

FİBABANKA A.Ş.

**TEMİNAT SORUMLUSU ÜZERİNDE
MUTABİK KALINAN PROSEDÜRLER RAPORU**



Teminat Sorumlusu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu

Hizmete Özel & Gizli

Fibabanka A.Ş. ("Banka" veya "İhraççı")
Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi
No: 129 Şişli 34394
İstanbul - Türkiye

17 Ocak 2018

Bulgulara ilişkin Rapor
(Denetçiyi görevlendirenlere)

İhraççı ile PhillipCapital ("Aracı") arasındaki 500 milyon Türk Lirası tutarındaki Yurtiçi VTMK Programı tahtında 500 Milyon Türk Lirası Teminatlı Menkul Kıymetlerin ihracı için, hükümleri üzerinde mutabık kalmış olduğumuz ve hükümleri işbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporuna dahil edilmiş sayılan ve söz konusu raporda belirtilen hususların ve raporun kullanımını düzenleyen Sözleşmenin bir suretini Ek-A'da sunmaktayız. Sözleşmede tanımlanan ifadeler, içerik aksini gerektirmedikçe ve işbu raporda tanımlanmış olmadıkça işbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporunda da aynı anlama gelecektir.

15 Kasım 2017 tarihli "Teminat Sorumlusu Başlangıç Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu"nda belirtilen çalışmalar 31 Temmuz 2017 tarihli teminat havuzu üzerinden yapıldığı için 31 Aralık 2017 tarihli teminat havuzu üzerinden Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu'nun hazırlanması gerekliliği oluşmuştur. İşbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu, 15 Kasım 2017 tarihli "Teminat Sorumlusu Başlangıç Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu" tamamlayıcı nitelikte olup, sadece SPK, İhraççı, Teminat Temsilcisi, Aracı ve İlgili Derecelendirme Kuruluşlarına (hepsi birlikte "Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Alıcıları" olarak anılacaktır) ile İhraççı tarafından Teminat Sorumlusuna bildirilen Teminatlı Menkul Kıymetlerin potansiyel yatırımcılarına ("Potansiyel Yatırımcılar") hitaben düzenlenmiş olup Sözleşmede belirlendiği şekilde İhraççı tarafından PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'ye ("biz" ya da "PwC") bildirilen kapsama yönelik olarak hazırlanmıştır. Çalışmamız, üzerinde mutabık kalınan prosedürlere yönelik işler için geçerli olan İlgili Hizmetler Standardına uygun olarak yürütülmüştür. Bu prosedürler yalnızca 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu madde 59 çerçevesinde ihraç edilecek Teminatlı Menkul Kıymetlere ilişkin olarak III-59.1 numaralı Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği'ne ("Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği") göre uygulanmıştır. Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu, takip edilmesini istediğiniz prosedürler kapsamında muhatabının özel bilgileri ile hazırlanmıştır. Buna uygun olarak, işbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu size bu amaçla sunulmuş olup tarafınızca başka bir amaçla kullanılmamalıdır.

Sözleşme uyarınca, İhraççı, Teminat Sorumlusuna aşağıdakileri temin etmiştir:

1. 31 Aralık 2017 tarihinde (bundan böyle “Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Tarihi” olarak anılacaktır) Teminat Havuzuna dahil edilen ve Bankanın BT sisteminde işaretlenmiş kredilerin listesi (bundan böyle "Kredi Listesi" olarak anılacaktır).
2. TL Ayrık Hesabına ilişkin muhasebe kayıtlarının (Sözleşmede tanımlandığı şekilde) ve Teminat Havuzu Varlıklarından kaynaklanan tahsilatların ayırt edilebilmesi için oluşturulan iş akışlarına dair bilgiler.
3. İhraççının bilgi sistemlerinden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla teminat defterine konu olan toplam değeri 599.852.625 milyon TL olan 916 adet 31 Aralık 2017 tarihinde elde edilmiş ve Bankanın ticari kredilerinin/alacaklarının 916 adedini içeren MS Excel dosyasını (bundan böyle "Özet Dosya" olarak anılacaktır) elde edilmiştir.

İşbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporunun tarihi itibarıyla İhraççı henüz Teminatlı Menkul Kıymet ihraç etmemiştir. Programın ilk aşamalarında İhraççı 500 Milyon Türk Lirası Teminatlı Menkul Kıymet ihraç etmeyi planladığı için, aşağıda “Teminat Uyum Testi Kontrolleri” şeklinde belirtilen hesaplamaların yapılmasında söz konusu tutarda beklenen faiz oranı ve nakit akışları dikkate alınarak oluşturulan Teminatlı Menkul Kıymet kullanmıştır.

