

# TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.

## Özet

(Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmamıştır)

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca .../.../2014 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın 2.100.000.000 toplam TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarının halka arz edilecek 200.000.000 TL'lik bononun satışına ilişkin özettir. Halka arz edilecek borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda halka arz tutarı 300.000.000 TL'ye kadar artırılabilir.

Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu borçlanma araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu özet çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek borçlanma araçlarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu özet, ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur ve ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin özetini içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek borçlanma araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özete bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı, ortaklığımızın [www.teb.com.tr](http://www.teb.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.tebyatirim.com.tr](http://www.tebyatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) .../07/2014 tarihlerinde, sermaye piyasası aracı notu ise ..../07/2014 tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

SPKn'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özete yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

## İÇİNDEKİLER

1. Özetin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	3
2. İhraççıya İlişkin Bilgiler	3
3. İhraç Edilecek Borçlanma Araçlarına İlişkin Bilgiler	8
4. Risk Faktörleri	11
5. Halka Arza İlişkin Bilgiler	13

## KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltmalar	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ATM	Otomatik Para Çekme Makinesi (Automated Teller Machine)
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Bono	İşbu Özet ile birlikte Sermaye Piyasası Aracı Notu ve İhraççı Bilgi Dokümanının oluşturduğu İzahname kapsamında ihraç edilecek bonolar
Borsa	Borsa İstanbul A.Ş.
DTH	Döviz Tevdiat Hesabı
EURO	Avrupa Birliği Ortak Para Birimi
GRUP	TEB'in sermayesinde pay sahibi olduğu tüm iştiraklerinin oluşturduğu grup
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KOBİ	Küçük ve Orta Ölçekli İşletme
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
LIBOR	Londra Interbank Fazi Oranı (London Interbank Offered Rate)
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TEB veya BANKA	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
TL	Türk Lirası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi,
VKGS	Vadeye Kalan Gün Sayısı
YP	Yabancı Para

## 1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

<b>İhraççı</b> <b>TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.</b> <b>Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi</b> <b>(.../07/2014)</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
	<b>ÖZETİN TAMAMI</b>

<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun</b> <b>Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı,</b> <b>Görevi</b> <b>(.../07/2014)</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>TEB YATIRIM</b> <b>MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b>  <b>Kartal ÇAĞLI</b> <b>Y. Jankat BOZKURT</b> <b>Genel Müdür Vekili</b> <b>Direktör</b>	<b>ÖZETİN TAMAMI</b>

## 2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

### 2.1. İhraççının ticaret unvanı

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.

### 2.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ile iletişim bilgileri

İhraççı Türkiye’de anonim şirket statüsünde kurulmuş olup, T.C. Kanunlarına tabidir

Adres: TEB Kampüs C ve D Blok, Saray Mahallesi, Sokullu Caddesi, No: 7A-7B Ümraniye 34768 İSTANBUL)

Telefon ve Faks: 0216 635 35 35, 0216 636 36 36

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.4 no’lu maddesinde yer almaktadır.**

### **2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler**

Ulusal ve küresel ekonomik gelişmelerden, uygulanan para politikalarından önemli ölçüde etkilenen Türk bankacılık sektörünün, sağlam sermaye yapısı ve aktif kalitesiyle 2014 yılında ekonomik büyüme ile paralel bir büyüme göstermesi, KOBİ ve tüketici kredilerindeki artışın devam etmesi beklenmektedir.

Bankacılık sektöründe gelecek dönemde;

- rekabetin yoğunlaşacağı,
  - iş ortamının derinleşeceğini ve yeni boyutlar kazanacağı,
  - teknolojinin hakimiyetinin ve kullanımının daha da artacağı,
  - yenilikçiliğin ve farklılaşmanın belirleyici olacağı
- düşünülmektedir.

