

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.'dan

Ortaklığımızın 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde onaylanmış olan izahnamesi kapsamında 3.000.000.000 TL nominal değere kadar halka arz edilebilecek banka bonusu ve/veya tahvillerinden halka arz edilecek 400.000.000 TL nominal değerli ve 175 gün vadeli, 150.000.000 TL nominal değerli ve 364 gün vadeli toplam 550.000.000 TL nominal değerli banka bonolarının satışına ilişkin duyurudur. Toplam ihraç rakamı olan Halka arzın toplam 400.000.000 TL nominal değerli olarak belirtilen 175 gün vadeli banka bonusu kısmına fazla talep gelmesi durumunda, 200.000.000 TL ek satış hakkının 175 gün vadeli banka bonosunda kullanılması kaydıyla, halka arz edilecek 175 gün vadeli banka bonusu miktarı 400.000.000 TL. den 600.000.000 TL nominal tutara, toplam ihraç ise 750.000.000 TL nominal tutara yükseltilebilecektir.

Söz konusu banka bonolarının satışına ilişkin işbu sirküler, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul")'nce onaylanmıştır. Ancak sirkülerin onaylanması sirkülerde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, banka bonolarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Banka bonolarına ilişkin olarak ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir. T. Vakıflar Bankası T.A.O.'nun 31/3/2013 solo finansal tabloları 03.05.2013 tarihinde KAP'ta ilan edilmiştir.

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 halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden 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 işbu sirkülerde ya da bu sirkülere dayanak olan izahnamede yer almak üzere hazırlanan raporlardan, 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 11/01/2013 tarihinde ortaklığımızın www.vakifbank.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Yatırım kararının izahnamenin ve sirkülerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonrası verilmesi gerekmektedir.

Söz konusu izahname kapsamında daha önce ihraç edilmiş banka bonolarına ilişkin bilgiler tabloda verilmektedir.

Satışa sunulabilecek toplam tutar	3.000.000.000 TL.		
	Türü	Tutar(TL)	Satış Tarihi
Satış 1	Banka Bonusu	115.686.071 TL.	14-15-16 Ocak 2013
Satış 2	Banka Bonusu	734.313.929 TL.	14-15-16 Ocak 2013
Satış 3	Banka Bonusu	150.000.000 TL.	14-15-16 Ocak 2013
Satış 4/Tahsisli Satış	Banka Bonusu	310.000.000 TL.	13 Mart 2013

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1/32

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI
GENEL MÜDÜRÜ

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 Banka tarafından ihraç edilecek banka bono ve/veya tahvilleri ile ilgili olarak Bankalarca yatırımcılara ödenecek tutarlar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 16/09/2011 tarih ve 20190 sayılı Kurul Kararı'nın 1-b) maddesinde de belirtildiği üzere, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu tarafından sigortalanmamış olduğundan Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu sigortası kapsamında değildir. Bu hususun gerçek kişi yatırımcılar tarafından yatırım kararı verilirken dikkate alınması gerekmektedir.

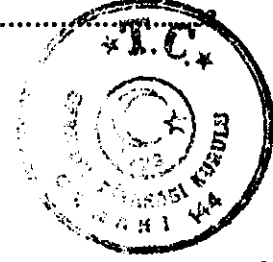


Vakıf Yatırım
MÜDÜRLÜĞÜ
GENEL DEĞERLENDİRME

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

İÇİNDEKİLER

1. İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ.....	4
2. HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	5
3.HALK A ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER.....	17
4. BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN VERGİLENDİRME ESASLARI.....	30
5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	32
6. SORUMLULUK.....	



08 Mars 2013

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

3/32

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

1.İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

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

İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da banka bonolarına ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır. Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ ve/veya Borsa) tarafından banka bonusu ihraççısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir. İhraç edilecek banka bonoları Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF)'ye tabi bir ürün olmayıp TMSF'nin herhangi bir ödeme garantisi yoktur.

