

Denizbank Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın kayda alınmış olan toplam 2.000.000.000 TL nominal değerli banka bonosu ve/veya tahvillerinin halka arz edilecek toplam 350.000.000 TL nominal değerli, talep gelmesi durumunda toplam 500.000.000 TL nominales kadar artırılmak üzere; 175 gün vadeli 300.000.000 TL nominal değerli banka bonosu, 385 gün vadeli 20.000.000 TL nominal değerli tahvil ve 1120 gün vadeli 30.000.000 TL nominal değerli tahvil satışına ilişkin duyurudur.

Toplam olarak 350.000.000 TL nominal değerinin üzerinde talep gelmesi halinde, toplam ihraç miktarı 500.000.000 TL nominal değeri geçmemek üzere ihraç edilecek her bir banka bonosu ve/veya tahvil ihraç miktarına Denizbank A.Ş. tarafından karar verilecektir.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce banka bonoları 12/04/2012 tarih ve 21/138-409 sayı ile, tahviller ise 12/04/2012 tarih ve 21/138-409 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve banka bonosu ve tahvillerinin Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez. Banka bonosu ve tahvillere ilişkin olarak ihraçcının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraçcının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

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

Bu sirkülere dayanak olan izahname 29/04/2011 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiş olup, 04/05/2011 tarih ve 7808 sayılı TTSG, ortaklığımızın [www.denizbank.com](http://www.denizbank.com) adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. İzahname değişiklikleri ise 24/10/2011 ve 12/04/2012 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiş olup, ortaklığımızın [www.denizbank.com](http://www.denizbank.com) adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Yatırım kararının izahnamenin ve sirkülerlerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonrası verilmesi gerekmektedir.

Söz konusu izahname kapsamında daha önce ihraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin bilgiler tabloda verilmektedir.

Kayda alınan toplam tutar	2.000.000.000 TL		
	Türü	Tutar (TL)	Satış Tarihi
Satış 1	Banka Bonosu	350.000.000	3-4-5 Mayıs 2011
Satış 2	Banka Bonosu	150.000.000	3-4-5 Mayıs 2011
Satış 3	Banka Bonosu	270.458.098	27-28-31 Ekim 2012

DENİZBANK A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK

12 Nisan 2012

DENİZ YATIRIM  
MEVKUL KİYMETLER

Satış 4	Tahvil	29.541.902	27-28-31 Ekim 2012
---------	--------	------------	--------------------

### 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 50 bin TL'ye kadar olan kısmı, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu aracılığı ile sigorta kapsamındadır.

Ancak Bankalar tarafından ihraç edilecek banka bono 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.

### İÇİNDEKİLER

1. İHRAÇ EDİLEN BANKA BONOSU VE TAHVİLE İLİŞKİN RISK FAKTÖRLERİ.....	3
2. HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER .....	4
3 HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER .....	17
4. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	31
5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER .....	34

  
**DENİZBANK A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜK**



12 Nisan 2012

  
**DENİZ YATIRIM**  
**MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

## 1. İHRAÇ EDİLEN BANKA BONOSU VE TAHVİLE İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

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

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

**Genel Piyasa Riski:** Banka bonosu ve tahviller ihraç edildikten sonra, banka bonosu ve tahvillerin fiyatı ikincil piyasada belirlenecektir. İhraç eden kredi kuruluşunun kredi değerliliğinden bağımsız olarak piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesindeki artışlar banka bonosu ve tahvillerin piyasa fiyatını düşürücü yönde, faiz oranlarındaki gerilemeler ise banka bonosu ve tahvillerin piyasa fiyatını artırıcı yönde etki gösterecektir. Bu çerçevede, genel piyasa riski, piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesinde yaşanan artış veya azalışlar nedeniyle karşılaşılabilecek zarar olasılığını ifade etmektedir.

**Spesifik Risk:** Olağan piyasa hareketleri dışında, menkul kıymet ihracısının yönetimlerinden ve mali bünyelerinden kaynaklanabilecek sorunlar nedeniyle kredibilitesinin düşmesi sonucu meydana gelebilecek zarar olasılığıdır.

**Likidite Riski:** Yatırımcının menkul kıymeti satarak yaptığı yatırımı nakde dönüştürmek istemesi durumunda, menkul kıymetin alım satımı için mevcut piyasa yapısının sığ olması ve diğer nedenlerle pozisyonlarını uygun bir fiyatta, yeterli tutarda ve hızlı olarak kapatamaması veya pozisyonlardan çıkamaması durumunda ortaya çıkan zarar etme ihtimalini ifade eder.

İhraç edilecek bono ve/veya tahvilin işlem göreceği piyasada gerçekleştirilebilecek işlem hacimleri ile ilgili alt limitler bulunması nedeniyle yatırımcının sahip olduğu bono ve/veya tahvilin bu limitlerin altında olması durumunda ilgili piyasalarda işlem yapması mümkün olmayabilir. Vade sonuna kadar portföyünde tutan yatırımcılar için likidite riskinden söz edilmez.



12 Nisan 2012

  
DENİZBANK A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK

  
DENİZ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

### 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.

## 2. HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Denizbank Yönetim Kurulu tarafından, 26 Mart 2010 tarihli genel kurul kararına istinaden, 23 Şubat 2011 tarih ve 2011/9 sayılı yönetim Kurulu kararı ile yurtiçi ve yurtdışında 2.000.000.000.-Türk Lirası'na kadar farklı vadelerde Türk Lirası cinsinden banka bonosu ve/veya tahvil ihraç edilmesi ve söz konusu ihraçlar kapsamında BDDK, SPK ve diğer merciler nezdinde gerekli başvuruların yapılması için Genel Müdürlük'e yetki verilmesine karar verilmiştir.

Bu defa Denizbank Yönetim Kurulu, 04/04/2012 tarih ve 2012/20 sayılı kararı ile en fazla 500.000.000.-TL banka bonosu ve/veya tahvil ihracının halka arz yoluyla gerçekleştirilmesi, bu ihraca ilişkin vade, faiz, dağıtım esasları ve tahsisatların belirlenmesi, satışların tamamlanması ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmesi de dahil olmak üzere gerekir bütün işlemlerin yerine getirilmesi için Genel Müdürlük'e yetki verilmesi hususunda karar almıştır.

Ayrıca Denizbank Yönetim Kurulu, 09/04/2012 tarih ve 2012/21 sayılı kararı ile 23 Şubat 2011 tarih ve 2011/9 sayılı kararda yer alan "en fazla 3 yıl vadeye kadar" ifadesinin, 04/04/2012 tarihinde alınan yönetim kurulu kararıyla ihraç edilecek en fazla 500 milyon TL tutarındaki Denizbank bono ve tahvilleri için geçerli olmak üzere "en fazla 4 yıl vadeye kadar" olarak değiştirilmesine karar vermiştir.

### 2.2. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;

- Türü: Banka bonosu ve tahvil
- ISIN kodu: SPK Kurul kaydını takiben İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nden temin edilecektir.
- Nama/Hamiline olduğu: Hamiline
- Banka bonosu ve tahvili kaydı olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi:

Seri:II, No:22 sayılı Tebliğ uyarınca banka bonosu ve tahvillerin ihracı kaydı olacaktır. Banka bonosu ve tahvili aşağıda adresi verilen MKK nezdinde açılacak müşteri hesaplarında kayden izlenecektir.

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

12 Nisan 2012

  
**DENİZBANK A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜK**



  
**DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

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

Banka bonosu ve tahvilleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Ocak 2009 tarihinde yayımlanan Seri:II, No: 22 sayılı "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" 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.

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

Denizbank, 175 gün vadeli iskontolu banka bonosu, 385 gün vadeli iskontolu tahvil ve 1120 gün vadeli değişken faizli 35 günde bir kupon ödemeli tahvil ihraçı gerçekleştirecektir.

İskonto esasına göre ihraç edilecek banka bonosu ve tahvil ile yatırımcılara, talep toplama süresi sonunda oluşan faiz oranı ile hesaplanacak olan iskontolu fiyattan almaya hak kazandıkları banka bonosu ve tahvilin 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, her 35 günde bir olmak üzere toplam 32 defa kupon ödemesi alma hakkına sahip olacaktır. Tahvillerin anaparası 32. kupon ödemesi ile birlikte bir defada ödenecektir.

