vadeli iskontolu tahvil için %1,0 (100 baz puan) olacaktır.

3. 544 Gün Vadeli Kuponlu Tahvil:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II, No:22 sayılı Tebliğ'inde belirtilen esaslara uygun olarak, gösterge faiz hesaplaması aşağıdaki şekilde olacaktır.

İşbu sirkülerin 2.6 b) maddesinde belirtildiği şekilde hesaplanan Gösterge Yıllık Bileşik Faiz oranından altı aylık Gösterge Dönemsel Faiz aşağıdaki formüle göre hesaplanarak kupon ödemesine baz teşkil edecek faiz bulunacaktır.

$$\text{Gösterge Dönemsel Faiz Oranı} = ((\text{Gösterge Yıllık Bileşik Faiz} + 1) ^ {(\text{Kupon Dönemindeki Gün Sayısı} / 365)}) - 1$$

Talep toplamının son günü (19 Mart 2013), birinci kupona ilişkin faiz oranının baz faizinin tespiti için, işbu sirkülerin 2.6 maddesinde belirtilen "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" hesaplama prosedürü o tarihte geçerli olan GÖSTERGE ile yapılacak ve bulunan Gösterge Yıllık Bileşik Faiz oranından 182 günlük gösterge dönemsel faiz hesaplanarak ilk kupon ödemesine baz teşkil edecek kupon faiz oranı bulunacaktır. Buna göre birinci kupona ilişkin baz faizinin tespiti için 18 ve 19 Mart 2013 tarihlerinde o tarihte geçerli olan GÖSTERGE'nin İMKB'da oluşan ağırlıklı bileşik faiz ortalaması kullanılacak ve 20 Mart 2013 tarihinde de birinci, kupon ödemesine ilişkin hesaplanan kupon faiz oranı açıklanacaktır.

Birinci kupon ödeme gününden bir önceki iş gününde, ikinci kupona ilişkin faiz oranı açıklanacak olup, baz faizinin tespiti için yukarıda belirtilen "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" hesaplama prosedürü o tarihte geçerli olan GÖSTERGE ile tekrarlanacak ve bulunan Gösterge Yıllık Bileşik Faiz oranından 182 günlük gösterge dönemsel faiz hesaplanarak ikinci kupon ödemesine baz teşkil edecek kupon faiz oranı bulunacaktır. Buna göre ikinci kupona ilişkin baz faizinin tespiti için 13 ve 16 Eylül 2013 tarihlerinde o tarihte geçerli olan GÖSTERGE'nin İMKB'da oluşan ağırlıklı bileşik faiz ortalaması kullanılacak ve 17 Eylül 2013 tarihinde de ikinci, kupon ödemesine ilişkin hesaplanan kupon faiz oranı açıklanacaktır.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
N. Arslan
20



DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

İkinci kupon ödeme gününden bir önceki iş gününde , üçüncü kupona ilişkin faiz oranı açıklanacak olup, baz faizinin tespiti için yukarıda belirtilen "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" hesaplama prosedürü o tarihte geçerli olan GÖSTERGE ile tekrarlanacak ve bulunan Gösterge Yıllık Bileşik Faiz oranından 180 günlük gösterge dönemsel faiz hesaplanarak üçüncü kupon ödemesine baz teşkil edecek kupon faiz oranı bulunacaktır. Buna göre üçüncü kupona ilişkin baz faizinin tespiti için 14 ve 17 Mart 2014 tarihlerinde o tarihte geçerli olan GÖSTERGE'nin İMKB'da oluşan ağırlıklı bileşik faiz ortalaması kullanılacak ve 18 Mart 2014 tarihinde de üçüncü, kupon ödemesine ilişkin hesaplanan kupon faiz oranı açıklanacaktır.

Birinci ve ikinci kupon dönemi için 182 Günlük Ek Getiri Oranı aşağıdaki formüle göre hesaplanacaktır:

$$182 \text{ Günlük Ek Getiri Oranı} = \text{Yıllık Ek Getiri Oranı} * (182 / 365)$$

Üçüncü kupon dönemi için 180 Günlük Ek Getiri Oranı aşağıdaki formüle göre hesaplanacaktır:

$$180 \text{ Günlük Ek Getiri Oranı} = \text{Yıllık Ek Getiri Oranı} * (180 / 365)$$

Birinci ve ikinci kupon dönemi için, "Gösterge Dönemsel Faiz Oranı"na 182 Günlük Ek Getiri oranının, üçüncü kupon dönemi için ise "Gösterge Dönemsel Faiz Oranı"na 180 Günlük Ek Getiri oranının eklenmesi suretiyle de "Tahvilin Dönemsel Kupon Basit Faiz Oranı" (küsüratı 2 haneli olarak) bulunacaktır.

Tahvilin yıllık bileşik faizi, 182 günlük kupon faiz oranının yıllık bileşik faizidir. Bu oranın hesaplanmasında kullanılacak formül aşağıdaki gibidir: Üçüncü kupon oranına göre hesaplanacak olan yıllık bileşik faiz formülünde ise 180 günlük kupon faiz oranı dikkate alınacaktır.

$$\text{Tahvilin İhraç Anındaki Yıllık Bileşik Faiz Oranı} = ((\text{Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı} + 1) ^ (365 / 182)) - 1$$

Bileşik faiz hesabı virgülden sonraki iki ondalık basamağı kapsayacak şekilde yapılacaktır.

Denizbank tarafından kuponlu tahvillere ödenecek olan "Yıllık Ek Getiri Oranı;

Birinci Kupon için : " %1,2 (120 baz puan)

İkinci ve Üçüncü kuponlar için %1,0 (100 baz puan) olacaktır ve birinci ve ikinci dönemine ilişkin 182 günlük ek getiri oranı ,üçüncü ve son kupon için 180 günlük ek getiri oranı o kupon dönemi için belirlenmiş olan yıllık ek getiri oranı olarak hesaplanacaktır.