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 8.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

### **2.4. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi**

TEB'in tamamı finansal kuruluşlardan oluşan iştirakleri bulunmaktadır. Banka hem doğrudan iştirakleri ile hem de diğer grup şirketleri ile (TEB Holding iştirakleri) işbirlikleri vasıtasıyla tüm bankacılık hizmetlerini sunabilme kapasitesine sahiptir. Grup şirketleri hakkında bilgiler aşağıdadır:

- TEB Faktoring A.Ş.: Sektörün en büyük ilk 3 firmasından biri olan TEB Faktoring, ihracat, ithalat ve yurt içi faktoring ürünleri ile 2012 yılında da kurumsal ve ticari firmalar ile KOBİ'lere hizmet vermeye devam etmiştir.
- TEB Portföy Yönetimi A.Ş. (TEB Portföy); TEB Portföy'ün kuruluş temel amacı, bireysel ve kurumsal yatırımcıların risk profiline uygun finansal enstrümanların dağılımının belirlenerek portföylerinin yönetilmesini ve bu çerçevede, optimum faydanın sağlanmasını gerçekleştirmektir.
- TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (TEB Yatırım); 1996'da kurulan TEB Yatırım'ın fiili faaliyet konusu 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak yatırım hizmeti faaliyetlerinde bulunmaktadır.
- The Economy Bank N.V. (TEB N.V.); 1998 yılında Hollanda'da kurulan TEB NV bankacılık alanında faaliyet gösteren bir grup şirkettir. Banka, BNP Paribas'ın kredi risk analiz sistemlerinden yararlanarak ve ticaret ve emtia finansmanı portföylerini birbirinden ayrı tuttuğu etkin iş modeli ile büyüme trendini sürdürmeye odaklıdır.
- Stichting Effecten Dienstverlening (Stichting) ve Kronenburg Vastgoed B.V. (KVBV); sermayelerinin %100'ü TEB N.V.'ye ait olan şirketlerdir. KVBV; TEB N.V.'nin kullandığı gayrimenkulün de sahibi olan bir gayrimenkul şirkettir. Stichting ise münhasıran TEB N.V.'nin müşterilerine ait olan menkul kıymetler için saklama hizmeti sunan bir saklama şirkettir.

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

### **2.5. Kar tahmin ve beklentileri**

Yoktur.

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 9. bölümünde yer almaktadır.**

## 2.6. İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama:

Bağımsız denetim raporlarında şart oluşturan bir husus bulunmamaktadır.

## 2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

TEB'in 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla finansal tabloları bu tablolara ilişkin bağımsız denetim raporu 30 Nisan 2014 tarihinde, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal tabloları ve bu tablolara ilişkin bağımsız denetim raporu ise 13 Şubat 2014 tarihinde [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) adresli KAP'ta ve TEB'in internet sitesi [www.teb.com.tr](http://www.teb.com.tr) de yayımlanmıştır.

TEB'in 01 Ocak - 31 Mart 2014 dönemine ait 31 Mart 2014 tarihli mali tablolarında konsolide faaliyetlerini 187,4 milyon TL vergi öncesi (31Aralık 2013: 601,6 milyon TL) ve 142,5 milyon TL net konsolide kar (31Aralık 2013: 455,4 milyon TL) ile kapatmıştır.

TEB'in;

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
- Konsolide özkaynakları	5.723,04 milyon TL	5.569,12 milyon TL
- Toplam mevduatın bilanço içindeki payı	%61,34	%63,22
- Kredi portföyünün aktife oranı	%71,65	%72,48
- Sermaye yeterliliği rasyosu	%14,66	%14,23
- Konsolide sermaye yeterliliği rasyosu	%14,43	%13,99

Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo döneminden itibaren TEB'in finansal durumu ile faaliyetlerinde önemli olumsuz değişiklikler bulunmamaktadır.

## 2.8. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi

Banka 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla konsolide bazda %13,99'lük sermaye yeterlilik standart oranına sahiptir.