Banka bonosu ve tahvil 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 bonosu ve tahvile 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 bonosu ve/veya tahvil satın alan yatırımcıların haklarına ilişkin kısıtlamalar ise aşağıdaki gibidir:

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

12 Nisan 2012

  
**DENİZBANK A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜK**

  
**DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**



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

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

Denizbank'ın banka bonosu ve/veya tahviller halka arzına katılarak banka bonosu ve tahvil satın alacak yatırımcıların haklarına ilişkin sınırlamalar:

- Banka bonosu ve/veya tahvil sahibi, banka bonosu ve/veya tahvil satın almakla sadece Banka'ya faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır.
- Banka bonosu ve/veya tahvil sahibinin, anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir hakkı yoktur.
- Banka bonosu ve/veya tahvil sahibinin sahibinin hiçbir talep ve Banka'nın genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.
- Banka bonosu ve/veya tahvil sahibinin alacakları, İcra ve İflas Kanunu'nun 206. maddesinin 4. fıkrasında "Dördüncü Sıra" başlığı altındaki "İmtiyazlı 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; teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa maliyatının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4)

Birinci Sıra:

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

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

  
DENİZBANK A.Ş.  
GENEL MÜDÜR



12 Nisan 2012

  
DENİZ YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

**İkinci Sıra:**

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

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

**Üçüncü Sıra:**

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

**Dördüncü Sıra:**

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar (banka bonusu ve/veya tahvil alacakları dahil).

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

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

**2.6. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:**

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

**I. 175 Gün Vadeli İskontolu Banka Bonusu:**

İskontolu olarak ihraç edilecek banka bonusunun faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir. Talep toplamanın son günü olan 19 Nisan 2012 tarihini takiben 24 Nisan 2012 tarihinde faiz oranı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup (satış sonuçlarının kesinleştiği tarih), ilan edildiği günün ertesi iş günü banka bonoları yatırımcı hesaplarına aktarılacaktır. Banka bonolarının yatırımcı hesabına aktarılmaya başlandığı ilk gün olan 25 Nisan 2012 vade başlangıç tarihi olacaktır.

175 gün vadeli ihraç edilen banka bonusuna ilişkin olarak:

Vade Başlangıç Tarihi 25 Nisan 2012  
Anapara Geri Ödemesi Tarihi 17 Ekim 2012



12 Nisan 2012

**DENİZBANK A.Ş.**  
**MENKUL DEĞERLER MÜDÜRLÜĞÜ**

**DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

## 2. 385 Gün Vadeli İskontolu Tahvil:

İskontolu olarak ihraç edilecek tahvilin faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir. Talep toplamının son günü olan 19 Nisan 2012 tarihini takiben 24 Nisan 2012 tarihinde faiz oranı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup (satış sonuçlarının kesinleştiği tarih), ilan edildiği günün ertesi iş günü banka bonoları yatırımcı hesaplarına aktarılacaktır. Banka bonolarının yatırımcı hesabına aktarılmaya başlandığı ilk gün olan 25 Nisan 2012 vade başlangıç tarihi olacaktır..

385 gün vadeli ihraç edilen tahvile ilişkin olarak:

Vade Başlangıç Tarihi 25 Nisan 2012  
Anapara Geri Ödemesi Tarihi 15 Mayıs 2013

## 3. 1120 Gün Vadeli Kuponlu Tahvil

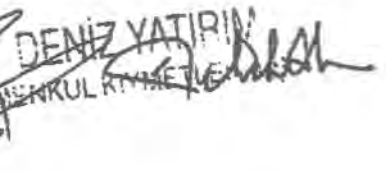
Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek tahviller kuponlu olarak ihraç edilecektir.Talep toplamının son günü olan 19 Nisan 2012 tarihini takiben 24 Nisan 2012 tarihinde faiz oranı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup (satış sonuçlarının kesinleştiği tarih), ilan edildiği günün ertesi iş günü tahviller yatırımcı hesaplarına aktarılacaktır. Tahvillerin yatırımcı hesabına aktarılmaya başlandığı ilk gün olan 25 Nisan 2012 vade başlangıç tarihi olacaktır.Vade başlangıç tarihinden itibaren 1.-TL nominal değerli 1 adet tahvile her 35 günde bir olmak üzere yaklaşık yılda 11 kere (tahvilin vadesi süresince toplam 32 defa) kupon ödemesinde bulunulacaktır. Tahvillerin anaparası, son kupon ödemesi ile birlikte vade bitiminde bir defada ödenecektir.1120 gün vadeli ihraç edilen kuponlu tahvillerin vadesine ve kupon ödemelerine ilişkin bilgi aşağıdaki gibidir:

Vade Başlangıç Tarihi	25.04.2012		
1. Kupon Ödeme Tarihi	30.05.2012	17. Kupon Ödeme Tarihi	11.12.2013
2. Kupon Ödeme Tarihi	04.07.2012	18. Kupon Ödeme Tarihi	15.01.2014
3. Kupon Ödeme Tarihi	08.08.2012	19. Kupon Ödeme Tarihi	19.02.2014
4. Kupon Ödeme Tarihi	12.09.2012	20. Kupon Ödeme Tarihi	26.03.2014
5. Kupon Ödeme Tarihi	17.10.2012	21. Kupon Ödeme Tarihi	30.04.2014
6. Kupon Ödeme Tarihi	21.11.2012	22. Kupon Ödeme Tarihi	04.06.2014
7. Kupon Ödeme Tarihi	26.12.2012	23. Kupon Ödeme Tarihi	09.07.2014
8. Kupon Ödeme Tarihi	30.01.2013	24. Kupon Ödeme Tarihi	13.08.2014
9. Kupon Ödeme Tarihi	06.03.2013	25. Kupon Ödeme Tarihi	17.09.2014
10. Kupon Ödeme Tarihi	10.04.2013	26. Kupon Ödeme Tarihi	22.10.2014
11. Kupon Ödeme Tarihi	15.05.2013	27. Kupon Ödeme Tarihi	26.11.2014
12. Kupon Ödeme Tarihi	19.06.2013	28. Kupon Ödeme Tarihi	31.12.2014
13. Kupon Ödeme Tarihi	24.07.2013	29. Kupon Ödeme Tarihi	04.02.2015
14. Kupon Ödeme Tarihi	28.08.2013	30. Kupon Ödeme Tarihi	11.03.2015
15. Kupon Ödeme Tarihi	02.10.2013	31. Kupon Ödeme Tarihi	15.04.2015
16. Kupon Ödeme Tarihi	06.11.2013	32. Kupon ve Anapara Ödeme Tarihi	20.05.2015

12 Nisan 2012

  
DENİZBANK A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK



DENİZ YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  




Kupon ödeme gününün tatil günü olması durumunda, kupon ödemesi takip eden ilk iş günü yapılacaktır.

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

**1. 175 Gün Vadeli İskontolu Banka Bonosu:**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak, DenizBank tarafından iskonto esasına göre ihraç edilecek 175 gün vadeli banka bonosunun faiz oranının belirlenmesine baz alınacak DİBS'ler aşağıdaki gibidir.

İtfa Tarihi	ISIN
08.08.2012	TRT080812T26
07.11.2012	TRT071112T14

175 gün vadeli banka bonosu vadesine denk gelen gösterge faiz oranı belirtilen kıymetler arasında Doğrusal Yakınsama (Enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.

**2. 385 Gün Vadeli İskontolu Tahvil:**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak, DenizBank tarafından iskonto esasına göre ihraç edilecek 385 gün vadeli tahvilin faiz oranının belirlenmesine baz alınacak DİBS aşağıdaki gibidir.

İtfa Tarihi	ISIN
15.05.2013	TRT150513T11

385 gün vadeli tahvil için aynı itfa tarihine sahip gösterge DİBS bulunduğundan Doğrusal Yakınsama yöntemi kullanılmayacaktır.

**3. 1120 Gün Vadeli Kuponlu Tahvil:**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun şekilde DenizBank tarafından ihraç edilecek olan 1120 gün vadeli kuponlu tahviller değişken faizli olacaktır.

Kuponlu tahvillerin faiz ödemeleri 35 günde bir gerçekleşecektir. Bununla birlikte bu ödemelere baz teşkil edecek "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranı her 105 günde bir hesaplanacak ve hesaplamayı izleyen 3 faiz ödemesi için aynı oran kullanılacaktır.

12 Nisan 2012

  
**DENİZBANK A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜK**  


  
**DENİZ YATIRIM MENKUL KİYMETLER A.Ş.**  


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 üç iş gününde (ilk 3 kupon faizi için talep toplama süresi boyunca 17-18-19 Nisan 2012 tarihleri) İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin ortalaması olarak hesaplanacaktır.