13 Mart 2013

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
N. Ardu

DENİZBANK A.Ş.
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

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

Banka Bonosu ve/veya Tahvil Alacaklılarının Hakları: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanun'u uyarınca banka bonosu ve tahvil alacaklılarının hakları aşağıda verilmektedir:

- Belgelerin ve beyanların kanuna aykırı olmasından doğan zararlar nedeniyle, kusurlarının varlığı halinde belgeleri düzenleyenler veya beyanları yapanlardan talepte bulunmak, (TTK.md.549),
- Sermaye taahhüdünde bulunanların ödeme yeterliliğinin bulunmadığını bilmesine rağmen sermaye taahhüdünde bulunanlara onay verenlerden, borcun ödenmemesinden doğan zararları talep etmek (TTK md.550/2),
- Aynı sermayeye değer biçilmesinde veya devralınacak işletmeye değer biçilmesinde yolsuzluk yapanlardan doğan zararları talep etmek (TTK md.551),
- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde, alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini istemek (TTK md.474),
- Uzun süreden beri şirketin kanunen gerekli organlarından birinin mevcut olmaması veya genel kurulun toplanmaması hallerinde durumun kanuna uygun hale getirilmesi için mahkemeye başvurmak (TTK md. 530)
- Sermayenin kaybı ve borca batıklık halinde yeni nakit sermaye konulması dâhil nesnel ve gerçek kaynakları ve önlemleri gösteren bir iyileştirme projesini mahkemeye sunarak iflasın ertelenmesini istemek (TTK md. 377)
- Birleşme, bölünme veya tür değiştirme işlemlerine herhangi bir şekilde katılmış bulunan kişilere karşı kusurları ile verdikleri zararlar nedeniyle talepte bulunmak (TTK md. 193)
- Kurucular, yönetim kurulu üyeleri, yöneticiler ve tasfiye memurları kanundan veya esas sözleşmeden doğan sorumluluklarını ihlal ettikleri takdirde (TTK md.553) doğan zararları talep etmek,
- Denetçilerin kanuni görevlerinin yerine getirilmesinde kusurlu hareket ettikleri takdirde (TTK.md.554) doğan zararları talep etmek,
- Zarara uğrayan şirketin iflası halinde pay sahiplerinin ve alacaklıların istemleri iflas idaresince öne sürülmediği takdirde, tazminat davası açmak (TTK.md.556)
- Pay sahibi olmayan yönetim kurulu üyelerinin ve yakınlarının şirketle borç ilişkisine girmeleri halinde veya şirketin bu kişilere kefalet, garanti ve teminat vermesi veya sorumluluk yüklemesi durumunda şirket alacaklıları bu kişileri, şirketin yükümlendirildiği tutarda şirket borçları için doğrudan takip etmek (TTK.md.395)
- Şirketin iflası halinde yönetim kurulundan son üç yılda sebepsiz zenginleşme ile elde edilen kazançların iadesini talep etmek (TTK.md.513)
- Alacaklılar, hakimiyetin kötüye kullanılması durumunda, Şirket iflas etmemiş olsa bile, şirketin zararının şirkete ödenmesini isteyebilirler. (TTK md. 202)

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
N. Arda
E. Güneş



13 Mart 2013

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
E. Güneş

Şirketin sona ermesi ve tasfiyesi durumunda alacaklılar alacaklarını tasfiye memurlarına bildirmek (TTK.md.541) haklarına sahiptirler.

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

Banka bonosu ve tahvillere ilişkin ön alım hakkı yoktur.

2.15. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ

Yoktur.



13 Mart 2013

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ
N. Ardıç

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

3 HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

3.1. Halka arz tutarı:

İhraç edilecek 275.000.000 TL nominal değerdeki borçlanma araçlarının 200.000.000 TL nominal değerindeki kısmının 180 gün vadeli iskontolu banka bonusu, 50.000.000 TL nominal tutardaki kısmının 390 gün vadeli iskontolu tahvil ve 25.000.000 TL nominal tutardaki kısmının ise 544 gün vadeli kuponlu tahvil olarak halka arz edilmesi planlanmaktadır.

İhraç edilecek 180 gün vadeli iskontolu banka bonusu, 390 gün vadeli iskontolu tahvil ve 544 gün vadeli kuponlu tahvilden herhangi birine ihraç edilmesi planlanan tutardan daha az miktarda ve diğerlerine de daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda az talep gelen banka bonusu ve/veya tahviller için bakiye nominal tutar diğer vadeli banka bonusunun ve/veya tahvillerin nominal tutarına Denizbank'ın onayı ile eklenebilir.

3.2. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

18.03.2013 – 19.03.2013 tarihlerinde olmak üzere toplam 2 iş günü süreyle talep toplanacaktır.

3.3. Banka Bonusu ve tahvillerin satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci:

1. 180 Gün Vadeli İskontolu Banka Bonusu

Banka bonusunun faiz oranı ve bu orana ilişkin hesaplama yöntemi işbu sirkülerin 2.12. maddesi 1. kısmında yer almaktadır. Talep toplama süresinin sona ermesi sonrasında, gösterge faiz oranı belirlenmesi ve ek getiri oranı eklenmesiyle Denizbank banka bonusu faizi bulunacaktır.

Denizbank tarafından ödenecek ek getiri oranı %0,70(70 baz puan) olacaktır. Banka bonusunun fiyatı, işbu sirkülerin 2.12 maddesi 1. kısmında belirtilen formül ile hesaplanan nihai faiz oranı kullanılarak belirlenecektir.

Nominal değeri 1 TL olan banka bonusunun **Satış Fiyatı** aşağıdaki formülle hesaplanacaktır ve küsuratı beş hane olarak belirlenecektir.

$$F = 1 / (1 + BBO * t / 365)$$

Banka Bonusu Faiz Oranı (Basit)	BBO
Vadeye Kalan Gün Sayısı	t
Banka Bonusu Satış Fiyatı	F

Banka bonusunun nihai faiz oranı ve satış fiyatı talep toplama süresinin bitimini takip eden ilk iş günü izahname ve sirkülerin yayımlandığı www.Denizbank.com adresli Denizbank'ın internet sitesi ve KAP'ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

DENİZBANK
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
N. Arslan
E. Arslan



13 Mart 2013

DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2. 390 Gün Vadeli İskontolu Tahvil

İskontolu tahvilin faiz oranı ve bu orana ilişkin hesaplama yöntemi işbu sirkülerin 2.12 maddesi 2. kısmında yer almaktadır. Talep toplama süresinin sona ermesi sonrasında, gösterge faiz oranı belirlenmesi ve ek getiri oranı eklenmesiyle Denizbank iskontolu tahvilinin faizi bulunacaktır.

Denizbank tarafından ödenecek ek getiri oranı % 1,0(100 baz puan) olacaktır. Tahvilin fiyatı, işbu sirkülerin 2.12 maddesi 2. kısmında belirtilen formül ile hesaplanan nihai faiz oranı kullanılarak belirlenecektir.