Banka'nın ödeme gücünü etkileyecek bir öneme sahip olmamakla beraber, TEB ve TEB ile devir suretiyle birleşen Fortis Bank A.Ş. hakkında, tebliğ edilen T.C. Maliye Bakanlığı vergi inceleme raporlarında sonuca bağlanan vergi tarhiyatlarına ve müteakiben ortaya çıkan gelişmelere ve diğer hususlara ilişkin olarak özel durum açıklaması yapılmaması nedeniyle Kurulun mülga Seri:VIII, No:39 Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 5'inci maddesinin 1'inci fıkrası ile 10'uncu maddesinin 1'inci fıkrası ve Kurulun mülga Seri:VIII, No:54 Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliğinin 22'inci maddesinin 1, 2 ve 3'üncü fıkraları uyarınca 80.400 TL ve 93.600 TL tutarlarında idari para cezası uygulanmasına karar verilmiştir. (SPK Bülten No: 2012/7)

Ayrıca Türkiye'de faaliyet gösteren 12 bankanın mevduat, kredi ve kredi kartı hizmetleri alanında anlaşma ve uyumlu eylem içerisinde bulunmak suretiyle 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 4. maddesini ihlal edip etmediğinin tespiti amacıyla yürütülen soruşturma Rekabet Kurulu tarafından 8.3.2013 tarihinde tamamlanmıştır. 2011 mali yılı sonunda oluşan ve Kurul tarafından belirlenen yıllık safi gelirin yüzde 0,3 oranında olmak üzere; TEB'e 10.668.726 TL idari para cezası verilmesine oyçokluğu ile, Ankara İdare Mahkemelerinde yargı yolu açık olmak üzere karar verilmiştir. Bankamızca ödenmesi öngörülen 10.668.726,00 TL tutarındaki idari para cezası "karara karşı yasal haklar saklı tutulmak suretiyle" 5326 sayılı Kabahatler Kanunu'nun 17. Maddesi hükmü çerçevesinde, dörtte üçü nispetinde 8.001.544,50 TL olarak ödenmiş olup; Rekabet Kurulu'nun, Bankamızca

idari para cezası ödenmesini öngören söz konusu kararına karşı, Ankara 10. İdare Mahkemesi nezdinde iptal davası açılmıştır.

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.5 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

**2.9. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi**

Etkilenmemektedir.

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

**2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi**

TEB, temel faaliyet alanlarını oluşturan

- Kurumsal Bankacılık
- KOBİ Bankacılığı
- Bireysel ve Özel Bankacılık
- Hazine ve sermaye piyasaları

ürün ve hizmetlerini, 09 Mayıs 2014 tarihi itibarıyla; 547 şube, [www.teb.com.tr](http://www.teb.com.tr) internet şubesi, 444 0 666 Çağrı Merkezi, 1.496 ATM (28 adedi Merchant ATM) üzerinden, 10.071 çalışanı ile 5,3 milyonun üzerinde müşteriye teknolojinin imkanlarından yararlanarak ulaştırmaktadır.

TEB müşterilerine, yurt içi ve yurt dışı iştirakleri ile birlikte bankacılık, faktoring, yatırım ve portföy yönetimi hizmetleri alanlarında entegre finansal hizmetler sağlamaktadır.

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 6.1 no'lu bölümünde yer almaktadır.**

**2.11. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı**

Bankanın sermayesinin ve oy haklarının yönetim hakimiyeti sağlayan %55'ine TEB Holding A.Ş. sahiptir. TEB Holding A.Ş. hisselerinin %50'si Çolakoğlu Grubunun, %50'si ise BNP Paribas grubu şirketlerinden BNP Paribas Fortis Yatırımlar Holding A.Ş.'nin elinde bulunmaktadır. Yönetim hâkimiyetinin kaynağı sahip olunan %55'lik pay oranıdır.

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 12.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

**2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi**

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

Fitch	Not	Görünüm	Açıklama
Kısa Vade TL	"F2"		Yatırım yapılabilir seviyededir. Borç ödeme gücünün iyi düzeyde olduğunu gösterir.
Uzun Vade TL	"BBB+"	Durağan	Yatırım yapılabilir seviyededir. İyi kredi kalitesini gösterir. Ülke notunun bir barem üzerindedir. Durağan görünüm yakın tarihte bir not değişikliğinin öngörülmediğini ifade eder.