İlk 3 kupon faizi için talep toplamanın son günü (19 Nisan 2012), birinci, ikinci, ve üçüncü kupona ilişkin faiz oranlarının 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 35 günlük gösterge dönemsel faiz hesaplanarak ilk üç kupon ödemesine baz teşkil edecek kupon faiz oranı bulunacaktır.

3., 6., 9., 12., 15., 18., 21., 24., 27., 30. kupon ödeme günlerinden bir önceki iş günlerinde, bu numaraları izleyen üç kupona ilişkin faiz oranları 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 35 günlük gösterge dönemsel faiz hesaplanarak üç kupon ödemesine baz teşkil edecek kupon faiz oranı bulunacaktır. Dördüncü ve sonraki kupon ödemeleri ile ilgili olarak, faiz açıklamasının yapılacağı günden önceki üç iş günü oluşan ağırlıklı ortalamalar hesaplamada kullanılacaktır.

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 Deniz Yatırım tarafından güncellenecektir.

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

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

Gösterge faiz oranının hesaplanmasında kullanılan T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS'lerin geçmiş piyasa performansları, İMKB'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 ortam bulunmamaktadır.

  
DENİZBANK A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK  




12 Nisan 2012

DENİZ YATIRIM  
MENKUL KURUMLER A.Ş.  


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

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

Hesaplama yapıldığı tarih itibariyle iskontolu banka bonusu ve tahvilin 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 üç iş gününde oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar 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 tahvilin faiz ödemesinin türev kısmı bulunmamaktadır.

**2.8. Banka bonusu ve tahvilin vadesi:**

İhraç edilecek toplam 350.000.000 TL nominal değerdeki borçlanma araçlarının 300.000.000 TL nominal değerindeki kısmının 175 gün vadeli iskontolu banka bonusu, 20.000.000 TL nominal değerindeki kısmının 385 gün vadeli iskontolu tahvil, 30.000.000 TL nominal değerindeki kısmının ise 1120 gün vadeli kuponlu tahvil olarak halka arz edilmesi planlanmaktadır.

İhraç edilecek 175 gün vadeli banka bonusu, 385 gün vadeli tahvil ve 1120 gün vadeli kuponlu tahvillerden herhangi birine ihraç edilmesi planlanan tutardan daha az miktarda ve diğerine de daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda az talep gelen banka bonusu veya tahviller için bakiye nominal tutar diğer vadeli banka bonusu veya tahvillerin nominal tutarına Denizbank'ın onayı ile eklenebilir.

Toplam olarak ise 350.000.000 TL nominal değer üzerinde talep gelmesi halinde, toplam ihraç miktarı 500.000.000 TL nominal değer geçmemek üzere ihraç edilecek her bir banka bonusu ve/veya tahvil ihraç miktarına Denizbank A.Ş. tarafından karar verilecektir.

**2.9. İtfa sürecine ilişkin esaslar:**

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

İhraç edilecek olan kuponlu tahvilin anapara ödemesi, 32. kupon faizi ödemesi ile birlikte vade bitiminde bir defada yapılacaktır.



12 Nisan 2012

*[Signature]*  
**DENİZBANK A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜK**

*[Signature]*  
**DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

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

Banka bonusu ve tahvilin erken itfası planlanmamaktadır.

2.11. Faiz ve anaparanın 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.

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

  
DENİZBANK A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK  




12 Nisan 2012

  
DENİZ YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  


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

**1. 175 Gün Vadeli İskontolu Banka Bonosu**

175 gün vadeli iskontolu banka bonosu için yıllık bileşik getiri oranının hesaplanması aşağıdaki şekilde olacaktır.

a. TC Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç olunan 08.08.2012 itfa tarihli TRT080812T26 ve 07.11.2012 itfa tarihli TRT071112T14 DİBS'leri esas alınır.

b. Söz konusu iki DİBS'in ayrı ayrı, banka bonosunun talep toplama süresi boyunca İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Pazarı'nda oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması hesaplanır.

c. "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.

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

İhraç edilecek banka bonosunun 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 talep toplamanın son günündeki vadeye kalan gün sayısı	VK1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in talep toplamanın son günündeki vadeye kalan gün sayısı	VK2

d. Gösterge Yıllık Bileşik Faiz oranından basit faiz oranı bulunarak Gösterge Faiz Oranı hesaplanır.

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

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.

e. Gösterge Faiz Oranı'na ek getiri oranı eklenerek Banka Bonosu Faiz Oranı (kısurası 2 haneli olarak) belirlenir.

$$\text{BBO} = \text{GFO} + s$$

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

  
**DENİZBANK A.Ş.**  
Genel Müdürü



  
**DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER MENKUL HİZMETLERİ A.Ş.**



Denizbank yıllık ek getiri oranı 175 gün vadeli iskontolu banka bonusu için % 0,65 (65 baz puan) olacaktır.

## 2. 385 Gün Vadeli İskontolu Tahvil

385 gün vadeli iskontolu tahvil için yıllık bileşik getiri oranının hesaplanması aşağıdaki şekilde olacaktır.

a. TC Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç olunan 15.05.2013 itfa tarihli TRT150513T11DİBS esas alınır.

b. Söz konusu DİBS'in iskontolu tahvilin talep toplama süresi boyunca İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Pazarı'nda oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması hesaplanır.

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

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

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.

d. Gösterge Faiz Oranı'na yıllık ek getiri oranı eklenerek iskontolu tahvilin faiz oranı (küsüratı 2 haneli olarak) beyirtenir.

$$TFO = GFO + s$$

Gösterge Faiz Oranı (Basit)	GFO
Denizbank Ek Getiri Oranı	s
İskontolu Tahvil Faiz Oranı (Basit)	TFO

Denizbank yıllık ek getiri oranı 385 gün vadeli iskontolu tahvil için % 0,90 (90 baz puan) olacaktır.

## 3. 1120 Gün Vadeli Kuponlu Tahvil:

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

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



12 Nisan 2012

  
DENİZBANK A.Ş.  
GENEL MÜDÜR

  
DENİZ YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Gösterge Dönemsel Faiz Oranı = ((Gösterge Yıllık Bileşik Faiz + 1) ^ (Kupon Dönemindeki Gün Sayısı / 365)) - 1

İlk 3 kupon faizi için talep toplamının son günü (19 Nisan 2012), birinci, ikinci, ve üçüncü kupona ilişkin faiz oranlarının baz faizinin tespiti için yukarıda belirtilen "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" hesaplama prosedürü o tarihte geçerli olan GÖSTERGE DİBS ile yapılacak ve bulunan Gösterge Yıllık Bileşik Faiz oranından 35 günlük gösterge dönemsel faiz hesaplanarak ilk üç kupon ödemesine baz teşkil edecek "Gösterge Dönemsel Basit Faiz Oranı" bulunacaktır.

3., 6., 9., 12., 15., 18., 21., 24., 27., 30.. kupon ödeme günlerinden bir önceki iş günlerinde, bu numaraları izleyen üç kupona ilişkin faiz oranları açılacak olup, baz faizinin tespiti için yukarıda belirtilen "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" hesaplama prosedürü o tarihte geçerli olan GÖSTERGE DİBS ile tekrarlanacak ve bulunan Gösterge Yıllık Bileşik Faiz oranından 35 günlük gösterge dönemsel faiz hesaplanarak üç kupon ödemesine baz teşkil edecek "Gösterge Dönemsel Basit Faiz Oranı" bulunacaktır. Dördüncü ve sonraki kupon ödemeleri ile ilgili olarak, faiz açıklamasının yapılacağı günden önceki üç iş günü oluşan ağırlıklı ortalamalar hesaplamada kullanılacaktır.

35 Günlük Ek Getiri Oranı aşağıdaki formüle göre hesaplanacaktır:

35 Günlük Ek Getiri Oranı = Yıllık Ek Getiri Oranı \* (35 / 365)

"Gösterge Dönemsel Faiz Oranı"na 35 Günlük Ek Getiri oranının eklenmesi suretiyle de "Tahvilin Dönemsel Kupon Basit Faiz Oranı" (küsüratı 2 haneli olarak) bulunacaktır.

Tahvilin yıllık bileşik faizi, 35 günlük kupon faiz oranının yıllık bileşik faizidir. Bu oranın hesaplanmasında kullanılacak formül aşağıdaki gibidir:

Tahvilin İhraç Anındaki Yıllık Bileşik Faiz Oranı = ((Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı + 1) ^ (365 / 35)) - 1

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

DenizBank tarafından kuponlu tahvillere ödenecek olan "Yıllık Ek Getiri Oranı" %1,50 (150 baz puan) olacaktır.