Nominal değeri 1 TL olan tahvilin **Satış Fiyatı** aşağıdaki formülle hesaplanacaktır ve küsuratı beş hane olarak belirlenecektir.

$$F = 1 / (1 + BBO * t / 365)$$

Tahvilin Faiz Oranı (Basit)	BBO
Vadeye Kalan Gün Sayısı	t
Tahvil Satış Fiyatı	F

Tahvilin nihai faiz oranı ve satış fiyatı talep toplama süresinin bitimini takip eden ilk iş günü izahname ve sirkülerin yayımlandığı www.Denizbank.com adresli Denizbank'ın internet sitesi ve KAP'ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

3- 544 Gün Vadeli Kuponlu Tahvil

1.-TL nominal değerli kuponlu tahvilin satış fiyatı 1 TL olacaktır.

Denizbank tarafından ödenecek ek getiri oranı ;

Birinci Kupon İçin : "%1,20 (120baz puan)

İkinci ve Üçüncü kuponlar Kuponlar için %1,0 (100 baz puan) olacaktır ve birinci ve ikinci dönemine ilişkin 182 günlük ek getiri oranı ,üçüncü ve son kupon için 180 günlük ek getiri oranı o kupon dönemi için belirlenmiş olan yıllık ek getiri oranı kullanılarak hesaplanacaktır.

Tahvillerin dönemsel kupon ve yıllık bileşik faiz oranı hesaplama yöntemi işbu sirkülerin 2.12 maddesi 3. kısmında anlatılmıştır.

Birinci kupon ödemesine ilişkin hesaplanan faiz oranı talep toplama süresinin bitimini takip eden ilk iş günü, ikinci kupon ödemesine ilişkin hesaplanan faiz oranı 1. kupon ödeme gününden önceki ilk iş günü, üçüncü kupon ödemesine ilişkin hesaplanan faiz oranı ise 2. Kupon ödeme gününden önceki ilk iş www.Denizbank.com adresli Denizbank A.Ş.'nin kurumsal internet sitesi ve www.kap.gov.tr adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesinde ilan edilerek kamuya duyurulacaktır

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK
N. Ardic.



13 Mart 2013

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

3.4. Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış, Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. (Deniz Yatırım) ve Denizbank tarafından SPK'nın Seri:VIII No:66 Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde tanımlanan "Talep Toplama Yöntemi" kullanılarak gerçekleştirilecektir.

Bu halka arzda banka bonusu ve tahvillerden satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sirkülerde belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek Talep Formu'nu doldurmaları ve satın alacakları banka bonusu ve/veya tahvillerin bedellerini işbu sirkülerin 3.6 maddesine göre yatırmaları gerekmektedir.

Talepte bulunan yatırımcıların, halka arza ilişkin incelemeye hazır tutulan izahname ve sirküleri okuyarak yatırım kararı almaları gerekmektedir.

Yatırımcılar talep ettikleri banka bonusu ve tahvillerin miktarını adet olarak belirteceklerdir.

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

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

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

Yatırımcılar, istedikleri takdirde Talep Formu'nda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

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

Nominal değeri 1.-TL olan 1 adet banka bonusu ve tahvilin minimum talep miktarı 100 adet olarak belirlenmiştir. Minimum talep tutarından sonraki talep aralıklarının 100 adet ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilebilecek azami banka bonusu ve tahvillerin miktarı hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır.

3.6. Banka bonusu ve tahvil bedellerinin ödenme yeri ile şekli hakkında bilgi:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar aşağıda belirtilen kıymet blokesi yöntemiyle talepte bulunma, döviz blokesi yöntemiyle talepte bulunma veya vadeli mevduat blokesi yöntemiyle talepte bulunma seçeneklerinden ancak birini seçerek talepte bulunabilirler.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
N. Ardıç
13 Mart 2013
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
26
DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

I. Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar yatırım hesaplarında mevcut olan TL Devlet İç Borçlanma Senetleri ("DİBS") ile tedavülde bulunan Denizbank Banka Bonosu/Tahvillerini ("DBB") ve likit fonlarını teminat göstermek suretiyle banka bonusu talep edebileceklerdir.

Banka bonusun talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:

Likit Fon Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %97

TL DİBS/DBB Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90

Blokaj işlemlerinde;

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

TL DİBS ve DBB'lerde Denizbank'ın sabah ilk açıkladığı gösterge fiyat,

dikkate alınacaktır.

Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında Denizbank'ın anlık gösterge fiyatı veya İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı uygulanacaktır.

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

Yatırımcıların taleplerini karşılayacak miktarda tek bir teminat türünün tek başına yeterli olmaması durumunda aynı yatırım hesabında bulunan likit fon ve TL DİBS/DBB'ler aynı anda teminata alınabilecektir.

Bu halka arzda blokajlı kıymetlerin bozdurulması Değişken Yöntem'e göre yapılacaktır.

DEĞİŞKEN YÖNTEM: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri banka bonusu ve/veya tahvillerin bedelleri, yatırımcıların banka bonusunun ve/veya tahvillerin müşteri hesaplarına aktarılacağı gün saat 12:00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen TL DİBS/DBB'ler ve/veya likit fonlar bozdurularak ödenecektir.

Yatırımcıların talep ettikleri banka bonusu ve/veya tahvillerin bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan menkul kıymetler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında müşteri talimatları dikkate alınacaktır.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK
N. Arslan


13 Mart 2013

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

2. Döviz Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'na alım-satım konusu yapılan konvertible dövizleri teminat göstermek suretiyle banka bonusu ve/veya tahvillerinden talep edebileceklerdir.

Banka bonusu ve/veya tahvillerinin talep bedeli karşılığında alınacak döviz tutarı aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:

Döviz Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90

Blokaj işlemlerinde, Denizbank'ın söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı gişe kuru dikkate alınacaktır. Kúsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.

Bu halka arzda blokaja alınan dövizlerin bozdurulması Değişken Yöntem'e göre yapılacaktır.

DEĞİŞKEN YÖNTEM: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri banka bonusu ve/veya tahvillerin bedelleri, yatırımcıların banka bonusunun ve/veya tahvillerin müşteri hesaplarına aktarılacağı gün saat 12:00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen döviz bozdurularak ödenecektir.

Yatırımcıların talep ettikleri banka bonusu ve/veya tahvil bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan döviz üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

Teminat gösterilen dövizin bozdurulmasında Denizbank'ın cari döviz alış kuru kullanılacaktır.

3) Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar Denizbank nezdindeki TL ve döviz cinsinden vadeli mevduatlarını teminat göstermek suretiyle banka bonusu ve/veya tahvil talep edebileceklerdir.

Banka bonusu ve/veya tahvil talep bedeli karşılığında blokaja alınacak tutarların hesaplanmasında aşağıdaki yöntem uygulanacaktır:

TL Vadeli Mevduat Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %100

Döviz Vadeli Mevduat Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90

Vadeli mevduat blokajı yönteminde vadesi ihraç edilecek banka bonusu ve/veya tahvilin valör günü ile aynı veya daha ileri valör tarihine sahip TL/döviz mevduatları kullanılabilir.

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

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
N. Arslan



13 Mart 2013

DENİZBANK A.Ş.
MENKUL KİMYETLER A.Ş.

DEĞİŞKEN YÖNTEM: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri banka bonusu ve/veya tahvil bedellerinin, banka bonusunun ve/veya tahvillerin müşteri hesaplarına aktarılacağı gün saat 12:00'ye kadar nakden ödenmemesi halinde, blokaja alınan vadeli mevduatın tamamı bozdurularak tahsil edilmesi gereken tutar ödenecektir.

Teminat gösterilen TL ve döviz vadeli mevduatın bozdurulmasında en fazla brüt basit yıllık % 0,25 faiz oranı kullanılacaktır.

Döviz cinsinden vadeli mevduatların bozdurulmasından sonra dövizin bozdurulmasında ise Denizbank'ın cari döviz alış kuru kullanılacaktır.

Yatırımcıların talep ettikleri banka bonusu ve/veya tahvil bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan vadeli mevduat üzerindeki blokaj aynı gün kaldırılır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar talep ettikleri banka bonusu ve/veya tahvillerin tutarını nakden veya hesaben yatıracaklardır. Ancak Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler. Deniz Yatırım talepte bulunan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı'nın talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır. Talep ettikleri banka bonusu ve/veya tahvillerin parasal tutarını talep toplama süresi içerisinde yatırmak isteyen Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların, gün içinde saat 13:30'a kadar nakden yatırmış oldukları tutarlar, banka bonusu ve/veya tahvillerin hesaplarına virman edileceği tarihe kadar likit fon, repo veya mevduatta değerlendirilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları banka bonusu ve/veya tahvillerin bedellerini Deniz Yatırım'a ödemekten imtina edemezler.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar talep ettikleri banka bonusu ve/veya tahvillerin tutarını nakden veya hesaben yatıracaklardır. Ancak Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler. Deniz Yatırım talepte bulunan Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı'nın talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır. Talep ettikleri banka bonusu ve /veya tahvillerin parasal tutarını talep toplama süresi içerisinde yatırmak isteyen Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların, gün içinde saat 13:30'a kadar nakden yatırmış oldukları tutarlar, banka bonusu ve/veya tahvillerin hesaplarına virman edileceği tarihe kadar likit fon, repo veya mevduatta değerlendirilecektir.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ
N. Ardic



29

13 Mart 2013

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları banka bonusu ve/veya tahvillerin bedellerini Deniz Yatırım'a ödemekten imtina edemezler.

Bedel İadesini Talebe Dönüştürme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar 180 gün vadeli iskontolu banka bonusu ve 390 gün vadeli iskontolu tahvilin nominal fiyatı ile talep toplama süresi sonunda oluşan faiz oranı ile hesaplanacak olan iskontolu fiyat arasında oluşacak iade tutarı kadar ekstra banka bonusu ve/veya tahvil talebinde bulunup bulunmamaya yönelik tercihlerini talep formunda ilgili alanı işaretleyerek beyan edeceklerdir. Yatırımcının iade tutarını banka bonusu ve/veya tahvil olarak talep etmeye yönelik tercihini belirtmesi durumunda, banka bonusu ve/veya tahvilin nominal fiyatı ile talep toplama süresi sonunda oluşan faiz oranı ile hesaplanacak olan iskontolu fiyat arasındaki fark, ilave banka bonusu ve/veya tahvil talebi olarak yatırımcı talebine yansıtılacak ve ancak bu yansımalarından sonra dağıtım işlemine başlanacaktır. Bedel farkının talebe dönüştürülmesi sırasında oluşabilecek kûsuratlar yatırımcılara iade edilecektir. İlgili alanı hiçbir şekilde işaretlemeyen yatırımcının oluşacak iade tutarının ödenmesini istediği kabul edilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ile Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'dan talep toplama tarihleri içinde talep bedeli nakden veya hesaben ödenerek başvuru olması durumunda karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin Denizbank tarafından onaylanarak kesinleşmesini takiben vade başlangıç tarihinde satışı gerçekleştiren Deniz Yatırım tarafından yatırımcılara iade edilecektir.

Başvuru Yerleri:

Banka bonusu ve tahvillerin halka arzına "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar;

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:106 Kat 16, 34394 Esentepe İstanbul
TEL: (212) 336 40 00 FAX: (212) 336 30 70

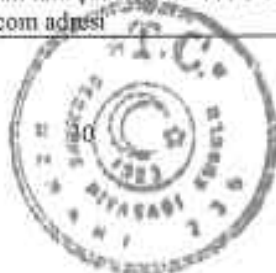
ile acentesi konumundaki Denizbank A.Ş.'nin tüm şubeleri ile Denizbank A.Ş. telefon bankacılığı (444 0 800) ve Denizbank internet bankacılığı (www.denizbank.com) aracılığı ile talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı kategorisinden sadece Deniz Yatırım talep toplayacaktır.

Kıymet Blokesi Yöntemi İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymet ve Kullanılabileceği Yerler	Talep Yöntemi
Denizbank A.Ş.	Likit Fon, DİBS (TL) ve DBB Denizbank A.Ş.'nin tüm şubeleri ile 444 0 800 nolu telefon ve www.denizbank.com adresi	Değişken Yöntem

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
N. Arslan



13 Mart 2013

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Döviz Blokesi Yöntemi İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri

Başvuru Yeri	Kısıtlar ve Başvuru Yerleri	Talep Yöntemi
Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.'nin tüm şubeleri ile 444 0 800 nolu telefon ve www.denizbank.com adresi	Değişken Yöntem

Yadeli Mevduat Blokesi Yöntemi İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri

Başvuru Yeri	Kısıtlar ve Başvuru Yerleri	Talep Yöntemi
Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.'nin tüm şubeleri ile 444 0 800 nolu telefon ve www.denizbank.com adresi	Değişken Yöntem

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

Halka arz sonuçları talep toplamayı takiben en geç ikinci iş günü DenizYatırım tarafından SPK ve İMKB'ye bildirilecektir. Ayrıca halka arz sonuçları ile ilgili olarak özel durum açıklaması yapılacak ve bu www.kap.gov.tr internet adresinde ilan edilecektir.