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. (Vakıflar Bankası veya Vakıfbank veya Banka) finansman sağlamak amacıyla, faiz karşılığında teminatsız banka bonusu çıkarmakta ve halka arza katılarak bu banka bonolarını satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Banka bonusu sahibinin anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir talep ve Vakıfbank'ın genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

Vakıfbank'ın banka bonusu ihracına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile banka bonusu yatırımdan kaynaklanan bazı risklerle karşılaşabileceklerdir. İhraç edilen banka bonolarını alan yatırımcılar aşağıda ayrıntılı şekilde açıklanmış risklerle karşı karşıyadır. Bu riskler genelde yatırımcının vadede parasının kısmen veya tamamen alamaması ile vadeden önce yatırımı nakde dönüştürme sırasındaki para kayıplarını ifade eder. Bu riskler sistematik risk kapsamında tüm sektöre ve piyasaya ait risklerle, sistematik olmayan ihraççı bankaya ait özel risklerdir.

1.1 İhraççı Riski:

Bono/tahvil ihraç eden bankanın borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı yatırımcının karşılaşabileceği zarar olasılığıdır. Bu durumda yatırımcı, ihraççının taahhüt ettiği ödemeyi kısmen veya tamamen geri alamamaktadır.

Banka bonusu ve/veya tahvil ihraççısının anapara ve faiz yükümlülüklerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar alacaklarını hukuki yollara başvurarak tahsil edebilirler. Borçlanma araçları İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Borçlanma aracı alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206.maddesinin 4. fıkrasında "dördüncü sıra" başlığı altındaki imtiyazlı olmayan diğer bütünlenecekler arasında yer almaktadır.

1.2 Piyasa Riski:

Banka bonusu ve/veya tahvilin vadesinden önce satılması durumunda söz konusu enstrümanın piyasa değerinin piyasadaki faiz oranlarından etkilenmesine bağlı olarak yatırımcının zarar etme olasılığıdır. İhraç edilen banka bonolarının piyasada oluşacak değeri, faiz oranlarının değişiminden etkilenecektir. Enstrümanın fiyatı faizlerdeki artışlar ters yönlü etkilenmektedir, dolayısıyla piyasadaki dalgalanmalara bağlı olarak faiz oranlarının yükseldiği durumlarda bono ve/veya tahvilin fiyatı düşer ve yatırımcının zarar etme olasılığı artar. Faiz oranlarının düştüğü durumlarda ise bono ve/veya tahvilin fiyatı artar.

08 Mayıs 2013


YAKIN YALÇIN
MENKUL DEĞERLER B.Ş.

4/32


T.C. VAKIFLAR BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

1.3 Likidite Riski:

Yatırımcının, elinde tuttuğu bono/tahvili satarak yaptığı yatırımı vadesinden önce nakde çevirmek istemesi durumunda söz konusu menkul kıymetin alım satımı için mevcut piyasa yapısının sığ olması ve benzeri nedenlerden dolayı pozisyonların uygun bir fiyatta, yeterli tutarda ve gerekli zamanda elden çıkaramaması halinde ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

1.4 Spesifik Risk

Olağan piyasa hareketleri dışında, bono/tahvil ihraççısının yönetiminden veya mali bünyesinden kaynaklanabilecek sorunlar nedeniyle meydana gelebilecek zarar olasılığıdır.

1.5. Diğer Riskler:

Banka Bonolarının Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski

İhraç edilecek banka bonolarının işlem göreceği piyasada yapılacak işlem büyüklükleri ile ilgili altlimitler bulunmaktadır. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu banka bonosu tutarının bu altlimitlerin altında kalması durumunda bonoların bu piyasada satılması imkansız hale gelebilir.

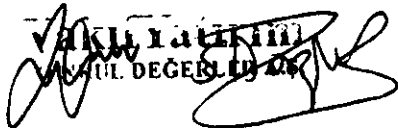
Diğer

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. 5411 sayılı Bankacılık 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 Mevduatı Sigorta Fonu'na devredilmesine ilişkin hükümler yer almaktadır.

2. HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. Borçlanma aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararı

Vakıfbank Yönetim Kurulu'nun 22.11.2012 tarih ve 83853 sayılı kararıyla, Banka tarafından farklı tür ve vadelerde, bir veya birden fazla defada ve yurtiçinde ihraç edilmek üzere toplam 3.000.000.000 TL nominal değerli banka bonosu ve/veya tahvil ihraç edilmesi, sözkonusu borçlanma araçlarının vade, miktar, tür ve faiz oranları ile faiz ödeme dönemleri gibi ihraca ilişkin koşulların belirlenmesi, borsalarda işlem görmesi dahil satışa ilişkin tüm işlemlerin yerine getirilmesi" konusunda ve ayrıca 20.12.2012 tarih ve 83995 sayılı kararıyla "İhracı planlanan banka bonosu ve/veya tahvillerinin vadesinin 3 yılı aşmayacak şekilde belirlenmesi ve piyasa koşullarına bağlı olarak sabit veya değişken faizli olarak ihraç edilmesi, faiz oranlarının tespitinde, ihracı planlanan borçlanma aracının biri vadesinden önce ve birisi de vadesinden sonra olmak üzere en az 2 DİBS'in veya gösterge DİBS'in referans olarak alınması, gerek görülmesi halinde belirli bir spread ilave edilmesi, ilave edilecek spreadin oranının belirlenmesi, gerektiğinde ilave edilecek spreadden ayrı olarak veya bununla birlikte sabit bir oran belirlenebilmesi" konusunda Banka Genel Müdürlüğü'ne yetki verilmesine karar verilmiştir.

VAKIFBANK
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.


5/32

08 Mart 2013 *T.C.*

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ


Bu sirküler Yönetim Kurulu'nun vermiş olduğu söz konusu yetkiye dayanarak ortaklığımızın 400.000.000 TL nominal tutarda ve 175gün vadeli, 150.000.000 TL nominal tutarda ve 364 gün vadeli banka bonolarının halka arzına ilişkin hazırlanmıştır. (Halka arzın toplam 400.000.000 TL nominal değerli olarak belirtilen 175 gün vadeli banka bonosu kısmına fazla talep gelmesi durumunda, 200.000.000 TL ek satış hakkının 175 gün vadeli banka bonosunda kullanılması kaydıyla, halka arz edilecek 175 gün vadeli banka bonosu miktarı 400.000.000 TL. den 600.000.000 TL nominal tutara, toplam ihraç ise 750.000.000 TL nominal tutara yükseltilebilecektir.)

2.2. Halka arz edilecek borçlanma araçlarının;

- a) Türü: Banka Bonosu
b) ISIN kodu: İhraç edilecek banka bonolarına ilişkin ISIN Kodu Takasbank tarafından üretilerek Vakıfbank tarafından açıklanacaktır.
c) Nama/Hamiline olduğu: Hamiline

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

Banka bonoları aşağıda adresi verilen Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde açılacak müşteri hesaplarında kayden izlenecektir.

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

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

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

Halka arz edilecek banka bonolarına ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve banka bonolarına 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 ilişkin Esaslar Tebliği" uyarınca gerçekleştirilecektir.

Vakıfbank tarafından ihraç edilecek banka bonoları, BİAŞ'ın "24.06.2004 tarih ve 25502 sayılı "İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Kotasyon Yönetmeliği" kapsamı ile Tahvil ve Bono Piyasası Müdürlüğü'nün Tahvil ve Bono Piyasası İşleyiş, Teminat, Takas, Temerrüt ve Kotasyon Esaslarını Düzenleyen 350 sayılı Genelge hükümlerine tabi olacaktır.

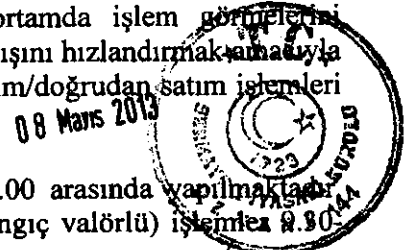
İlgili BİAŞ Genelgelerine göre Vakıfbank tarafından ihraç edilecek banka bonolarının kota alınabilmesi, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. İlgili Pazar sabit getirili menkul kıymetlerin şeffaf ve rekabete açık bir ortamda işlem görmelerini sağlayarak bu menkul kıymetlerin likiditesini artırmak, bilgi akışını hızlandırmak amacıyla kurulmuştur ve aynı gün veya ileri valörlü olarak doğrudan alım/doğrudan satım işlemleri yapılabilmektedir.