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

Banka Bono ve/veya Tahvil Alacaklısının Hakları:

-Kuruluştaki vesikaların doğru olmaması (TTK md.305), esas sermaye hakkında yanlış beyanlarda bulunulması (TTK md.306), ayın nev'inden sermayeye değer biçilmesinde hile yapılması (TTK md.307) gibi hususlarda, kurucular ile kurucuların fiillerine iştirak edenler aleyhine yahut bu hususta ihmalleri görülen ilk idare meclisi ve denetçiler aleyhine (TTK md. 308) dava açmak,



12 Nisan 2012

  
DENİZBANK A.Ş.  
GENEL MÜDÜRÜ İK

  
DENİZBANK A.Ş.  
GENEL MÜDÜRÜ İK

-Yönetim Kurulu'nun ve dışarıdan atanan müdürlerin sorumluluğunu gerektiren hallerde (TTK md. 336 ve 342) buna ilişkin dava açmak,

-Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde, alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini istemek (TTK md. 397),

-Ortaklık pay sahipleri sayısının beşten aşağı düşmesi, ortaklığın kanunen gerekli organlarından birinin mevcut olmaması veya genel kurulun toplanmaması hallerinde durumun düzeltilmesini istemek; aksi takdirde "ortaklığın feshi" için mahkemeye başvurmak (TTK md. 435),

-Ortaklık alacaklısı sıfatıyla, esas sermayenin üçte ikisini kaybeden ortaklığın feshini dava etmek (TTK md.436),

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

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

Tahvil sahipleri heyet halinde aşağıdaki hususlarda müzakere yaparak karar alabilirler:

-Tahvil sahiplerine ait özel teminatların azaltılması veya kaldırılması,

-Faiz vadelerinden bir veya birkaçının uzatılması, faiz miktarının indirilmesi veya ödeme şartlarının değiştirilmesi,

-İtfa (ödeme) müddetinin uzatılması ve itfa şartlarının değiştirilmesi,

-Tahvil sahiplerinin alacaklarına karşılık olarak hisse senedi almalarının kabul edilmesi,

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

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

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

Banka bonusu ve tahvile ilişkin ön alım hakkı yoktur.

**2.15. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ**

Yoktur.

  
**DENİZBANK A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜK  


16



12 Nisan 2012

  
**DENİZ YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  


### 3 HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

#### 3.1. Halka arz tutarı:

İhraç edilecek 350.000.000 TL nominal değerdeki borçlanma araçlarının 300.000.000 TL nominal değerindeki kısmının 175 gün vadeli iskontolu banka bonusu, 20.000.000 TL nominal tutardaki kısmı 385 gün vadeli iskontolu tahvil ve 1120 gün vadeli 30.000.000 TL nominal tutardaki kısmının ise kuponlu tahvil olarak halka arz edilmesi planlanmaktadır.

İhraç edilecek 175 gün vadeli banka bonusu, 385 gün vadeli tahvil ve 1120 gün vadeli kuponlu tahvillerden herhangi birine ihraç edilmesi planlanan tutardan daha az miktarda ve diğerine de daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda az talep gelen banka bonusu veya tahviller için bakiye nominal tutar diğer vadeli banka bonusu veya tahvillerin nominal tutarına Denizbank'ın onayı ile eklenebilir.

Toplam olarak ise 350.000.000 TL nominal değer üzerinde talep gelmesi halinde, toplam ihraç miktarı 500.000.000 TL nominal değeri geçmemek üzere ihraç edilecek her bir banka bonusu ve/veya tahvil ihraç miktarına Denizbank A.Ş. tarafından karar verilecektir.

#### 3.2. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

17.04.2012 – 19.04.2012 tarihleri arasında olmak üzere toplam 3 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. 175 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 %0,65 (65 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

17 Nisan 2012

  
DENİZBANK A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK  


17



  
DENİZ YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Banka bonosunun nihai faiz oranı ve satış fiyatı talep toplama süresinin bitimini takiben 24 Nisan 2012 tarihinde izahname ve sirkülerin yayımlandığı [www.denizbank.com](http://www.denizbank.com) adresli Denizbank'ın internet sitesi ve KAP'ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

## 2. 385 Gün Vadeli İskontolu Tahvil

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 tahvil faizi bulunacaktır.

Denizbank tarafından ödenecek ek getiri oranı %0,90 (90 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 Tahvil Satış Fiyatı aşağıdaki formülle hesaplanacaktır ve küsuratı 5 hane olarak belirlenecektir.

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

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

Tahvilin nihai faiz oranı ve satış fiyatı talep toplama süresinin bitimini takiben 24 Nisan 2012 tarihinde izahname ve sirkülerin yayımlandığı [www.denizbank.com](http://www.denizbank.com) adresli Denizbank'ın internet sitesi ve KAP'ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

## 3- 1120 Gün Vadeli Kuponlu Tahvil

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

Denizbank tarafından ödenecek ek getiri oranı %1,50 (150 baz puan) olacaktır. Tahvillerin dönemsel kupon ve yıllık bileşik faiz oranı hesaplama yöntemi işbu sirkülerin 2.12 maddesi 3. kısmında anlatılmıştır.

İlk 3 kupon ödemesine ilişkin hesaplanan faiz oranı 24 Nisan 2012 tarihinde ve 3., 6., 9., 12., 15., 18., 21., 24., 27., 30. kupon ödeme günlerinden bir önceki iş günü, bu numaraları izleyen üç kupona ilişkin kupon ödemesine ilişkin hesaplanan faiz oranı [www.denizbank.com](http://www.denizbank.com) adresli DenizBank A.Ş.'nin kurumsal internet sitesi ve [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesinde ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

### 3.4. Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış, Deniz Yatırım ve Denizbank tarafından "Talep Toplama Yöntemi" kullanılarak gerçekleştirilecektir.

1 Nisan 2012

18

  
**DENİZBANK A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜK**

  
**DENİZ YATIRIM**  
**MENKUL KIYMETLER A.Ş.**



Bu halka arzda banka bonusu ve tahvilleri 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 İşbu sirkülerin 3.6 maddesine göre yatırmaları gerekmektedir.

Yatırımcılar talep ettikleri banka bonusu ve/veya 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 tahvillerin minimum talep miktarı 1000 adet olarak belirlenmiştir. Minimum talep tutarından sonraki talep aralıklarının 100.-TL ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilebilecek azami banka bonusu ve/veya tahvillerin miktarı hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır.

### 3.6. Banka bonusu ve tahvillerin 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.

#### 1. Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

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

Banka bonusu ve tahvillerinin talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:

Likit Fon Blokajı : Ödenmesi gereken bedel / %97

17 Nisan 2012

  
**DENIZBANK A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜK**  
19

  
**DENİZ YATIRIM**  
**MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

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 katarın 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 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 tahvillerinin bedelleri, yatırımcıların banka bonusu 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 tahvillerinin 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.

## 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:

  
**DENİZBANK A.S.**  
**GENEL MÜDÜRLÜK**



12 Nisan 2012

  
**DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

Döviz Blokajı : Ödenmesi gereken bedel / %90

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

Bu halka arzda blokajlı 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 tahvillerinin bedelleri, yatırımcıların banka bonusu 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 tahvillerinden talep edebileceklerdir.

Banka bonusu ve/veya tahvillerinin 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.

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

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



17 Nisan 2012

  
DENİZBANK A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK

  
DENİZ YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

#### Kurumsal Yatırımcılar:

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

Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları banka bonusu ve/veya tahvil bedellerini DenizYatırım'a ödemekten imtina edemezler.

#### Bedel İadesini Talebe Dönüştürme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Kurumsal Yatırımcılar 175 gün vadeli banka bonusu ve/veya 385 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 yansıtılardan sonra dağıtım işlemine başlanacaktır. Bedel farkının talebe dönüştürülmesi sırasında oluşabilecek kusurların yatırımcılara iade edilecektir. İlgili alanı hiçbir şekilde işaretlemeyen yatırımcının oluşacak iade tutarının ödenmesini istediği kabul edilecektir.


#### Başvuru Yerleri:

Banka bonusu ve/veya 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



12 Nisan 2012

  
**DENİZBANK A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜK**

  
**DENİZ YATIRIM**  
**MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

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](http://www.denizbank.com)) aracılığı ile talepte bulunmak için başvurabilirler.