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 banka bonusu ve tahvillerin tutarı ile bu tutarın satışa sunulan toplam banka bonusu ve tahvillerin tutarına oranı:

Halka arz, en iyi gayret aracılığı ile DenizYatırım tarafından gerçekleştirilecektir.

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

04.06.2012 tarihinde imzalanan ve 26.07.2013 tarihine kadar geçerli olan Aracılık Sözleşmesi'ne göre Denizbank tarafından ihraç edilecek 275.000.000 TL nominal değerli borçlanma araçlarının aracılık işlemleri Deniz Yatırım tarafından gerçekleştirilecektir.

Aracılık, SPK mevzuatına uygun olarak, en iyi gayret aracılığı esasları çerçevesinde Talep Toplama yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

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

Banka bonusu ve tahvillerin halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar üç gruba ayrılmıştır.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
N. K. K. K.



13 Mart 2013

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Tahsisat Grupları:

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 Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımı dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

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 Kanununun geçici 20’nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar ile kamuya yararlı derneklerdir

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar; Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar’la tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, yatırım fonları, emeklilik fonları, yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emekli ve yardım sandıkları, vakıflar ile kamuya yararlı derneklerdir.

Banka bonusu ve tahviller, Türk mevzuatı uyarınca İMKB’de işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden dolayı, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar banka bonusu ve tahvilleri Türkiye’de satın alacaktır.

Tahsisat Esasları

Halka arz edilecek 200.000.000 TL nominal değerli 180 gün vadeli banka bonosunun tahsisat oranları aşağıdaki şekildedir;

- 100.000.000 TL nominal değerdeki (%50) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- 96.000.000 TL nominal değerdeki (%48) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,
- 4.000.000 TL nominal değerdeki (% 2) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara,

Halka arz edilecek 50.000.000 TL nominal değerli 390 gün vadeli iskonto lu tahvilin tahsisat oranları aşağıdaki şekildedir;

- 5.000.000 TL nominal değerdeki (%10) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- 44.000.000 TL nominal değerdeki (%88) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,
- 1.000.000 TL nominal değerdeki (% 2) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara,

Halka arz edilecek 25.000.000 TL nominal değerli 544 gün vadeli kuponlu tahvil tahsisat oranları aşağıdaki şekildedir;

- 2.500.000 TL nominal değerdeki (%10) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- 22.000.000 TL nominal değerdeki (%88) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,
- 500.000 TL nominal değerdeki (% 2) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara,

N. Arda
DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK
32
3 Mart 2013
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Yukarıda belirtilen tahsisatların oranı talep toplama neticesinde Denizbank'ın onayı ile aşağıdaki koşullar çerçevesinde Deniz Yatırım tarafından değiştirilebilecektir.

Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsisat Denizbank'ın onayı ile diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresinin sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında;

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

üzere Denizbank'ın onayı ile kaydırma yapılabilir.

Ayrıca ihraç edilecek 180 gün vadeli iskontolu banka bonusu ve 390 gün iskontolu tahvil ile 544 vadeli kuponlu tahvilin herhangi birine ihraç edilmesi planlanan tutardan daha az miktarda ve diğerlerine de daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda az talep gelen banka bonusu ve/veya tahviller için bakiye nominal tutar diğer vadeli banka bonusu ve/veya tahvillerin nominal tutarına Denizbank'ın onayı ile eklenebilir. 275.000.000 TL nominal değeri geçmemek ve Yurt İçi Bireysel, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların tahsisat oranını %10'un altına düşürmemek üzere ihraç edilecek her bir banka bonusunun ve/veya tahvilin ihraç miktarına Denizbank A.Ş tarafından karar verilecektir.

Dağıtım Esasları

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra Seri VIII. No:66 sayılı Tebliğ 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 dağıtımına dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkartıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

Öncelikle, iskontolu banka bonusu ve tahvilin nominal değeri ile talep toplama süresi sonunda oluşan faiz oranı ile hesaplanacak olan iskontolu fiyat arasında oluşacak iade tutarının ilave banka bonusu ve/veya tahvil talebine dönüştürülmesini isteyen yatırımcıların bu yöndeki talepleri dikkate alınarak nihai talep adedi belirlenecektir.

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

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
N. Arslan
13 Mart 2013



DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

a. Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım: Oransal Dağıtım Yöntemi'ne göre yapılacaktır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için belirlenen tahsisat miktarının, banka bonusu ve tahvillerin talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve banka bonusu ve tahvilleri dağıtılacaktır.

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

b. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Herbir Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek banka bonusu ve tahvillerin miktarına Deniz Yatırım'ın önerisi de dikkate alınarak Denizbank tarafından karar verilecektir.

c. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Herbir Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek banka bonusu ve tahvillerin miktarına Deniz Yatırım'ın önerisi de dikkate alınarak Denizbank tarafından karar verilecektir.

Tüm yatırımcı gruplarına 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 dağıtımına tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlerle dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan banka bonusu ve tahviller, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Deniz Yatırım'ın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Deniz Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Denizbank'a verecektir. Denizbank, dağıtım listelerini en geç kendilerine teslim edilen gün içerisinde onaylayacaktır.

Onaylanan dağıtım listeleri alan Deniz Yatırım ise karşılanan taleplere ilişkin banka bonusu ve tahvillerin kayden teslimini MKK düzenlemeleri çerçevesinde satış sonuçlarının KAP'ta ilan edildiği günü takiben vade başlangıç tarihinde yerine getirecektir.

3.10. Banka bonusu ve tahvillerin teslim zamanı ve yeri:

Banka bonusu ve tahvillerin fiziki teslimi söz konusu olmayıp banka bonusu ve tahviller, SPK Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Yatırımcıların satın almaya hak kazandıkları banka bonusu ve tahviller, satış sonuçlarının KAP'ta ilan edildiği günü takiben vade başlangıç tarihinde MKK'daki hesaplarına aktarılacaktır.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
[Signature]



13 Mart 2013

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
[Signature]

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

İhraç edilecek olan 275.000.000 TL nominal tutardaki banka bonusu ve tahviller için katlanılacak toplam tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir.