Tahvil ve Bono Piyasasında işlemler her gün saat 09.30-17.00 arasında yapılmaktadır. Aynı gün valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün başlangıç valörlü) işlemler 09.30

YAKU YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

6/32

TÜRKİYE YAKIFLAR BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



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 iletir. Vakıfbank tahvilleri ve banka bonoları için 10,000 TL minimum ve 10,000,000 TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

2.4. İhraç edilecek borçlanma aracının yatırımcılara sağladığı haklar, bu hakların kullanma esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:

Vakıfbank, 175 gün vadelive 364 gün vadeli iki adet banka bonusu ihracı gerçekleştirecektir.

Banka bonoları iskonto esasına göre ihraç edilecektir. Yatırımcılar almaya hak kazandıkları banka bonolarının nominal tutarına göre, ihraç tarihinde belirlenen ve ihraç tarihinden itibaren hesaplanmaya başlanan faiz oranına göre vade sonunda getiri elde edeceklerdir.

Yatırımcıların aracı kuruluşlar nezdindeki hesaplarına, vade sonunda almaya hak kazandıkları nominal tutarın ödemesi Takasbank nezdindeki MKK hesabı aracılığıyla yapılacaktır.

MKK sisteminde yatırımcı bazında hesaplanan ödeme tutarları MKK'ya üye kuruluşların Takasbank nezdindeki hesaplarına Vakıfbank tarafından topluca aktarılacaktır. Banka bonolarına ait bedeller Vakıfbank tarafından MKK hesabına brüt olarak aktarılacaktır. MKK'ya üye kuruluşlar da kendilerine brüt olarak yapılacak ödemeleri, yasal vergi kesintilerini kaynağında yaptıktan sonra, net tutar üzerinden yatırımcılara ödeyecektir.

Banka bonolarını satın alan yatırımcıların haklarına ilişkin kısıtlamalar ise aşağıda belirtilmiştir:

- Banka bonusu sahipleri, Vakıfbank'ın kar zarar riskine katılmaz. Sadece Banka'ya faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır.

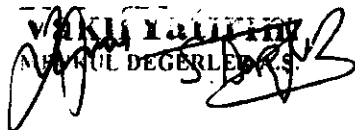
- Banka bonusu sahipleri Vakıfbank'ın yönetiminde söz sahibi olmayacaktır.

- Banka bonusu sahiplerinin anapara ve faiz alacak hakları dışında Vakıfbank'ın üzerinde başka bir hakkı (ortaklık, kar payı, oy hakkı vb) yoktur.

- Banka bonusu alacakları, İcra ve İflas Kanunu uyarınca imtiyazlı olmayan diğer tüm alacaklarla aynı kategoride yer almaktadır. Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatına göre, Banka aleyhine yürütülen takiplerde alacaklıların sıra cetvelindeki öncelik durumları İcra ve İflas Kanunu'nun 206. Maddesinde belirtildiği gibidir.

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

Banka bonusu, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. İhraç edilen banka bonolarına ilişkin ödeme yükümlülüğü, üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraçta aracılık eden aracı kuruluşların da banka

VAKIFLAR BANKASI
MENKUL DEĞERLER Şİ.


7/32

08 Mars 2013
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ


bonolarına ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Banka bonusu 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 sırasınaşağıdaki gibidir.

1. İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tamolaraködenir. (İİK md. 248)
2. Bir malın aynından doğan kamu alacakları (Gümrük resmi, bina ve arazivergileri,veraset ve intikal vergisi vb.) (İİK md. 206/1)
3. Rehinle temin edilmiş alacaklar (İİK md. 206/1)
4. Bundan sonra gelmek üzere; teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veyateminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ileverilmek 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:

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

İskontolu olarak ihraç edilecek **sabit faizli banka bonolarının faizi bir defada ve vadesonunda anapara ile birlikte ödenecektir.** Talep toplamanın son günü olan15/05/2013 tarihinden sonraki iş günü olan 16/05/2013 tarihinde her iki ihracın basit ve bileşik faiz oranları, fiyatı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup, sonuçların onaylanmasının ertesi günü olan 17/05/2013 tarihinde banka bonoları yatırımcıların hesaplarına aktarılacaktır. Virmanların yapıldığı günler her iki banka bonusunun vade başlangıç tarihi olacaktır.