Kısa Vade YP	"F3"		Yatırım yapılabilir seviyededir. Borç ödeme gücünün yeterli düzeyde olduğunu gösterir.
Uzun Vade YP	"BBB"	Durağan	Yatırım yapılabilir seviyededir. İyi kredi kalitesini gösterir. Ülke notunun bir barem üzerindedir. Durağan görünüm yakın tarihte bir not değişikliğinin öngörülmediğini ifade eder.
Ulusal	"AAA (tur)"	Durağan	Bankanın o ülkenin skalası içerisinde en yüksek derecelendirme notunu aldığı gösterir. Ülkedeki diğer ihraççılara kıyasla en düşük temerrüt riskini taşıdığı anlamına gelir. Durağan görünüm yakın tarihte bir not değişikliğinin öngörülmediğini ifade eder.
Destek	2		Bankanın yüksek ölçüde destek alabileceğini ifade eder.

Moody's	Not	Görünüm	Açıklama
Uzun Vade Banka Mevduat YP	Baa3	Negatif izlemede	Yatırım yapılabilir seviyededir. İyi kredi kalitesini gösterir. Ülke notu ile aynı seviyededir. Negatif izleme yakın tarihte aşağı yönlü bir not değişikliği ihtimalinin olduğunu ifade eder.
Uzun Vade Banka Mevduat TL	Baa3	Negatif İzlemede	Yatırım yapılabilir seviyededir. İyi kredi kalitesini gösterir. Ülke notu ile aynı seviyededir. Negatif izleme yakın tarihte aşağı yönlü bir not değişikliği ihtimalinin olduğunu ifade eder.
Kısa Vade Banka Mevduat YP	P-3		Yatırım yapılabilir seviyededir. Kısa vadeli borç ödeme kapasitesinin yeterli olduğuna işaret eder.
Kısa Vade Banka Mevduat TL	P-3		Yatırım yapılabilir seviyededir. Kısa vadeli borç ödeme kapasitesinin yeterli olduğuna işaret eder.

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 8.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

#### **2.13. Garanti hükümleri**

Yoktur.

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 7.1 ve 7.2 no'lu maddelerinde yer almaktadır.**

#### **2.14. Garantör hakkındaki bilgiler**

Yoktur.

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 7.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

#### **2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler**

Yönetim Kurulu üyelerinden her birinin iş adresi TEB Kampüs C ve D Blok, Saray Mahallesi, Sokullu Caddesi, No: 7A-7B Ümraniye 34768 İSTANBUL'dur.

Yönetim Kurulu aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır:

Adı Soyadı	Görevi
Yavuz CANEVİ	Yönetim Kurulu Başkanı
Dr. Akın AKBAYGİL	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Denetim Komitesi Başkan Vekili ve Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi)
Jean Paul SABET	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Ümit LEBLEBİCİ	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
Sabri DAVAZ	Üye (Denetim Komitesi Üyesi)
Jean-Milan Charles Dominique GIVADINOVITCH	Üye (Denetim Komitesi Başkanı ve Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi)
Ayşe AŞARDAĞ	Üye
Yvan L.A.M. DE COCK	Üye (Denetim Komitesi Üyesi)
Alain Georges Auguste FONTENEAU	Üye
Jacques Roger Jean Marie RININO	Üye
Musa ERDEN	Üye
Henri Simon Andre FOCH	Üye
Alain KOKOCINSKI	Üye (Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi)
Dr. İsmail YANIK	Üye (Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi)

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 10.2.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

### **2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında**

Banka'nın 31 Mart 2014, 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers) tarafından bağımsız denetime tâbi tutulmuştur.

## **3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER**

### **3.1. İhraç edilecek borçlanma araçları ile ilgili bilgiler**

Ortaklığımız tarafından 200.000.000 TL nominal değerli, 14.01.2015 vadeli bono ihraç edilecektir. Halka arz edilecek borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda halka arz tutarı 300.000.000 TL'ye kadar artırılabilir.

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4. bölümünde yer almaktadır.**

### **3.2. Borçlanma araçlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi**

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

**3.3. Halka arz edilecek borçlanma araçları üzerinde, borçlanma aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya borçlanma aracını alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

YOKTUR.