Kurumsal Yatırımcı kategorisinden sadece Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. 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 <a href="http://www.denizbank.com">www.denizbank.com</a> adresi	Değişken Yöntem

**Döviz Blokesi Yöntemi İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri**

Başvuru Yeri	Kısıtlar ve Başvuru Yerleri	Talep Yöntemi
Denizbank A.Ş.	Sadece vadesiz DTH'lar kullanılabilecek olup bir yatırımcı sadece tek bir vadesiz DTH ile talepte bulunabilecektir DenizBank A.Ş.'nin tüm şubeleri ile 444 0 800 nolu telefon ve <a href="http://www.denizbank.com">www.denizbank.com</a> adresi	Değişken Yöntem

**Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemi İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri**

Başvuru Yeri	Kısıtlar ve Başvuru Yerleri	Talep Yöntemi
Denizbank A.Ş.	Bir yatırımcı sadece tek bir vadeli mevduat ile talepte bulunabilecektir. DenizBank A.Ş.'nin tüm şubeleri ile 444 0 800 nolu telefon ve <a href="http://www.denizbank.com">www.denizbank.com</a> adresi	Değişken Yöntem

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

Halka arz sonuçları talep toplamayı takiben DenizYatırım tarafından SPK ve İMKB'ye bildirilecektir. Ayrıca halka arz sonuçları ile ilgili olarak özel durum açıklaması yapılacak ve bu [www.kap.gov.tr](http://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 bonosu/tahvil tutarı ile bu tutarın satışa sunulan toplam banka bonosu/tahvil tutarına oranı:

Halka arz en iyi gayret aracılığı ile DenizYatırım tarafından gerçekleştirilecektir.

12 Nisan 2012

  
**DENİZBANK A.Ş.**  
GENEL MÜDÜR



  
**DENİZ YATIRIM**  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.



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

05.04.2011 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi'ne göre Denizbank tarafından ihraç edilecek 350.000.000 TL nominal değerli borçlanma araçlarının aracılık işlemleri Deniz Yatırım tarafından gerçekleştirilecektir.

İhraç edilecek 175 gün vadeli banka bonosu, 385 gün vadeli tahvil ve 1120 gün vadeli kuponlu tahvillerden herhangi birine ihraç edilmesi planlanan tutardan daha az miktarda ve diğerine de daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda az talep gelen banka bonosu veya tahviller için bakiye nominal tutar diğer vadeli banka bonosu veya tahvillerin nominal tutarına Denizbank'ın onayı ile eklenebilir.

Toplam olarak ise 350.000.000 TL nominal değerinde talep gelmesi halinde, toplam ihraç miktarı 500.000.000 TL nominal değeri geçmemek üzere ihraç edilecek her bir banka bonosu ve/veya tahvil ihraç miktarına Denizbank A.Ş. tarafından karar verilecektir.

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 bonosu ve tahvillerin halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar iki gruba ayrılmıştır.

**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 ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

**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 dışından başvuracak olan kurumsal yatırımcılar, Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan dışarda yerleşik olan, yatırım fonları, emeklilik fonları, yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflardır. Banka bonosu ve tahvil, Türk mevzuatı uyarınca, İMKB'de işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden dolayı, yurtdışından başvuracak olan kurumsal yatırımcılar banka bonosu ve/veya tahvilleri Türkiye'de satın alacaklardır.

12 Nisan 2012

  
**DENİZBANK A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜK**

  
**DENİZ YATIRIM**  
**MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  


### Tahsisat Esasları

Halka arz edilecek 300.000.000 TL nominal değerli 175 gün vadeli banka bonosunun; 135.000.000 TL nominal değerdeki (%45) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara, 165.000.000 TL nominal değerdeki (%55) kısmı Kurumsal Yatırımcılara, gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Halka arz edilecek 20.000.000 TL nominal değerli 385 gün vadeli tahvilin; 4.000.000 TL nominal değerdeki (%20) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara, 16.000.000 TL nominal değerdeki (%80) kısmı Kurumsal Yatırımcılara, gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Halka arz edilecek 30.000.000 TL nominal değerli 1120 gün vadeli kuponlu tahvilin; 6.000.000 TL nominal değerdeki (%20) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara, 24.000.000 TL nominal değerdeki (%80) kısmı Kurumsal Yatırımcılara, gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Yukarıda belirtilen tahsisatların oranı talep toplama neticesinde Denizbank'ın onayı ile aşağıdaki koşullar çerçevesinde DenizYatırım 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 ve Kurumsal Yatırımcıların tahsisat oranını %10'un altına düşürmemek üzere Denizbank'ın onayı ile kaydırma yapılabilir.

Ayrıca ihraç edilecek 175 gün vadeli banka bonusu , 385 gün vadeli tahvil ve 1120 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 veya tahviller için bakiye nominal tutar diğer vadeli banka bonusu ve tahvillerin nominal tutarına Denizbank'ın onayı ile eklenebilir.

Toplam olarak ise 350.000.000 TL nominal değerinin üzerinde talep gelmesi halinde, toplam ihraç miktarı 500.000.000 TL nominal değeri geçmemek üzere ihraç edilecek her bir banka bonusu ve/veya tahvil ihraç miktarına Denizbank A.Ş. tarafından karar verilecektir.

12 Nisan 2012

  
**DENİZBANK A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜK**

25

  
**DENİZ YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

#### **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 dağıtım dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkartıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

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

1.-TL nominal değerli kuponlu tahvillerin satış fiyatı ise 1,00.-TL olacaktır.

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

**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. Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Herbir Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek banka bonusu ve tahvillerin miktarına DenizYatırım'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 dağıtım tabi tutulacaktır.

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

DenizYatırım, 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 Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde satış sonuçlarının KAP'ta ilan edildiği günü takip eden iş gününde yerine getirecektir.

  
**DENİZBANK A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜK**



12 Nisan 2012  
**DENİZ YATIRIM**  
**MENKUL KIYMETLER**

**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 takip eden iş günü içerisinde MKK'daki hesaplarına aktarılacaktır.

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

İhraç edilecek olan 350.000.000 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	230.000
		Değişen	
		Oransal	
MKK Ücreti (BSMV Dahil)	Nominal Tutar	Vadeye Göre	39.900
		Değişen	
		Oransal	
İMKB Kotasyon Ücreti	Nominal Tutar	Sabit	30.000
Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	Nominal Tutar	Oransal	110.250
Reklam ve tanıtım		Sabit	200.000
Diğer (Tescil, baskı, vb)		Sabit	60.000
<b>Toplam Tahmini Maliyet</b>			<b>670.150</b>

Halka arz edilecek 1.-TL nominal değerli toplam 350.000.000 adet banka bonusu/tahviller başına düşecek maliyet 0,0019 TL olarak hesaplanmaktadır.

**3.12. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:**

Banka bono ve/veya tahviline ilişkin vergilendirme esasları işbu sirkülerin "Borçlanma Araçları ile İlgili Vergilendirme Esasları" başlıklı 4. maddesinde belirtilmiştir.

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

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

Karşılanmayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, satış sonuçlarının ihraççılar tarafından onaylanmasını takiben Deniz Yatırım tarafından yatırımcıların talepte buldukları Denizbank şubeleri tarafından başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.



12 Nisan 2012

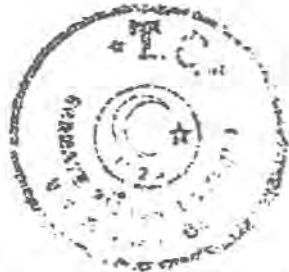
  
**DENİZBANK A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜK

  
DENİZ YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Kurumsal Yatırımcılar 175 gün vadeli banka bonusu ve/veya 385 gün vadeli tahvilin nominal fiyatı ile talep toplama süresi sonunda oluşan faiz oranı ile hesaplanacak olan iskonto lu fiyat arasında oluşacak iade tutarı kadar ekstra banka bonusu ve/veya tahvil talebinde bulunup bulunmama ya 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 iskonto lu fiyat arasındaki fark, ilave banka bonusu ve/veya tahvil talebi olarak yatırımcı talebine yansıtılacak ve ancak bu yansıtılardan sonra dağıtım işlemine başlanacaktır. Bedel farkının talebe dönüştürülmesi sırasında oluşabilecek kısıratların yatırımcılara iade edilecektir. İlgili alanı hiçbir şekilde işaretlemeyen yatırımcının oluşacak iade tutarının ödenmesini istediği kabul edilecektir.