1- 175gün vadeli ihraç edilecek banka bonolarının;

- Vade Başlangıç Tarihi: 17/05/2013
- Vade Sonu Tarihi: 08/11/2013 olacaktır.

2- 364 gün vadeli ihraç edilecek banka bonolarının;

- Vade Başlangıç Tarihi: 17/05/2013
- Vade Sonu Tarihi: 16/05/2014 olacaktır.

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

8/32

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



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

1- 175 Gün Vadeli Banka Bonosu:

Değişken faiz uygulanmayacaktır.

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

İhraç edilecek olan 175 gün vadeli banka bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet iç Borçlanma Senetleri (DİBS);

- 11/09/2013 itfa tarihli ve TRT110913T11 tanımlı,
- 09/10/2013 itfa tarihli ve TRT091013T12 tanımlı,
- 04/12/2013 itfa tarihli ve TRT041213T23 tanımlı,
- 29/01/2014 itfa tarihli ve TRT290114T18 tanımlı kıymetlerdir.

Belirtilen dört menkul kıymetten iki tanesi Vakıfbank tarafından yatırımcı çıkarı, işlem hacmi vb. kriterler göz önünde bulundurularak en iyi niyetle seçilecek ve seçilen kıymetler için gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri hesaplanacaktır.

Talep toplamanın ilk günü olan 13/05/2013 tarihinden önce söz konusu DİBS'lerin 08/05/2013, 09/05/2013 ve 10/05/2013 tarihlerinde (gözlem periyodu) BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 10/05/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 175 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve 17/05/2013 tarihi itibari ile vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemi ile belirlenecektir. Talep toplamaya baz teşkil edecek gösterge bileşik faiz oranı ihracın başlangıç tarihinden bir önceki iş günü (10/05/2013) yapılan hesaplamaların ardından, www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr adreslerinde ilan edilecektir.

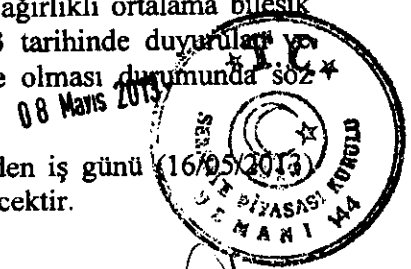
Talep toplamanın son günü, yapılan ilk hesaplamada referans alınan iki DİBS'in talep toplama sürecinde (13-14-15 Mayıs 2013) BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 15/05/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben **ikinci bir hesaplama** yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplama göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 10/05/2013 tarihinde duyurulmuş söz konusu ihraçta baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının **üzerinde** olması durumunda söz konusu faiz oranı esas alınacaktır.

Banka bonosunun nihai faiz oranı halka arzın bitimini takip eden iş günü (16/05/2013) www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr adreslerinde ilan edilecektir.

Vakıf Yatırım
GENEL DEĞERLENDİRME

9/32

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



2- 364 Gün Vadeli Banka Bonosu:

Değişken faiz uygulanmayacaktır.

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

İhraç edilecek olan 364 gün vadeli banka bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet iç Borçlanma Senetleri (DİBS);

- 05/03/2014 itfa tarihli ve TRT050314T14 tanımlı,
- 09/04/2014 itfa tarihli ve TRT090414T19 tanımlı,
- 04/06/2014 itfa tarihli ve TRT040614T12 tanımlı,
- 11/06/2014 itfa tarihli ve TRT110614T13 tanımlı kıymetlerdir.

Belirtilen dört menkul kıymetten iki tanesi Vakıfbank tarafından yatırımcı çıkarı, işlem hacmi vb. kriterler göz önünde bulundurularak en iyi niyetle seçilecek ve seçilen kıymetler için gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri hesaplanacaktır.