İhraççı tarafından işbu Sözleşmenin hükümleri uyarınca bilgi temin edilmesine ilişkin olarak, İhraççı tarafınca yetkilendirildiği bilinen veya tarafımızca makul şekilde yetkilendirildiğine inanılan herhangi bir kişi tarafından yazılı veya sözlü olarak iletilen talep, beyan, bildirim veya bilgiye dayanılarak hareket edilmiştir.

Açık bir hata bulunmadığı sürece, Teminat Sorumlusuna Sözleşme çerçevesinde sunulan tüm bilginin doğru, gerçek ve tam olduğunu ve yanıltıcı olmadığını varsayma hakkına sahip olduğumuzu ve söz konusu bilgi kapsamında herhangi bir bağımsız denetim veya benzeri başka bir sınırlı denetim yapmak (veya başka şekilde söz konusu bilginin doğruluğunu veya tamlığını kontrol etmek adına başka adımlar atmak) zorunda olmadığımızı beyan ederiz.

Sözleşme uyarınca, prosedürlerin ifa edileceği örneklem boyutunu belirlemek için Sözleşmenin Ek-1’inde açıklanan ve Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği hükümlerine uygun bir örneklem yöntemi kullanılmıştır. Örneklem sayısı, %95 oranında bir güvenilirlik düzeyi ve ana kitledeki belirli verideki istisna oranının düşük olması beklendiğini anladığımız için ana kitlede istisnaları bulma beklentisi %5 esas alınarak hesaplanmıştır. Dikkatinizi çekmek isteriz ki örneklem, ana kitledeki kalemlerin toplam sayısından daha azının incelenmesi işlemidir. Bu çalışma, kullanılan örneklem tekniğinin doğası gereği seçilen örneklem, ana kitlenin bir temsilcisi olduğu varsayımına dayanmaktadır ancak bu durumun gerçeği yansıtmadığını belirlemek için herhangi bir dayanağımız bulunmadığından bu hususta açık ve zımni olarak herhangi bir taahhüdümüz bulunmamaktadır.

Sözleşmenin yukarıda atıfta bulunulan hükümleri çerçevesinde aşağıdaki uzlaşmış prosedürler uygulanmıştır:

A. Zorunlu Uyum Kriteri Kontrolleri

1. İhraççıdan, son ekleme tarihinden önce taraflarca üzerinde mutabık kalınan tarih itibariyle Teminat Havuzuna dahil edilecek kredilerin listesi edinilmiş ve Teminat Havuzunda yer alan kredilerin Bankanın bilgi sisteminde işaretlenmiş olduğu kontrol edilmiştir.
2. İhraççının ilgili sisteminin test ortamında, Banka'nın bilgi sisteminde İhraççı tarafından, Teminat Varlıkların her türlü nakit hareketini tespit edebilmesini sağlayan bilgi sisteminin kurulduğu ve bu nakit hareketlerinden birinin Teminat Havuzundan seçilen bir Borçlunun ödemesi ile ilgili olduğu kontrol edilmiştir.
3. Teminat Defterinin oluşturulup oluşturulmadığı ve Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği hükümlerine uygun varlıkların Teminat Defterinde kayıtlı olup olmadığı ve Teminat Uyum Testlerinin pro-forma esasına dayalı olarak sağlanıp sağlanmadığı gözden geçirilmiştir.
4. Havuzdaki kredilerden asgari %95 oranında bir güvenilirlik düzeyi ve ana kitledeki belirli verideki istisna oranının düşük olması beklendiğini anladığımız için ana kitlede istisnaları bulma beklentisi %5 esas alınarak hesaplanacak örneklem sayısına uygun olarak rastgele bir seçim yapılmıştır ("Örneklem").
5. İhraççı'dan, Bankanın bilgi sisteminden elde edilmiş ve aşağıda belirtilen kredilerin (bundan böyle "Bilgi Kaynakları" olarak anılacaktır") tüm özelliklerine dair veri içeren MS Excel dosyası (bundan böyle "Özet Dosya" olarak anılacaktır) edinilmiştir.
6. Örneklemdeki her bir kredi için, Özet Dosyada gösterilen Kredi ID'si, karşılık gelen Bilgi Kaynağı ile eşleştirilmiş ve İhraççının, seçilen Bankanın ticari kredilerinin/alacaklarının özelliklerine ilişkin aşağıda belirtilen uygun Bilgi Kaynağında doğru kayıtları tuttuğu kontrol edilmiştir:

Kredilerin özellikleri	Bilgi Kaynağı
Kredi ID	Core (Ana bankacılık sistemi)
Borçlu ID	Core (Ana bankacılık sistemi)
Şubenin bulunduğu şehir	Core (Ana bankacılık sistemi)
Şube ismi	Core (Ana bankacılık sistemi)
Kredi başlangıç tarihi	Core (Ana bankacılık sistemi)
Kredi vade tarihi	Core (Ana bankacılık sistemi)
Kredinin orijinal gün bazından vadesi	Core (Ana bankacılık sistemi)
İlk ihraç tarihi itibarıyla kredinin kalan vade gün sayısı	Core (Ana bankacılık sistemi)
Para birimi	Core (Ana bankacılık sistemi)
İlk kredi tutarı	Core (Ana bankacılık sistemi)
İlk kredi faiz oranı	Core (Ana bankacılık sistemi)
Cari kredi bakiyesi	Core (Ana bankacılık sistemi)

7. Örneklemedeki kredilerin özelliklerinin doğruluğu İhraççının muhasebe sistemindeki kayıtlardan ve ilgili belgelerden kontrol edilmiştir.
8. Teminat Varlıklarının listesi:
 - (i) Bono veya tahvil İkame Varlıkları;
 - (ii) Türev sözleşmeleri;içermemektedir.
9. Diğer Teminat Varlıkları bulunmadığı için herhangi bir ilave kontrol yapılmamıştır.
10. Örneklemedeki kredilerin Bireysel Uygunluk Kriterlerine ve Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği'nde belirtilen teminat varlıkların niteliklerine uygunluğu kontrol edilmiştir.
11. İhraççının Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliğine göre Teminat Havuzundan gelen alacakların ilgili TL Ayrık Hesaba yatırılması için İhraççının gerekli önlemleri aldığı kontrol edilmiştir.

Bulgularımız aşağıdaki şekilde belirtilmektedir:

- (a) Madde 1'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir.
- (b) Madde 2'ye ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir.
- (c) Madde 3'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir.
- (d) Madde 4'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir.
- (e) Madde 5'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir.
- (f) Madde 6'ya ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir.
- (g) Madde 7'ye ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir.
- (h) Madde 8'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir.
- (i) Madde 9'a ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir.
- (j) Madde 10'a ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir.
- (k) Madde 11'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir.

B. Teminat Uyum Testi Kontrolleri

1. Teminat Varlıklarının nominal değerinin tüm Teminatlı Menkul Kıymetlerin nominal değerinden daha az olmadığı kontrol edilmiştir. Teminat Havuzundaki toplam mevcut Bankanın ticari kredilerinin/alacaklarının anapara tutarının, prim temelinde ihraç edilen borçlanma araçlarının nominal değerlerinin nominal değerlerinin hesaplanmasında dikkate alındığı kontrol edilmiştir (Bakınız Ek B-1).
2. Hesaplamalarda dikkate alınan kesit tarihini takip eden 1 yıl içerisinde, Teminatlı Varlıklardan elde edileceği tahmin edilen faiz, getiri ve benzer gelirlerin toplam tutarının, tüm Toplam yükümlülüklerle ilişkin yapılacağı tahmin edilen ödemelerin toplamından az olmadığı kontrol edilmiştir. Yapılan hesaplamada, Teminatlı Menkul Kıymet daha ihraç edilmediği için yükümlülüklerin 1 yıl içerisindeki nakit çıkışları tahmini faiz oranı üzerinden belirlenmiştir (Bakınız Ek B-2).

3. Teminat Varlıkların net bugünkü değerinin asgari olarak Toplam Yükümlülüklerin net bugünkü değerinin yüzde 115'inden az olmadığı kontrol edilmiştir. Yapılan hesaplamada, yükümlülüklerin nakit çıkışları tahmini faiz oranı üzerinden belirlenmiştir (Bakınız Ek B-3).
4. Toplam Yükümlülüklerinin ve Teminat Varlıklarının net bugünkü değeri rastgele örneklem esasına dayalı olarak Türk Muhasebe Standartları kapsamında finansal araçlara ilişkin belirlenen prensipler çerçevesinde hesaplanıp hesaplanmadığı kontrol edilmiştir.
5. İhracı yapılacak Teminatlı Menkul Kıymet değişken faizli olduğu için Tebliğ'in 18. maddesine göre stres testi ölçümü yapılmıştır. Stres testlerinde, teminat varlıklara ilişkin her bir nakit akımını iskonto etmek için ilgili para birimlerine göre swap oranları kullanılmıştır. Değişken faizli kredi ve alacaklarda, hesaplama tarihinde geçerli olan faiz oranlarının kredi ve alacakların vadesi boyunca değişmeyeceği varsayılmıştır. Stres testlerinde, faiz oranının etkilerinin hesaplanması sırasında, takas oranlarından elde edilen getiri eğrileri yukarı ve aşağı yönde kaydırılmıştır. Paralel kaydırma, her bir vade için geçerli TL faiz oranının 300 baz puan artırılması ve azaltılması suretiyle yapılmıştır.