3.14. Halka arzın gerekçesi ve ihracatın 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 bono ve/veya tahvillerin ihracının amacı, öncelikle faize hassas pasiflerinin ortalama vadesini artırarak pasif yapısını çeşitlendirmektir. Bu paralelde, Banka pasifinin ortalama vadesini uzatmak suretiyle bilançodaki aktif-pasif kalemlerinin yeniden fiyatlandırılması 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, yurtiçindeki tasarruf sahiplerinin finansal piyasalardaki en büyük borçlanıcı 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.



12 Nisan 2012

  
DENİZBANK A.Ş.  
GENEL MÜBÜRLÜK

28

  
DENİZ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.



**3.15. Borsada işlem görme ile ilgili bilgiler:**

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

Halka arz edilen banka bonosu ve tahvillerin satışı tamamlandıktan sonra İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmesi İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Başkanlığı'nın onayına bağlıdır.

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

Banka bonosu 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 göreceği olan banka bonosu ve tahvillerin hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:**  
İMKB Mevzuatı ile ilgili hükümleri çerçevesinde İMKB yetki ve sorumluluğu altındadır.

**3.16. Halka arza ilişkin sirkülerin ilan edileceği yerler:**

Halka arz sirküleri [www.denizbank.com](http://www.denizbank.com) adresli Denizbank A.Ş.'nin internet sitesi ve [www.kap.gov.tr](http://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 tahvillerin 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. Fitch Ratings, 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 Ana ortaklık Banka'nın 'BBB-' olan uzun vadeli yabancı para notunu notunu teyit etmiş görünümü 'Pozitif'ten 'Durağan'a çevirmiştir.. 'BBB' olan uzun vadeli yerel para notunu satış sürecinde olması sebebiyle negatif izlemeye aldığı (RWN), 13 Ekim 2011 tarihinde negatif izlemeye aldığı (RWN) '2' olan destek notu, uzun vadeli ulusal notu ve kısa vadeli notlarını teyit ettiğini ve bireysel notlarının bu değişikliklerden etkilenmediğini duyurmuştur.

Ana ortaklık Banka'nın kredi notlarının son durumu aşağıdaki şekildedir:

12 Nisan 2012

  
**DENİZBANK A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜK**



  
**DENİZ YATIRIM**  
**MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

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

### Moody's'in Denizbank derecelendirmesi

Moody's, Ana ortaklık Banka'nın 8 Ocak 2010 tarihinde uzun vade yabancı para mevduat notunu B1'den Ba3'e yükseltmiştir. 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 değerlendirilmesini 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 Ana Ortaklık Banka'nın "Baa2" olan uzun vadeli yerel para mevduat notu, Prime-2 olan kısa vadeli yerel para mevduat notu ve C- olan BFSR(finansal güçlülük notu) düşürülmek üzere gözden geçirmeye alınmıştır. Diğer notları bu değerlendirmeden etkilenmemiştir. Ana ortaklık Banka'nın kredi notlarının son durumu aşağıdaki şekildedir

Moody's		
Uzun Vadeli TP Mevduat	Baa2	Baa2 notu, yükümlünün taahhütleri karşılama da yeterli kapasiteye sahip olduğunu ifade eder. Ancak bu kapasite, iş ve ekonomik koşullardaki değişimlerden zarar görebilir.
Uzun Vadeli YP Mevduat	Ba3	Ba3 notu, yükümlünün kısa dönemde taahhütleri karşılama da daha az kırılma 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.

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

Denizbank'ın Mayıs 2011'de yurt içinde ihraç ettiği 351 gün vadeli 150 Milyon Türk Lirası tutarında banka bonosu ,Ekim 2011'de ihraç ettiği 175 gün vadeli 270.458.098 Türk Lirası tutarında banka bonosu ile 399 gün vadeli 29.541.902 Türk Lirası tutarında tahvil İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.



12 Nisan 2012

  
DENİZBANK A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜK

  
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 artışı 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 artışı 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 olduğundan söz konusu anlaşmalara bakılmaksızın yarar vardır.

12 Nisan 2012

  
**DENİZBANK A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜK**



  
**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 kazançların vergilendirilmesinde, işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca %10 nispetindeki stopaj suretiyle olur ve stopaj nihai vergidir.

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

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

12 Nisan 2012

  
**DENİZBANK A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜK**



  
**DENİZ YATIRIM**  
**MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

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, portföylü 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.

#### **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.

12 Nisan 2012

  
**DENİZBANK A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜK**



  
**DENİZ YATIRIM**  
**MENKUL KIYMETLER A.Ş.**



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 aldığını beyan eder.

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:

Fitch Ratings: [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)

Moody’s: [www.moody’s.com](http://www.moody’s.com)

Banka’nın son 2 yıl ve son ara dönem itibarıyla finansal tabloları [www.denizbank.com](http://www.denizbank.com) ve [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) internet adreslerinde de incelemeye açık tutulmaktadır.

Banka’ya ilişkin 29.04.2011 tarihinde [www.denizbank.com](http://www.denizbank.com) ve [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) internet adreslerinde yayımlanan izahname ile 24.10.2011 tarihinde [www.denizbank.com](http://www.denizbank.com) ve [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) internet adreslerinde yayımlanan izahname değişikliklerinden bu yana kamuya açıklanan son finansal tablolar (bilanço ve gelir tablosu) aşağıda yer almaktadır.



12 Nisan 2012

**DENİZBANK A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜK**

34

**DENİZ YATIRIM**  
**MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

**DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE BİLANÇOLAR (FİNANSAL DURUM TABLOLARI)**  
 (Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