Talep toplamanın ilk günü olan 13/05/2013 tarihinden önce söz konusu DİBS'lerin 08/05/2013, 09/05/2013 ve 10/05/2013 tarihlerinde (gözlem periyodu) BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 10/05/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 364 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve 17/05/2013 tarihi itibari ile vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemi ile belirlenecektir. Talep toplamaya baz teşkil edecek gösterge bileşik faiz oranı ihracın başlangıç tarihinden bir önceki iş günü (10/05/2013) yapılan hesaplamaların ardından, www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr adreslerinde ilan edilecektir.

Talep toplamanın son günü, yapılan ilk hesaplamada referans alınan iki DİBS'in talep toplama sürecinde (13-14-15 Mayıs 2013) BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 15/05/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben **ikinci bir hesaplama** yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplama göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 10/05/2013 tarihinde duyurulan ve ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının **üzerinde** olması durumunda söz konusu faiz oranı esas alınacaktır.

Banka bonosunun nihai faiz oranı halka arzın bitimini takip eden iş günü (16/05/2013) www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr adreslerinde ilan edilecektir.

c) Gösterge faiz oranının geçmişve gelecek performansının ve değişkenliğinin perdenen takip edildiği:

Vakıf Yatırım
Genel Müdürü

10/32

08 Mayıs 2013
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek banka bonolarına dayanak olacak "Gösterge Faiz" oranlarının hesaplanmasında kullanılan T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS'lerin geçmiş piyasa performansları, BİAŞ'ye ait internet sitesinden (<http://borisaistanbul.com/veriler/verileralt/tahvil-ve-bono-piyasasi-verileri>) takip edilebilmektedir.

Gösterge faiz oranının gelecek performansını takip etmeye yönelik 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 bonoya olan talebin artması durumunda bonoların piyasa fiyatı yükselir ve faizi düşerken, talebin azalması durumunda piyasa fiyatı düşer ve faizi yükselir. Yatırımcıların banka bonolarını vadesinden önce satmak istemeleri durumunda satış ilgili piyasa fiyatı üzerinden gerçekleşecektir.

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

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

Hesaplamanın yapıldığı tarih itibarıyla gösterge faizin hesaplanmasına konu olan DİBS veya DİBS'lerin işlem gördüğü BİAŞ Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkileyebilecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeni ile (resmi tatil, deprem, olağanüstü hal vb.) piyasa kapanması ve aksaklıklar yaşanması durumlarında geriye dönük olarak BİAŞ Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda ilgili DİBS'lerin işlem gördüğü en son 2 iş gününde oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar Vakıfbank 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 bonolarının faiz ödemesinin türev kısmı bulunmamaktadır.

2.8. Banka bonolarının vadesi:

Halka arz edilecek toplam 400.000.000 TL nominal tutardaki banka bonolarının vadesi 175 gün olacaktır. Vade sonu tarihi 08/11/2013'tür.

Halka arz edilecek toplam 150.000.000 TL nominal tutardaki banka bonolarının vadesi 364 gün olacaktır. Vade sonu tarihi 16/05/2014'tür.

2.9. İtfa sürecine ilişkin esaslar:

Her iki banka bonusu da iskontolu kıymetler olup, anapara ve faiz ödemesi vade bitiminde bir defada yapılacaktır.



11/32


T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI
VAKIFLAR BAKANLIĞI
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

2.10. İhraççının ya da yatırımcının isteğine bağlı olarak erken itfa'nın planlanmasındurumunda itfa koşulları hakkında bilgi:

İşbu sirküler altında ihraç edilecek banka bonolarının erken itfası söz konusu olmayacaktır.