Ücretler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	175.000*
MKK Ücreti (BSMV Dahil)	Nominal Tutar	Oransal /Üst Limit sabit	20.738
İMKB Kotasyon Ücreti	Nominal Tutar	Oransal/Üst Limit Sabit	30.000
Araçlık Komisyonu (BSMV dahil)	Nominal Tutar	Oransal	86.625
Reklam ve tanıtım		Sabit	3.000
Diğer (Tescil, baskı, vb)		Sabit	7.000
Toplam Tahmini Maliyet			322.363

*: Kurul Karar Organı'nın 04.01.2013 tarih ve 1/1 sayılı Kararı çerçevesinde vadeye göre belirlenen oranlar üzerinden hesaplanmıştır.

Halka arz edilecek 1.-TL nominal değerli toplam 275.000.000 adet banka bonusu/tahvil başına düşecek maliyet ortalama 0,0012 TL olarak hesaplanmaktadır.

3.12. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Banka bonusu ve tahvillere ilişkin vergilendirme esasları işbu sirkülerin "Borçlanma Araçları ile İlgili Vergilendirme Esasları" başlıklı 4. maddesinde belirtilmiştir.

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

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

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'dan talep toplama tarihleri içinde talep bedeli nakden veya hesaben ödenerek başvuru olması durumunda karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin Denizbank tarafından onaylanarak kesinleşmesini takiben borçlanma aracı vade başlangıç tarihinde satışı gerçekleştiren Deniz Yatırım tarafından yatırımcılara iade edilecektir.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK
M. Arslan



13 Mart 2013
13 Mart 2013

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
[Signature]

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar 180 gün vadeli banka bonusu ve 390 gün vadeli tahvilin nominal fiyatı ile talep toplama süresi sonunda oluşan faiz oranı ile hesaplanacak olan iskontolu fiyat arasında oluşacak iade tutarı kadar ekstra banka bonusu ve/veya tahvil talebinde bulunup bulunmamaya yönelik tercihlerini talep formunda ilgili alanı işaretleyerek beyan edeceklerdir. Yatırımcının iade tutarını banka bonusu ve/veya tahvil olarak talep etmeye yönelik tercihini belirtmesi durumunda, banka bonusu ve/veya tahvilin nominal fiyatı ile talep toplama süresi sonunda oluşan faiz oranı ile hesaplanacak olan iskontolu fiyat arasındaki fark, ilave banka bonusu ve/veya tahvil talebi olarak yatırımcı talebine yansıtılacak ve ancak bu yansımalarından sonra dağıtım işlemine başlanacaktır. Bedel farkının talebe dönüştürülmesi sırasında oluşabilecek kısırlar yatırımcılara iade edilecektir. İlgili alanı hiçbir şekilde işaretlemeyen yatırımcının oluşacak iade tutarının ödenmesini istediği kabul edilecektir. İade tutarı borçlanma aracı vade başlangıç tarihinde satışı gerçekleştiren Deniz Yatırım tarafından 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:

Denizbank'ın banka bonusu ve tahvil ihraçının amacı, öncelikle faize hassas pasiflerinin ortalama vadesini artırarak pasif yapısını çeşitlendirmektir. Bu paralelde, Banka pasifinin ortalama vadesini uzatmak suretiyle bilançodaki aktif-pasif kalemlerinin yeniden fiyatlama süreleri ve ortalama getirileri dikkate alınarak hesaplanan ortalama net vade açığının daraltılması amaçlanmaktadır. Diğer yandan, Banka, piyasalardaki kredi değerliliği sayesinde temin edeceği orta-uzun vadeli TL cinsinden kaynağı, aktif tarafta benzer vadeli kredilerin fonlanması için kullanacaktır. Bu şekilde, yurt içindeki tasarruf sahiplerinin finansal piyasalardaki en büyük borçlanma ve risksiz faiz oranının belirleyicisi konumunda olan T.C Hazinesi'nin ihraç etmiş olduğu menkul kıymetlerin getirisinin üzerinde getiri elde etmeleri sağlanırken, bankalar açısından faize olan duyarlılığın azaltılmış olduğu bilanço yapısında kredi müşterilerine daha uygun maliyetle fon sağlama imkanı oluşacaktır.

3.15. Borsada işlem görme ile ilgili bilgiler:

a) Banka bonusu ve tahvillerin borsada işlem görme esaslarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilen banka bonusu ve tahvillerin satışı tamamlandıktan sonra İMKB'de işlem görmesi İMKB mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Başkanlığı'nın onayına bağlıdır.

b) Banka bonusu ve tahvillerin borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:

Banka bonusu ve tahvillerin halka arza ilişkin dağıtım listelerinin onaylanmasını takiben, İMKB tarafından belirlenecek tarihten itibaren İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

c) Borsada işlem görecek olan banka bonusu ve tahvillerin hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:

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


DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



13 Mart 2013


DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

3.16. Halka arza ilişkin sirkülerin ilan edileceği yerler:

Halka arz sirküleri www.denizbank.com adresli Denizbank A.Ş.'nin internet sitesi ve www.kap.gov.tr adreslerinde ilan edilecektir.

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

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

3.18. İhraççıya ya da banka bonosu ve tahvillere ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamları hakkında bilgi:

Denizbank'ın "Fitch" ve "Moody's" tarafından belirlenen kredi derecelendirme notları bulunmaktadır. Bu iki kuruluşun Denizbank hakkında açıkladıkları güncel kredi derecelendirme notları aşağıda özetlenmiştir.