AKTİF KALEMLER	BÜYÜK DÖRTÜMÜŞ GEÇİŞ			KÜÇÜK DÖRTÜMÜŞ GEÇİŞ		
	31 ARALIK 2011			31 ARALIK 2010		
	TP	YF	Toplam	TP	YF	Toplam
I. HAZIR DEĞERLER VE MENKUL BAKIMLI	1.225.244	2.270.238	4.191.172	374.442	1.345.297	1.720.239
II. GECİKMİŞ ÖYKÜNÜ FARKLI KATEGORİLERE YANITILAN FV ÖZGÜ	571.418	321.466	892.884	578.548	378.225	956.773
2.1 İlim Sektörüne Yatırım Varlıkları	571.418	321.466	892.884	578.548	378.225	956.773
2.1.1 Devlet Yatırım Varlıkları	482.728	3.272	486.000	309.126	31.070	340.196
2.1.2 Kurum Yatırım Varlıkları	22.231	1.822	24.053	13.700	2.952	16.652
2.1.3 İlim Sektörüne Yatırım Varlıkları	147.569	788.794	936.363	47.998	246.726	294.724
2.1.4 Diğer Menkul Değerler	915	85	1.000	18	67	85
2.2 Gecikmiş Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yaratmadan Olarak Sınıflandırılan FV	-	-	-	-	-	-
2.2.1 Devlet Yatırım Varlıkları	-	-	-	-	-	-
2.2.2 Kurum Yatırım Varlıkları	-	-	-	-	-	-
2.2.3 Kredi Kartları	-	-	-	-	-	-
2.2.4 Diğer Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-
III. BAKIMLI	1.170	577.272	878.703	225.195	612.234	1.247.519
IV. PARA YATIRIMLARI ALACAKLARI	1.237.883	47.223	1.285.106	1.232.826	-	1.232.826
4.1 Bankalar Para Yatırımı Alacakları	130	47.223	47.353	299	-	299
4.2 Diğer Kurum Yatırımı Alacakları	36.293	-	36.293	-	-	-
4.3 Para Yatırımı Alacakları	1.218.293	-	1.218.293	1.232.527	-	1.232.527
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR ÖZGÜ	1.540.597	261.915	4.202.742	2.959.142	209.282	3.268.424
5.1 Kurum Yatırım Varlıkları	1.416	12	1.428	11.824	726	12.550
5.2 Devlet Yatırım Varlıkları	1.036.871	141.802	4.078.194	1.607.291	247.562	1.854.853
5.3 Diğer Menkul Değerler	-	128.699	128.699	-	58.394	58.394
VI. KREDİLER VE ALACAKLAR	17.786.217	16.788.112	28.874.219	14.154.999	7.210.781	21.465.780
6.1 Kredi ve Alacaklar	17.818.784	16.841.940	28.926.728	13.667.084	7.294.021	21.421.025
6.1.1 Bankalar İçin Ödenmiş Nakit Kredisi Kullandırılan Krediler	25	13	38	175	22.041	53.623
6.1.2 Devlet Yatırım Varlıkları	-	-	-	-	-	-
6.1.3 Diğer	17.818.759	16.841.927	28.926.690	13.666.909	7.271.980	21.367.402
6.2 Tahvil ve Kredi Kartları	367.433	28.172	395.605	148.915	188.760	337.675
6.3 Özet Kurumlar (+)	596.007	12.501	608.508	499.400	81.571	580.971
VII. FAKTORİNG ALACAKLARI	927.543.911	79.619	79.619	891.192	23.021	914.213
VIII. VADEYİT KAMAR İÇİN TUTULACAK YATIRIMLAR ÖZGÜ	787.802	124.823	912.625	726.247	111.412	837.659
8.1 Devlet Yatırım Varlıkları	787.802	79.129	866.931	726.247	46.332	772.579
8.2 Diğer Menkul Değerler	-	45.694	45.694	-	65.080	65.080
IX. İYİNLER ÖZGÜ	2.432	-	2.432	6.028	-	6.028
9.1 Özgün Yatırımların Gideri Muhasebeleştirilmemiş	-	-	-	-	-	-
9.2 Kazanılabilir Özgün Yatırımlar	2.432	-	2.432	6.028	-	6.028
9.2.1 Mali Yatırımlar	544	-	544	90	-	90
9.2.2 Mali Özgün Yatırımlar	888	-	888	5.938	-	5.938
X. SAĞLIK ÖRTAKLILIKLARI ÖZGÜ	3.649	-	3.649	3.649	-	3.649
10.1 Kazanılabilir Edilmeyen Mali Örtaklıklar	3.649	-	3.649	3.649	-	3.649
XI. ZARARLI İHTİMLİK EDİLEN ÖRTAKLILIKLAR ÖZGÜ	2.800	-	2.800	2.800	-	2.800
11.1 Özgün Yatırımların Gideri Muhasebeleştirilmemiş	-	-	-	-	-	-
11.2 Kazanılabilir Edilmeyen Mali Örtaklıklar	2.800	-	2.800	2.800	-	2.800
11.2.1 Mali Örtaklıklar	-	-	-	-	-	-
11.2.2 Mali Özgün Yatırımlar	2.800	-	2.800	2.800	-	2.800
XII. MİHALAMA İZLENİMLERİ ALACAKLARI	228.700	1.064.256	1.292.956	125.304	947.541	1.072.845
12.1 Finansal Kurum Alacakları	228.700	1.211.271	1.439.971	121.207	961.471	1.112.678
12.2 Faaliyet Süratleri Alacakları	-	-	-	-	-	-
12.3 Diğer	-	-	-	-	-	-
12.4 Kurum Yatırım Varlıkları (+)	57.940	148.272	206.212	31.202	114.100	145.302
XIII. MÜKTEH HAZIRLANAN ARACLI İZLENİMLER FİNANSAL VARLIKLARI	189.972.919	2.812	28.988	187.178	83.942	271.120
13.1 Gecikmiş Uygun Değer Farkından Kurum Yatırım Varlıkları	-	-	-	-	-	-
13.2 Nakit Akış Risklerinden Kurum Yatırım Varlıkları	189.973	2.810	228.183	187.178	83.942	271.120
13.3 Yatırımdan Nihai Yatırım Risklerinden Kurum Yatırım Varlıkları	-	-	-	-	-	-
XIV. HAZIRLANAN VARLIKLAR ÖZGÜ	137.261	1.648	344.042	274.775	5.901	380.676
XV. HAZIRLANAN VARLIKLAR ÖZGÜ	86.297	2.294	71.994	15.779	2.322.14	894
15.1 Sermaye	-	-	-	-	-	-
15.2 Diğer	86.297	2.294	71.994	15.779	2.322.14	894
XVI. YATIRIM ARACLI GAYRİMENKULLER ÖZGÜ	-	-	-	-	-	-
XVII. VERGİ VARLIĞI	28.541	2.297	60.256	28.777	92	58.269
17.1 Gelir Vergisi	1.548	228	2.773	-	-	-
17.2 Kurum Yatırım Varlıkları	16.993	2.069	57.483	28.777	92	58.269
XVIII. SATIŞ ARACLI İZLENİMLER VE DÜZGÜNLENE FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR ÖZGÜ	-	-	-	-	-	-
18.1 Satış Aracıları	-	-	-	-	-	-
18.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	-	-	-	-	-	-
XIX. ÖZEL AKTİFLER	447.304	125.441	716.146	398.705	132.819	531.524
<b>AKTİF TOPLAMI</b>	<b>32.494.714</b>	<b>14.325.211</b>	<b>46.820.000</b>	<b>28.874.219</b>	<b>11.726.803</b>	<b>40.599.022</b>

12 Nisan 2012

**DENİZBANK A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜK**



**DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

**DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE BİLANÇOLAR (FİNANSAL DURUM TABLOLARI)**  
 (Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	BAGIŞLI DÖNEMİN GEÇEN			BAGIŞLI DÖNEMİN GEÇEN		
	CARİ DÖNEM			GEÇEN DÖNEM		
	31/12/2011	31/12/2011	Değişim	31/12/2010	31/12/2010	Değişim
1. HESAPLAR	14.394.332	12.327.699	20.921.007	10.833.409	9.239.260	20.069.990
1.1 Bankalar Dışı Ödünçler İbraz Grubunun Hesapları	41.107	4.440	46.707	42.071	1.943	44.644
1.2 Diğer	14.353.225	12.323.259	20.875.660	10.791.338	9.237.317	20.025.346
2. ALIN SATHI AMAÇLI TÜREY FİNANSAL BORÇLAR	95.240	42.837	428.019	97.877	121.337	179.164
3. ALINAN KREDİLER	1.219.247	6.316.314	7.409.701	1.029.391	8.000.369	7.046.090
3.1 PARA PİYASALARINA BORÇLAR	363.331	233	110.534	26.348	-	26.348
4.1 Bankalararası Para Piyasalarından Borçlar	-	47.232	47.232	-	-	-
4.2 İKİME TAKASATLIK PİYASALARA BORÇLAR	-	-	-	-	-	-
4.3 İstisna İşlemlerinden Sağlanan Borçlar	363.331	-	363.331	26.348	-	26.348
5. İHTİSAP EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	412.064	-	410.969	-	-	-
5.1 Borçlar	364.797	-	364.797	-	-	-
5.2 Varlık Değerleme Hesapları	-	-	-	-	-	-
5.3 Tahvilat	36.797	-	36.797	-	-	-
5.4 Diğer	-	-	-	-	-	-
5.5 İhtisap Edilen Menkul	-	-	-	-	-	-
5.6 Diğer	-	-	-	-	-	-
6. MENKUL DEĞERLER	412.064	329.237	329.002	410.125	329.004	417.829
6.1 MENKUL YATIRIM DEĞERLERİ	412.064	329.237	329.002	410.125	329.004	417.829
6.2 FAHRETLERİ BORÇLAR	-	-	-	-	-	-
6.3 KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	-	-	-	-	-	-
6.4 Finansal Kiralama Borçları	-	-	-	-	-	-
6.5 Fiziksel Kiralama Borçları	-	-	-	-	-	-
6.6 Diğer	-	-	-	-	-	-
6.7 Ertenlemeli Finansal Kiralama Sözleşmeleri ( - )	-	-	-	-	-	-
6.8 KİMLİK KİRALAMA AMAÇLI TÜREY FİNANSAL BORÇLAR	71.121	4.289	81.479	170.548	19.039	188.980
6.9 Karşılıklı Uygun Değer Zihinden Karşılıklı Karşılıklı Anlaşmalar	-	-	-	-	-	-
6.10 Hisseli Alın Menkul Kıymetlere Anlaşmalar	71.121	4.289	81.479	170.548	19.039	188.980
6.11 Vurgunlu Alın Varlıkların Zihinden Karşılıklı Anlaşmaları	-	-	-	-	-	-
6.12 KARŞILIKLAR	318.043	339	334.077	239.376	12.436	340.779
6.13 Genel Karşılıklar	291.453	-	291.453	193.674	-	193.674
6.14 Yabancı Kurumlarla Karşılıklar	-	-	-	-	-	-
6.15 Çekilen Karşılıklar	37.600	1.437	39.037	45.702	1.119	44.894
6.16 Sigorta Tahvilatı Sağlayan (Net)	-	-	-	-	-	-
6.17 Diğer Karşılıklar	199.799	14.115	185.677	236.049	10.979	247.023
6.18 VERGİ BORÇU	161.470	291	160.761	67.124	5.457	72.591
6.19 Cari Vergi Borcu	161.470	291	160.761	67.124	5.457	72.591
6.20 Ertenlemeli Vergi Borcu	-	679	679	-	439	436
6.21 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DÜŞÜRÜLEN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-	-	-
6.22 Satış Amacı	-	-	-	-	-	-
6.23 Düşürülen Faaliyetlere İlişkin	-	-	-	-	-	-
6.24 SERMAYE DEĞERİ ÖZDEĞİ	-	938.932	938.932	-	770.144	770.144
6.25 ÖZKAYNAKLAR	4.269.914	538.499	4.641.468	2.470.400	188.805	2.891.325
6.26 Ödenmiş Sermaye	716.100	-	716.100	716.100	-	716.100
6.27 Sermaye Yedekleri	189.877	2.298	192.737	223.675	22.619	236.317
6.28.1 Hisseli Sermayeli İnce Paylar	18.411	-	18.411	18.411	-	18.411
6.28.2 Hisseli Sermayeli İnce Paylar	-	-	-	-	-	-
6.28.3 Masraflı Değerler Değerleme Farkları	171.466	1.478	172.944	195.264	20.206	195.970
6.28.4 Masraflı Duran Varlıkların Değerleme Farkları	89	-	89	-	-	-
6.28.5 Masraflı Ödenmiş Duran Varlıkların Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-
6.28.6 Yatırım Amacı Gayrimenkulların Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-
6.28.7 İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. ve Ort. ile Birlikte Kontrol Edilen	11	-	11	-	-	11
6.28.8 Rutin Kurumlar Farkları (Etkin Hesap)	163.979	13.945	167.502	162.992	6.867,1	70.221
6.28.9 Satış Amacı Elde Tutulan ve Düşürülen Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-
6.28.10 Diğer Sermaye Yedekleri	199.144	-	199.144	199.144	-	199.144
6.29 Kar Yedekleri	2.110.209	115.106	2.225.315	1.648.181	40.362	1.849.441
6.29.1 Yasal Yedekler	104.739	5.216	109.727	21.803	5.018	96.200
6.29.2 Statü Yedekleri	-	-	-	-	-	-
6.29.3 Diğer Yedekler	1.905.470	109.890	2.115.588	1.626.378	35.344	1.753.241
6.29.4 Diğer Kar Yedekleri	30.000	994	30.994	4.720	30.000	30.000
6.30 Kar veya Zarar	1.307.941	222.403	1.574.796	856.302	119.404	109.709
6.30.1 Geçmiş Yıllar Kar / Zarar	48.426	171.513	219.939	291.662	79.881	261.541
6.30.2 Dönem Net Kar / Zarar	1.259.515	50.890	1.354.729	564.640	39.523	83.168
6.31 Azami Paylar	12.917	-	12.917	-	-	12.917
<b>PASİF TOPLAMI</b>	<b>33.321.947</b>	<b>36.000.233</b>	<b>44.736.216</b>	<b>30.991.792</b>	<b>30.811.162</b>	<b>33.857.164</b>