2.11. Faiz ve anaparanın zamanaşımı:

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

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

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

(3) İlan edilen zamanaşımına uğramış her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan Mayıs ayının on beşinci gününe kadar hak sahibi veya mirasçıları tarafından aranmayanlar, faiz ve kar payları ile birlikte Mayıs ayı sonuna kadar Fon'un Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'ndaki hesaplarına devredilir. Bankalar, bu durumu, hak sahiplerinin kimlik bilgileri, adresleri ve haklarının faiz ve kar payları ile birlikte ulaştıkları tutarlar gösterilmek suretiyle düzenlenecek bir liste ile devir tarihinden itibaren bir hafta içerisinde Fon'a 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:

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

1. 175Gün Vadeli Banka Bonosu

a. İhraç edilecek olan 175gün vadeli Banka Bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak DİBS'ler;


Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

12/32


TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

- 11/09/2013 itfa tarihli ve TRT110913T11 tanımlı,
- 09/10/2013 itfa tarihli ve TRT091013T12 tanımlı,
- 04/12/2013 itfa tarihli ve TRT041213T23 tanımlı,
- 29/01/2014 itfa tarihli ve TRT290114T18 tanımlı kıymetlerdir.

b. Belirtilen 4 DİBS'den; bir tanesi 17/05/2013 itibariyle vadeye kalan gün sayısı 175 günden kısa ve bir tanesi ise 17/05/2013 itibariyle vadeye kalan gün sayısı 175 günden uzun olmak üzere; 2 tanesi Vakıfbank tarafından yatırımcı çıkarı, işlem hacmi vb. kriterler göz önünde bulundurularak iyi niyetle seçilecektir.

c. Talep toplamanın ilk günü olan 13/05/2013 tarihinden önce seçilen iki DİBS'in 08/05/2013,09/05/2013 ve 10/05/2013 tarihlerinde (gözlem periyodu) BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan;

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

dikkate alınacak ve 10/05/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

d. Talep toplamanın son günü, yapılan ilk hesaplamada referans alınan iki DİBS'in talep toplama sürecinde (13-14-15 Mayıs 2013) BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 15/05/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben **ikinci bir hesaplama** yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplama göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 10/05/2013 tarihinde duyurulan ve ihraçta baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının **üzerinde** olması durumunda söz konusu faiz oranı **banka bonosunun nihai faiz oranının hesaplamalarında kullanılacaktır.**

e. Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 175 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in "d" şıkkında hesaplanan bileşik faizleri ve 17/05/2013 tarihi itibariyle vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.

f. "Doğrusal Yakınsama (Enterpolasyon) Yöntemi" uyarınca, iki ortalama yıllık bileşik faizin arasından geçen doğrunun banka bonosunun vade gününe karşılık gelen noktası olarak belirlenen gösterge yıllık bileşik faiz oranı hesaplanır.

Banka Bonosu Vade Gün Sayısı	BV
Vadesi daha kısa olan DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	r1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	r2
Vadesi daha kısa olan DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VK1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VK2

$$\text{Gösterge Yıllık Bileşik Faiz} = r1 + ((r2 - r1) / (VK2 - VK1)) * (BV - VK1)$$

g. Gösterge Faiz Oranı'na ek getiri oranı %0,65(65baz puan) eklenerek banka bonosu faiz oranı belirlenir.

Vakıf Yatırım
KURUL DEĞEN

13/32

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

08 Mayıs 2013

Gösterge Faiz Oranı (Bileşik)	GFO
Vakıfbank Ek Getiri Oranı	S
Banka Bonosu Faiz Oranı (Bileşik)	BBO

$$BBO = GFO + S$$

h. Banka bonusu Yıllık Bileşik Faiz oranından; banka bonusu yıllık basit faiz oranı hesaplanır.

Banka Bonosu Faiz Oranı (Bileşik)	BBO
Vadeye Kalan Gün Sayısı	T
Banka Bonosu Faiz Oranı (Basit)	BBB

$$BBB = ((1+BBO)^{(T/365)} - 1) * (365/T)$$

2. 364Gün Vadeli Banka Bonosu

a. İhraç edilecek olan 364 gün vadeli Banka Bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak DİBS'ler;

- 05/03/2014 itfa tarihli ve TRT050314T14 tanımlı,
- 09/04/2014 itfa tarihli ve TRT090414T19 tanımlı,
- 04/06/2014 itfa tarihli ve TRT040614T12 tanımlı,
- 11/06/2014 itfa tarihli ve TRT110614T13 tanımlı kıymetlerdir.