### **3.4. İhraç edilecek borçlanma araçlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar ile derecelendirme notları:**

İskonto esasına göre ihraç edilecek olan borçlanma araçları yatırımcılarına, ihraç tarihinden itibaren ihraç sırasında oluşan faiz oranı ile belirlenecek nominal tutarını, vade sonunda alma hakkı vermektedir. Borçlanma araçlarını alan yatırımcılar, TEB'in kar ve zarar riskine ortak olmazlar. Yatırımcılar TEB'e sadece faiz karşılığında borç vermiş olup ellerinde bulundurdukları borçlanma aracı sayesinde Banka yönetiminde söz sahibi olamazlar.

İtfa ödemesi topluca üye bazında, üyelerin Takasbank nezdinde mevcut olan cari hesaplarına Takasbank aracılığı ile aktarılacaktır. Borçlanma araçlarına ait itfa bedelleri, TEB tarafından MKK hesabına brüt olarak aktarılacaktır. MKK'ya üye kuruluşlar da kendilerine brüt olarak yapılacak ödemeleri, yasal vergileri kaynağında kesinti yaptıktan sonra yatırımcılara ödeyecektir.

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.6 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

### **3.5. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:**

**a) Nominal faiz oranı:** Borçlanma araçları iskontolu olarak ihraç edilecek olup, yatırımcı anaparasını ve faizini vade bitiminde bir defada alacaktır. Talep toplamanın son günü olan 22.07.2014 tarihini takip eden iş günü olan 23.07.2014 tarihinde faiz oranı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecektir.

**b) Borçlanma aracının vadesi ve itfa planı:** Bonolar SPK'nın II-31.1 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği'nde belirtilen esaslara uygun olarak iskontolu olarak ihraç edilecek olup, yatırımcı anaparasını ve faizini vade bitiminde bir defada alacaktır.

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

174 gün vadeli olarak ihraç edilecek bonoların;

- Vade başlangıç tarihi : 24.07.2014
- Vade sonu : 14.01.2015'dir.

**c) Kupon ödeme tarihleri ile faizin ne zaman ödenmeye başlanacağı, son ödeme tarihleri:** Borçlanma araçları iskontolu olarak satılacak olup, kupon ödemesi yapılmayacaktır. Yatırımcı anaparasını ve faizini vade bitiminde bir defada alacaktır.

**d) Faizin değişken olması durumunda, dayandığı gösterge faiz oranı:** Bonolar Kurul'un Seri: II, No:31.1 "Borçlanma Araçları Tebliği'nde belirtilen esaslara uygun şekilde iskontolu olarak ihraç edilmekte olup, değişken faiz uygulanmayacaktır.

İhraç edilecek 174 gün vadeli bononun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS);

- 07/01/2015 itfa tarihli TRT070115T13, tanımlı,
  - 25/03/2015 itfa tarihli TRT250315T19, tanımlı,
- kıymetlerdir.

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

**e) Halka arz edilecek borçlanma araçlarının yıllık getiri oranı:**

Borçlanma aracına ilişkin yıllık getiri oranının hesaplama biçimi aşağıdaki gibidir:

Borçlanma Aracının Vadeye Kalan Gün Sayısı	VKGS
VKGS'den kısa DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	ykısa
VKGS'den uzun DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	yuzun
VKGS'den kısa DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VKGSkısa
VKGS'den uzun DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VKGSuzun

**Referans Yıllık Bileşik Faiz Oranı =  $ykısa + \{ [ (yuzun - ykısa) / (VKGSuzun - VKGSkısa) ] * (VKGS - VKGSkısa) \}$**

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

Referans Yıllık Bileşik Faiz Oranı (%)	RYBFO
Borçlanma Aracının Vadeye Kalan Gün Sayısı	VKGS
Referans Faiz Oranı	RFO

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

Referans faiz oranına TEB ek getiri oranı eklenerek bononun faiz oranı belirlenir.