**DENİZBANK A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜK**



12 Nisan 2012

**DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

**DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN**  
**DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOLARI**  
 (Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

		BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ CARİ DÖNEM (01/01-31/12/2011)	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖNCEKİ DÖNEM (01/01-31/12/2010)
<b>GELİR VE GİDER KALEMLERİ</b>			
I.	<b>FAİZ GELİRLERİ</b>	3.335.359	2.804.014
1.1	Kredilerden Alınan Faizler	2.945.882	2.191.701
1.2	Zorunlu Karşılardan Alınan Faizler	-	16.996
1.3	Bankalardan Alınan Faizler	30.075	32.134
1.4	Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	32.244	17.649
1.5	Menkul Değerlerden Alınan Faizler	521.422	441.088
1.5.1	Akçe Satım Aracıları Finansal Varlıklarından	48.633	23.020
1.5.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr / Zararı Yaratan Olarak Sınıflandırılan PV	-	-
1.5.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklarından	328.298	277.548
1.5.4	Valörüne Karşın Edeceği Tutar Olarak Sınıflandırılan Varlıklarından	146.192	143.582
1.6	Finansal Kiralama Gelirleri	82.800	77.313
1.7	Diğer Faiz Gelirleri	21.465	28.004
II.	<b>FAİZ GİDERLERİ</b>	1.655.215	1.028.102
2.1	Merfuaatı Verilen Faizler	1.307.645	844.225
2.2	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	271.209	164.110
2.3	Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	43.176	3.877
2.4	Yatırımların Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	34.707	-
2.5	Diğer Faiz Giderleri	8.478	16.950
III.	<b>NET FAİZ GELİR/GİDERİ (I - II)</b>	1.680.144	1.775.912
IV.	<b>NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ/GİDERLERİ</b>	425.220	338.478
4.1	Alınan Ücret ve Komisyonlar	586.054	434.828
4.1.1	Gayri Halki Kredilerden	72.886	32.199
4.1.2	Diğer	513.168	382.627
4.2	Verilen Ücret ve Komisyonlar	162.424	105.851
4.2.1	Gayri Halki Kredilere	496	472
4.2.2	Diğer	162.738	105.379
V.	<b>TEK YATIRI GELİRLERİ</b>	2.238	293
VI.	<b>YIKARI KÂR / ZARAR (I-VI)</b>	(105.928)	(154.320)
6.1	Sermaye Piyasası İşlemleri Kâr/Zararı	11.733	36.456
6.2	Türev Finansal İşlemlerden Kâr/Zarar	(99.791)	(270.297)
6.3	Kamuyu İşlemleri Kâr/Zararı	(17.067)	79.511
VII.	<b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	503.769	364.597
VIII.	<b>FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ TOPLAMI (III+IV+V+VI+VII)</b>	2.705.646	2.319.409
IX.	<b>KREDİ VE GİDER ALACAKLAR DEĞER DÜŞÜŞÜ KARŞILIĞI (-)</b>	482.552	506.312
X.	<b>DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (+)</b>	1.336.204	1.019.003
XI.	<b>NET FAALİYET KÂR/ZARARI (VIII-IX-X)</b>	916.890	791.094
XII.	<b>SÖZLEŞME İŞLEMİ SONRASI DA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLAK TUTAN ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ÖZKAYNAKLARDAN KÂR/ZARAR</b>	-	-
XIII.	<b>NET PARASAL POZİTİVE KÂR/ZARAR</b>	-	-
XIV.	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+XII+XIII)</b>	916.890	791.094
XV.	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+)</b>	(199.834)	(157.545)
15.1	Carî Vergi Karşılığı	(105.750)	(134.616)
15.2	Erteleme Vergi Karşılığı	(33.794)	(22.929)
XVI.	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIV-XV)</b>	717.056	593.549
XVII.	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>	361.090	42.006
17.1	Satış Aracıları Tutulan Duran Varlık Gelirleri	36.157	42.006
17.2	İştirak, Bağımlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklardan Ort. / Satış Karları	343.633	-
17.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri	-	-
XVIII.	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>	13.002	13.622
18.1	Satış Aracıları Tutulan Duran Varlık Giderleri	13.002	13.622
18.2	İştirak, Bağımlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklardan Ort. / Satış Zararları	-	-
18.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri	-	-
XIX.	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI+XVII-XVIII)</b>	704.054	580.927
XX.	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+)</b>	(25.815)	(5.442)
20.1	Carî Vergi Karşılığı	(25.487)	(5.774)
20.2	Erteleme Vergi Karşılığı	(48)	(22)
XXI.	<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIX-XX)</b>	678.239	575.485
XXII.	<b>NET DÖNEM KÂR/ZARARI (XIII+XXI)</b>	1.600.809	1.376.579
22.1	Günlük Kâr / Zarar	1.061.566	814.240
22.2	Azınlık Payları Kâr / Zararı (-)	(737)	2.051
22.3	Hisse Değeri Kâr / Zarar (Rarü Tü)	1,46	0,86

**DENİZBANK A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜK**







12 Nisan 2012

**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><b>DENİZBANK A.Ş.</b> GENEL MÜDÜRLÜK  Emel Güneş ATAGÜN Grup Müdürü</p> <p><b>DENİZBANK A.Ş.</b> GENEL MÜDÜRLÜK  Mustafa AYDIN Genel Müdür Yardımcısı</p>	<p>SİRKÜLERİN TAMAMI</p>

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p><b>DENİZ YATIRIM</b> MENKUL KIYMETLER A.Ş.  Enver ERDEM Genel Müdür Yardımcısı</p> <p><b>DENİZ YATIRIM</b> MENKUL KIYMETLER A.Ş.  Hüseyin Melih AKOSMAN İcra Kurulu Üyesi</p>	<p>SİRKÜLERİN TAMAMI</p>