b. Belirtilen 4 DİBS'den; bir tanesi 17/05/2013 itibariyle vadeye kalan gün sayısı 364 günden kısa ve bir tanesi ise 17/05/2013 itibariyle vadeye kalan gün sayısı 364 günden uzun olmak üzere; 2 tanesi Vakıfbank tarafından yatırımcı çıkarı, işlem hacmi vb. kriterler göz önünde bulundurularak iyi niyetle seçilecektir.

c. Talep toplamının ilk günü olan 13/05/2013 tarihinden önce seçilen iki DİBS'in 08/05/2013, 09/05/2013 ve 10/05/2013 tarihlerinde (gözlem periyodu) BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan;

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

dikkate alınacak ve 10/05/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

d. Talep toplamının son günü, yapılan ilk hesaplamada referans alınan iki DİBS'in talep toplama sürecinde (13-14-15 Mayıs 2013) BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 15/05/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben ikinci bir hesaplama yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplamaya göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 10/05/2013 tarihinde duyulmuş ve ihraça baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının üzerinde olması durumunda söz konusu faiz oranı banka bonusunun nihai faiz oranının hesaplamalarında kullanılacaktır.

Vakıf Yatırım
MÜDÜRÜ

14/32

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
08 Mayıs 2013

e. Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 364 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in "d" şikkında hesaplanan bileşik faizleri ve 17/05/2013 tarihi itibariyle vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.

f. "Doğrusal Yakınsama (Enterpolasyon) Yöntemi" uyarınca, iki ortalama yıllık bileşik faizin arasından geçen doğrunun banka bonosunun vade gününe karşılık gelen noktası olarak belirlenen gösterge yıllık bileşik faiz oranı hesaplanır.

Banka Bonosu Vade Gün Sayısı	BV
Vadesi daha kısa olan DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	r1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	r2
Vadesi daha kısa olan DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VK1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VK2

$$\text{Gösterge Yıllık Bileşik Faiz} = r1 + ((r2 - r1) / (VK2 - VK1)) * (BV - VK1)$$

g. Gösterge Faiz Oranı'na ek getiri oranı %0,75 (75 baz puan) eklenerek banka bonosu faiz oranı belirlenir.

Gösterge Faiz Oranı (Bileşik)	GFO
Vakıfbank Ek Getiri Oranı	S
Banka Bonosu Faiz Oranı (Bileşik)	BBO

$$BBO = GFO + S$$

h. Banka bonosu Yıllık Bileşik Faiz oranından; banka bonosu yıllık basit faiz oranı hesaplanır.

Banka Bonosu Faiz Oranı (Bileşik)	BBO
Vadeye Kalan Gün Sayısı	T
Banka Bonosu Faiz Oranı (Basit)	BBB

$$BBB = ((1 + BBO)^{(T/365)} - 1) * (365/T)$$

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

Banka Bonosu Alacaklılarının Hakları: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanun'u uyarınca banka bonosu alacaklılarının hakları aşağıda verilmektedir:

-Belgelerin ve beyanların kanuna aykırı olmasından doğan zararlar nedeniyle kusurların varlığı halinde belgeleri düzenleyenler veya beyanları yapanlardan talepte bulunmak (TTK md.549),

Vakıf Yatırım
Genel Müdürlüğü

15/32

08 Mayıs 2013
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

- Sermaye taahhüdünde bulunanların, ödeme yeterliliğinin bulunmadığını bilmesine rağmen sermaye taahhüdünde bulunanlara onay verenlerden, borcunu 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 ödenmesine veya teminat gösterilmesini istemek (TTK md. 474),

- 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,

-Uzun süreden beri ortaklığın kanunen gerekli organlarından birinin mevcut olmaması veya genel kurulun toplanmaması hallerinde durumun düzeltilmesini talep etmek; aksi takdirde "ortaklığın feshi" için mahkemeye başvurmak (TTK md 530)

-Sermayenin kaybı ve borca batıklık halinde yeni nakit sermaye konulması dahil 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)

-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 istemek (TTK.md.202)

- 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 İlişkin işlemler:

Banka bonolarına ilişkin ön alım hakkı yoktur.

2.15. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ

Yoktur.


Vakıf Yatırım
MÜDÜRLÜĞÜ

16/32


TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