Fitch Ratings'in Denizbank derecelendirmesi

Fitch Ratings, 20 Temmuz 2011 tarihinde dünya genelinde tüm finansal kurumlar ve dolayısıyla Denizbank için de "Viability Ratings=Finansal Kapasite Notu" atamasını duyurmuştur. 28 Kasım 2011 tarihinde, 24 Kasım 2011 tarihinde duyurduğu Türkiye'nin uzun vadeli yerel ve yabancı para notlarının "Pozitif" olan görünümünün "Durağan" olarak değişmesinin yansıması olarak Denizbank'ın 'BBB-' olan uzun vadeli yabancı para notu teyit edilmiş görünümü "Pozitif"ten "Durağan"a çevrilmiştir. 'BBB' olan uzun vadeli yerel para notunun satış sürecinde olması sebebiyle negatif izlemeye alındığı (RWN), 13 Ekim 2011 tarihinde negatif izlemeye alınan (RWN) '2' olan destek notunun, uzun vadeli ulusal notunun ve kısa vadeli notlarının teyit edildiği ve bireysel notlarının bu değişikliklerden etkilenmediği duyurulmuştur. Fitch, 25 Ocak 2012 tarihinde tüm finansal kuruluşlar için Bireysel notu yürürlükten kaldırmıştır. 20 Nisan 2012 tarihinde Denizbank'ın tüm notları teyit edilmiş, yerel para mevduat notları ile destek notundaki negatif izlemelerin devam ettiği duyurulmuştur. Son olarak, 28 Eylül 2012 tarihinde Dexia NV/SA ve Dexia Participation Belgique SA sahipliğindeki Denizbank hisselerinin toplam yaklaşık %99,85'inin Sberbank of Russia'ya devrini takiben, 2 Ekim 2012'de Fitch Ratings Denizbank'ın yerel para mevduat notu ile destek notundaki negatif izlemeleri sonlandırmış, destek notunu görünümü "Durağan" olacak şekilde teyit ederken, uzun vade yerel para mevduat notunu bir notch indirmiş ve görünümü "Durağan" olacak şekilde "BBB-" olarak duyurmuştur. Fitch Ratings Denizbank'ın diğer notlarını da teyit etmiştir. Denizbank'ın kredi notlarının son durumu aşağıdaki şekildedir:

Fitch Ratings		
Ulusal	AAA (tur)	AAA notu, yükümlünün taahhütleri karşılama konusunda oldukça güçlü kapasiteye sahip olduğunu ifade eder.
Uzun Vadeli TP Temerrüt	BBB-	BBB- notu, yükümlünün taahhütleri karşılama konusunda yeterli kapasiteye sahip olduğunu ifade eder. Ancak bu kapasite, iş ve ekonomik koşullardaki değişimlerden zarar görebilir.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK
N. Arslan



13 Mart 2013

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Uzun Vadeli YP Temerrüt	BBB-	BBB- notu, yükümlünün taahhütleri karşılama yeterli kapasiteye sahip olduğunu ifade eder. Ancak bu kapasite, iş ve ekonomik koşullardaki değişimlerden zarar görebilir.
-------------------------	------	---

Moody's'in Denizbank derecelendirmesi

Moody's 13 Şubat 2012'de yayınlamış olduğu "Bir Ülkenin Kredi Kalitesi Diğer Derecelendirmeleri Nasıl Etkileyebilir" başlıklı derecelendirme uygulama kılavuzunda detaylandırılan, ülkelerin ve finansal kurumlarının kredi profili arasındaki bağlantıyı revize ettiği değerlendirmesini yansıtan bir bildiri yayınlamıştır. Bu yönlendirme ile uyumlu olarak dünya çapında ülke borç notlarının üzerinde desteksiz/bağımsız temel kredi notuna sahip tüm finansal kuruluşlarda gözden geçirme başlatılmıştır. Düşük seviyeleri dolayısıyla, bankaların yabancı para mevduat ve borç notları bu gözden geçirme işleminden etkilenmemektedir. Bu kapsamda 16 Mart 2012 tarihinde Denizbank'ın "Baa2" olan uzun vadeli yerel para mevduat notu, Prime-2 olan kısa vadeli yerel para mevduat notu ve C-(baa2) olan BFSR(BCA)(banka finansal güçlülük notu/desteksiz temel kredi notu) olası indirim için gözden geçirmeye alınmıştır. Diğer notları bu değerlendirmeden etkilenmemiştir. 23 Nisan 2012 tarihinde Dexia Credit Local'ın 18 Nisan 2012 tarihli not değişikliğini takiben Denizbank'ın BFSR notundaki gözden geçirmenin kapsamının genişletildiği duyurulmuştur. Son olarak; 16 Mart 2012 tarihinde global ölçekte başlatılan gözden geçirme sürecinin 3 Temmuz 2012 itibarıyla sonlandırıldığı; Denizbank'ın 'C-(baa2)'olan BFSR(BCA) notunun, ülke seviyesine indirilerek 'D+(ba1)' seviyesine, 'Baa2' olan uzun vadeli yerel para mevduat notunun, desteksiz temel kredi notundaki düşüşün etkisiyle 'Baa3' seviyesine indirildiği, notların görünümünün ise satış sürecinin devam etmesi sebebiyle olası bir not indirimi için gözden geçirme altında bırakıldığı duyurulmuştur. Denizbank'ın 'Ba3' olan uzun vadeli yabancı para mevduat notu ise ülke tavanındaki artışın etkisiyle 'Ba2' seviyesine yükseltilmiş; görünümü 'Durağan' olarak duyurulmuştur. Moody's 28 Eylül 2012 tarihinde Dexia SA ve Dexia Participation Belgique SA'nın sahipliğindeki Denizbank hisselerinin toplam yaklaşık %99.85'nin Sberbank of Russia'ya devrini takiben, 16 Ekim 2012'de Banka'nın olası bir not indirimi için gözden geçirme altındaki 'Baa3' olan uzun vadeli yabancı para mevduat notunun, 'Prime-3' olan kısa vadeli yerel para mevduat notunun ve 'D+(ba1)' olan BFSR(BCA) notunun görünümünü 'Durağan'a çevirmiş; bütün notlarını teyit ettiğini duyurmuştur. Denizbank'ın kredi notlarının son durumu aşağıdaki şekildedir:

Moody's		
Uzun Vadeli TP Mevduat	Baa3	Baa3 notu, yükümlünün taahhütleri karşılama yeterli kapasiteye sahip olduğunu ifade eder. Ancak bu kapasite, iş ve ekonomik koşullardaki değişimlerden zarar görebilir.
Uzun Vadeli YP Mevduat	Ba2	Ba2 notu, yükümlünün kısa dönemde taahhütleri karşılama daha az kırılgan olduğunu ifade eder. Ancak iş, ekonomik ve finansal koşullardaki belirsizlik ve olumsuzluklar taahhütlerin karşılanamamasına neden olabilir.