Referans Faiz Oranı (%)	RFO
TEB Ek Getiri Oranı (%)	X
Borçlanma Aracının Faiz Oranı	İg

$$İg = RFO + X$$

#### **f) Borçlanma aracı sahipleri temsilcileri hakkında bilgi:**

Borçlanma aracı sahibi temsilcileri bulunmamaktadır.

#### **g) Faiz ödemesinin türev bir kısmının olması durumunda, yatırımın değerinin dayanak aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi:**

Faiz ödemesinin türev kısmı yoktur.

#### **3.6. Borçlanma araçlarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar ile işlem görme tarihleri:**

Halka arz edilen bonoların satışı tamamlandıktan sonra Borsa'da işlem görmesi Borsa Yönetim Kurulu'nun vereceği karara bağlıdır. Bonoların halka arza ilişkin dağıtım listelerinin onaylanmasını takiben Borsa tarafından belirlenecek tarihten itibaren Borsa Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 6.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

### **4. RİSK FAKTÖRLERİ**

#### **4.1. İhraçının borçlanma araçlarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler**

TEB'in finansal yapısının, kur değerleri, faiz oranları, yurt dışı piyasalardaki çapraz kurlar gibi piyasa değişkenlerine olan duyarlılığı nedeniyle Banka'nın mali yapısında öngörülebilenden daha fazla etki yapması nedeniyle yükümlülüklerini tam veya zamanında yerine getirememesi riski olarak değerlendirilebilir.

Banka'nın faaliyetlerinin doğası gereği maruz olduğu risklere ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir.

#### **4.1.1. Kredi Riski:**

Kredi riski Banka'nın/Grup'un kredi ilişkisi içinde bulunduğu karşı tarafın, Banka / Grup ile yaptığı sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı Banka'nın / Grup'un maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade eder.

Ülke riski, uluslararası kredi işlemlerinde krediyi alan kişi ya da kuruluşun faaliyette bulunduğu ülkenin ekonomik, sosyal ve politik yapısı nedeniyle yükümlülüğün kısmen veya tamamen zamanında yerine getirilememesi ihtimalini içerir.

#### **4.1.2. Faiz Oranı Riski:**

Bilançodaki faiz oranı riski, faiz oranlarındaki hareketler nedeniyle vade veya aktif pasif ürünlerin doğasından kaynaklanan uyumsuzluklara bağlı olarak maruz kalınabilecek zarar olasılığını ifade etmektedir.

#### **4.1.3. Piyasa Riski:**

Piyasa riski, bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda bankalarca tutulan pozisyonlarda, finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve hisse senedi fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, hisse senedi pozisyon riski ve kur riski gibi riskler nedeniyle zarar etme ihtimalini ifade etmektedir.

#### **4.1.4. Likidite Riski:**

Likidite riski, nakit akışındaki dengesizlikler sonucunda herhangi bir para cinsindeki ödeme yükümlülüklerini tam olarak ve kabul edilebilir bir maliyetle zamanında yerine getirememesi riskini ifade etmektedir.

Likidite riski ayrıca piyasaya gerektiği gibi girilememesi, bazı ürünlerdeki sığ piyasa yapısı ve piyasalarda oluşan engeller nedeniyle pozisyonların uygun bir fiyatta, yeterli tutarlarda ve hızlı olarak kapatılmaması ve pozisyonlardan çıkılamaması durumunda ortaya çıkan zarar ihtimalini de içermektedir.

#### **4.1.5. Kur Riski:**

Kur riski, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler sonucu Banka'nın / Grup'un döviz varlık ve yükümlülüklerindeki uyumsuzluklara bağlı olarak maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir.

#### **4.1.6. Operasyonel Risk:**

Yetersiz veya başarısız iç süreçler, insanlar ve sistemlerden ya da harici olaylardan kaynaklanan ve yasal riski de kapsayan zarar etme olasılığıdır.

#### **4.1.7. İtibar Riski:**

Müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi tarafların Banka hakkındaki olumsuz düşüncelerinden yada yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Bankaya duyulan güvenin azalması veya itibarın zedelenmesi nedeniyle Bankanın zarar etme olasılığıdır.