3.19. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esaslar hakkında bilgi:

Yoktur.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK
N. Adıca



13 Mart 2013

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

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

Denizbank'ın ihraç ettiği ve halen İMKB'de işlem görmekte olan kıymetleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

İhraç Tarihi	Vade gün sayısı	İtfa Tarihi	ISIN Kodu	Cinsi	Tedavülde Olan Nominal Tutar (TL)
25.04.2012	385	15.05.2013	TRSDZBK51315	TL cinsi İskontolu Tahvil	65,549,687
25.04.2012	1120	20.05.2015	TRSDZBK51513	TL cinsi Değişken Faizli Kuponlu Tahvil	87,304,100
18.09.2012	176	13.03.2013	TRQDZBK31311	TL cinsi İskontolu Banka Bonosu	108,384,800
18.09.2012	974	20.05.2013	TRSDZBK51513	TL cinsi Değişken Faizli Kuponlu Tahvil (yeniden ihraç)	16,615,200
24.09.2012	296	17.07.2013	TRQDZBK71317	TL cinsi İskontolu Banka Bonosu	8,600,000
17.10.2012	175	10.04.2013	TRQDZBK41310	TL cinsi İskontolu Banka Bonosu	407,136,146
17.10.2012	392	13.11.2013	TRSDZBK1310	TL cinsi İskontolu Tahvil	32,985,354
17.10.2012	728	15.10.2014	TRSDZBKE1417	TL cinsi Sabit Faizli Kuponlu Tahvil	9,878,500
12.12.2012	91	13.03.2013	TRQDZBK31329	TL cinsi İskontolu Banka Bonosu	126,517,838
12.12.2012	154	15.05.2013	TRQDZBK51319	TL cinsi İskontolu Banka Bonosu	73,482,162
30.01.2013	105	15.05.2013	TRQDZBK51327	TL cinsi İskontolu Banka Bonosu	65,225,000
30.01.2013	168	17.07.2013	TRQDZBK71325	TL cinsi İskontolu Banka Bonosu	46,625,000
30.01.2013	1120	24.02.2016	TRSDZBK21615	TL cinsi İskontolu Tahvil	88,150,000
25.02.2013	380	12.03.2014	TRSDZBK31416	TL cinsi İskontolu Tahvil	3,660,000

Toplam 1,140,113,787

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ
N. Ardic. 


DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.


4. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda yer alan vergilendirme esaslarına ilişkin açıklamalar 6009 sayılı Kanun kapsamında 01.10.2010 tarihinden itibaren geçerli olacak hükümler uyarınca hazırlanmıştır.

4.1 Tam Mükellef Gerçek Kişi

Faiz Kazancı

01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye’de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye’de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören Özel Sektör Tahvil ve Bonolarından elde edilen faiz kazançları için GVK Geçici 67’nci maddesi uygulanmaktadır. Bu kapsamda elde edilen faiz kazançlarının vergilendirilmesi işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca %10 oranında yapılacak stopaj suretiyle olur ve stopaj nihai vergidir. Bu surette faiz geliri elde eden tam mükellef bireysel yatırımcılarca yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez.

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

Alım Satım Kazancı

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

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

4.2 Dar Mükellef Gerçek Kişi

Faiz Kazancı

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

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

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK
N. Arslan
40



13 Mart 2013

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Alım Satım Kazancı

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

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

4.3 Tam Mükellef Tüzel Kişi

Faiz Kazancı

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

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

Bu kapsamda:

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

oranlarında stopaj hesaplanacaktır.

Diğer tüzel kişiler için ise %10 oranında stopaj hesaplanacaktır.

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

N. Ardic.   03 Mart 2013

 DENİZBANK A.Ş. MENKUL KIYMETLER A.Ş.

BSMV – BSMV mükelleflerince Özel Sektör Tahvil ve Bonoları faiz gelirleri üzerinden BSMV mükellefi kurumlarca %5 oranında BSMV hesaplanması gerekmektedir.

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

Alım Satım Kazancı

Stopaj - 01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye’de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye’de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören Özel Sektör Tahvil ve Bonolarından elde edilen alım satım kazançları için vergileme GVK Geçici 67’nci uyarınca aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca Tam Mükellef Tüzel Kişi tipine göre yapılacak stopaj değişecektir. Bu kapsamda:

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

oranlarında stopaj hesaplanacaktır.

Diğer tüzel kişiler için ise %10 oranında stopaj hesaplanacaktır.

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

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



13 Mart 2013

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK
N. Arslan
[Signature]

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
[Signature]

4.4 Dar Mükellef Tüzel Kişi

Faiz Kazancı

Dar mükellef sermaye şirketleri ile 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki dar mükellef yatırım fonları ve ortaklıklarınca, 01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye'de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören Özel Sektör Tahvil ve Bonolarından elde edilen faiz kazançları için, işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca %0 oranında yapılacak stopaj suretiyle olur ve stopaj nihai vergidir.

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

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

Alım Satım Kazancı

Dar mükellef sermaye şirketleri ile 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki dar mükellef yatırım fonları ve ortaklıklarınca, 01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye'de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören tahvil ve bonolardan elde edilen alım-satım kazançlarında vergilendirilme işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca yapılacak %0 nispetindeki stopaj suretiyle olur ve stopaj nihai vergidir. Yani bu surette gelir elde eden dar mükellef bireysel yatırımcılarca beyanname verilmez.

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

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

5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

Denizbank, işbu sirkülerde üçüncü kişilerden ve/veya uzman kuruluşlardan alınan bilgilere yer vermiş olup, ilgili üçüncü kişilerin yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, söz konusu bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder. Banka ayrıca Fitch Ratings ve Moody's tarafından belirlenen derecelendirme notlarını aynen aldığı beyan eder.

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:

Fitch Ratings: www.fitchratings.com



Moody's: www.moody's.com

Banka'nın son 2 yıl finansal tabloları www.denizbank.com ve www.kap.gov.tr internet adreslerinde de incelemeye açık tutulmaktadır.

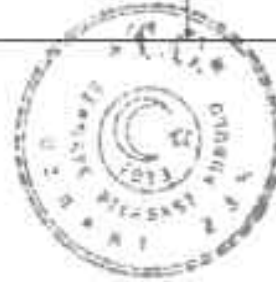
DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK
N. Ande.  43  13 Mart 2013 
DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

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.

Denizbank A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p> DENİZBANK A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜK</p> <p>NEŞAT ARINC Grup Müdürü</p> <p> EMEL GÜNEŞ ATASÖZÜ Grup Müdürü</p>	SİRKÜLERİN TAMAMI

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p> DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.</p> <p>İnan Akova Bölüm Müdürü</p> <p> Nurullah Erdoğan Genel Müdür Yardımcısı</p>	SİRKÜLERİN TAMAMI



13 Mart 2013