#### **4.1.8. İş Riski:**

Faaliyetin sürdürülmesine ilişkin risk olarak da tanımlanabilecek iş riski hacim, marj ve giderlerdeki dalgalanmalardan, rekabet ortamındaki değişimlerden kaynaklanan risktir.

#### **4.1.9. Strateji Riski:**

Yanlış ticari seçimlerden, kararların düzgün bir biçimde uygulanmamasından veya ekonomik faktörlerdeki değişime tepki eksikliğinden kaynaklanabilecek zararlardır.

## 4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

5411 sayılı Bankacılık Kanunu Hükümleri uyarınca faaliyet gösteren bankalar, aynı Kanun hükümleri uyarınca BDDK'nın düzenleme ve denetimine tabidir. 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'nun 71. Maddesi çerçevesinde BDDK tarafından bankanın malî bünyesinin güçlendirilmesine imkân bulunmadığı veya bu tedbirler alınmış olsa dahi malî bünyesinin güçlendirilemeyeceğinin tespit edilmesi, faaliyetine devamının mevduat ve katılım fonu sahiplerinin hakları ve malî sistemin güven ve istikrarı bakımından tehlike arz ettiğinin ortaya çıkması, yükümlülüklerini vadesinde yerine getiremediğinin tespit edilmesi, yükümlülüklerinin toplam değerinin varlıklarının toplam değerini aşması veya hâkim ortaklarının veya yöneticilerinin, banka kaynaklarını, bankanın emin bir şekilde çalışmasını tehlikeye düşürecek biçimde doğrudan veya dolaylı veya dolanlı olarak kendi lehlerine kullanması veya dolanlı olarak kaynak kullandırması ve bankayı bu suretle zarara uğratması hâllerinden bir veya birkaçının varlığı durumunda bankanın faaliyet iznini kaldırmaya ya da kredi kuruluşunun temettü hariç ortaklık hakları ile yönetim ve denetimini, zararın mevcut ortakların sermayesinden indirilmesi kaydıyla kısmen veya tamamen devri, satışı veya birleştirilmesi amacıyla Fona devretmeye yetkilidir. Bankanın tasfiyesi durumunda bono sahiplerinin anaparalarının bir kısmını veya tamamını geri alamamaları riski vardır.

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

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

## 4.3. İhraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

**4.3.1. İhraççı Riski:** Borçlanma aracına ilişkin ödeme yükümlülükleri TEB tarafından yerine getirilecek olup borçlanma araçlarına ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda herhangi bir gerçek ya da tüzel kişi ya da herhangi bir kamu otoritesi tarafından garanti verilmemiştir. İhraca aracılık eden aracı kuruluşun da borçlanma araçlarına ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır.

**4.3.2. Piyasa Riski:** Piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalara bağlı olarak ikincil piyasada işlem gören borçlanma araçlarının piyasa fiyatının artması ya da azalması riskidir.

Borçlanma araçları ihraç edildikten sonra, bu araçların faiz oranı TEB'in operasyonel sonuçlarına, faaliyet gösterilen sektördeki gelişmelere, ilgili mevzuata yönelik düzenlemelere ve ekonomik beklentilere bağlı olarak, iş bu duyuru ile ilan edilen faiz oranından farklı olarak ikincil piyasada belirlenecektir. Ayrıca son yıllarda küresel piyasalarda yaşanan dalgalanmaların yeniden yaşanması halinde ihraç edilecek borçlanma araçlarının piyasa fiyatı, ihraççıdan bağımsız olarak olumsuz etkilenebilir. Böylece borçlanma araçlarının itfa tarihine kadar olan değeri, faiz oranlarındaki değişikliklere paralel olarak değişebilecektir.

Ancak borçlanma aracını vade sonuna kadar elinde tutan ve ikincil piyasada işlem yapmayan yatırımcılar için "piyasa riski" bulunmamaktadır.

**4.3.3. Genel Piyasa Riski:** Faiz oranlarının genel seviyesinde meydana gelebilecek değişikliklerden dolayı karşılaşılabilecek risktir. Ancak bu faiz oranındaki azalış ya da artışlar, ihraççının ödeyeceği toplam faiz tutarında bir değişikliğe neden olmayacaktır. Diğer bir deyişle, yatırımcı, vade sonunda kendilerine [www.teb.com.tr](http://www.teb.com.tr) adresli TEB'in internet sitesi ve KAP'ta ilan edilen faizi elde edecektir.

#### 4.3.4. Spesifik Risk:

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

**4.3.5. Likidite Riski:** Borçlanma araçlarının Borsa Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmesi Borsa Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Borçlanma araçlarının ikinci el piyasada likiditesini sağlama konusunda TEB'in bağlı ortaklıklarının, iştiraklerinin ve müşterek yönetime tâbi ortaklıklarının herhangi bir taahhüdü yoktur. TEB borçlanma araçlarını satın alacak yatırımcıların, borçlanma araçlarını vadesine kadar elde tutabilme ihtimalini de göz önünde bulundurarak yatırım kararlarını oluşturmaları yerinde olacaktır.

**4.3.6. İcra ve İflas Kanunu Hükümleri:** Borçlanma araçları, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tâbidirler. Borçlanma araçları alacakları, İcra ve İflas Kanunu'nun 206'ncı maddesinin dördüncü fıkrasında "Dördüncü Sıra" başlığı altındaki "İmtiyazlı Olmayan Diğer Bütün Alacaklar" arasında yer almaktadır.

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4., sermaye piyasası aracı notunun ise 2. bölümünde yer almaktadır.**

### 5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

#### 5.1. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Bankamız genel politikaları gereği varlık ve yükümlülüklerin vade yapıları ile faiz oranlarının uyumu her zaman Aktif-Pasif Yönetimi stratejileri dahilinde sağlanmakta, bilançodaki Türk parası ve yabancı para aktif pasif kalemlerinin getirisi ile maliyetinden doğan fark sürekli pozitif olarak yönetilmeye çalışılmaktadır. 174 gün vadeli bonoların halka arzı ile sağlanacak ve bankacılık faaliyetlerinin finansmanında kullanılacak tahmini 199,8 milyon TL'lik (ek satışın gerçekleşmesi halinde 299,8 milyon TL) kaynak ile pasif vademizin uzatılması, likidite riski ile aktif ile pasif arasındaki vade uyumsuzluğunun azaltılması amaçlanmaktadır.

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

#### 5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler

200.000.000 TL nominal değerli bonolar halka arz edilecektir. Halka arz edilecek borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda halka arz tutarı 300.000.000 TL'ye kadar artırılabilir.

Halka arz için talep toplama süresi 3 iş günü olup talep toplamanın 18-21-22 Temmuz 2014 tarihlerinde yapılması planlanmaktadır.

Borçlanma araçlarının satışı TEB Yatırım ve acentası konumundaki TEB tarafından talep toplama yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Başvuru yerlerine göre başvuru şekilleri aşağıdadır:

Başvuru Yeri	Ödeme Şekli	Talep Yöntemi
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve yatırım merkezleri	Nakden Ödeme, Likit Fon	Sabit Yöntem
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. şubeleri, 444 0 666 no'lu TEB telefon şubesi ve TEB internet şubesi	Nakden Ödeme, Kıymet Blokeli - Likit Fon / Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu Blokajı,	Değişken Yöntem

(www.teb.com.tr)	- TL DİBS Blokajı, - TEB'in ihraç etmiş olduğu TL cinsi Bono/Tahvil Blokajı Döviz Blokeli (vadesiz ABD Doları, Euro cinsinden DTH) Vadeli Mevduat Blokeli (TL)	
------------------	---	--

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

### **5.3. Menfaatler hakkında bilgi**

Halka arzla ilgili menfaat sağlayacak bir kişi veya kurum yoktur.

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

### **5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi**

Borçlanma araçlarına ilişkin vergilendirme Sermaye piyasası aracı notunun "Borçlanma Araçları İle İlgili Vergilendirme Esasları" başlıklı 9. maddesinde belirtilmiştir.

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