Swap oranlarından elde edilen getiri eğrilerinin yukarı ve aşağı yönde 300 baz puan paralel kaydırılması neticesinde, iki senaryoda da Teminat Varlıkların net bugünkü değerinin asgari olarak Toplam Yükümlülüklerin net bugünkü değerinin yüzde 102'sinden az olmadığı kontrol edilmiştir. Yapılan hesaplamada, yükümlülüklerin nakit çıkışları tahmini faiz oranı üzerinden belirlenmiştir (Bakınız Ek B-4).

Bulgularımız aşağıdaki şekilde belirtilmektedir:

- (a) Madde 1'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir.
- (b) Madde 2'ye ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir.
- (c) Madde 3'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir.
- (d) Madde 4'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir.
- (e) Madde 5'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir.

Yukarıda belirtilen prosedürler Bağımsız Denetim Standartları'na veya Sınırlı Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüş bir bağımsız denetim veya sınırlı bağımsız denetim olmadığı için, Bankanın finansal tablolarındaki herhangi bir unsur, kalem veya hesaba ilişkin herhangi bir güvence vermemekteyiz. İlave prosedürler uygulamış veya Bağımsız Denetim Standartları veya Sınırlı Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak finansal tabloların bağımsız denetim veya sınırlı bağımsız denetimini yürütmüş olsaydık, size raporlayacağımız başka hususlar dikkatimizi çekebilirdi.

Sözleşmenin kapsamı dışında finansal bilgilere ilişkin açıklanan her türlü görüş yalnızca bunların hazırlanmasını düzenleyen özel hüküm ve koşullar çerçevesinde ifade edilmiş veya edilmektedir. İşbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporunda açıkça kayıt altına alınanlar hariç olmak üzere, raporlarımızın veya yazılarımızın gönderildiği tarihte muhatabı olan kişilere karşı başka hiçbir rapor veya yazıya ilişkin sorumluluk kabul etmiyoruz.

İşbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu, 15 Kasım 2017 tarihli “Teminat Sorumlusu Başlangıç Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu” ile birlikte okunmalıdır ve sadece atıfta bulunduğu hususlar bakımından ve tarihi itibarıyla kullanılabilir. İşbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporunu kullanmakla işbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporunun tarihinden sonraki bir tarih için herhangi bir sorumluluğumuz bulunmadığını ve başka bir işlemde bulunmayacağımızı ve işbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporunun tarihinden sonra ortaya çıkabilecek herhangi bir sonuç veya olayın etkisine dair değerlendirme, izleme, rapor veya bildirim yükümlülüğümüzün olmadığı tarafınızdan kabul edilmiştir.

İşbu rapor sadece bu raporun birinci paragrafında belirtilen amaca yöneliktir ve sizin bilginize sunulmuştur, başka herhangi bir amaçla kullanılamaz ve başka herhangi bir tarafa sunulamaz. İşbu rapor sadece yukarıda belirtilen konular ve maddelerle alakalı olup bunların dışında herhangi bir konu ile alakalı değildir.

İşbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu, (i) ilgili kanunlar ve/veya mevzuat; (ii) bir kanuni takibat veya (iii) Teminat Sorumlusu tarafından verilen veya Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği uyarınca gerekli görülen sair rapor ve ihbarların Kamuyu Aydınlatma Platformunda veya kamuya açık olan benzer bir platformda SPK veya herhangi bir idari merci tarafından veya uygulanacak kanunlar uyarınca gerekli görüldüğü ölçüde yayınlanması da dahil olmak üzere yetkili herhangi bir mahkeme veya yetkili merciinin ifşa talebi nedeniyle ifşa edilmesinin gerekli olduğu durumlar haricinde, (iv) Kamuyu Aydınlatma Platformu veya kamuya açık benzer bir platformda SPK veya başka herhangi bir idari kuruluşun veya uygulanan kanunlar uyarınca gerekli olması durumunda Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Alıcıları ve bunların ilgili düzenleyicileri, muhasebecileri ve danışmanlarının erişimine izin verilmesi dışında, ön yazılı izniniz olmaksızın kopyalanmaması, alıntılanmaması veya kısmen veya tamamen açıklanmaması koşulu ile Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Alıcılarına verilmiştir.

İşbu rapor, Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporunun alıcıları için PwC tarafından gerçekleştirilen üzerinde mutabık kalınan prosedürler çerçevesinde belirlenen çalışmaların sonuçlarının sunulması amacıyla tasarlanmıştır. Dolayısıyla, işbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu, Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Alıcıları dışında başka kimse tarafından, herhangi bir kapsam veya amaç ile söz konusu raporun kullanımı veya söz konusu rapora dayanılması ile ilgili PwC aleyhine herhangi bir dava hakkı edinmek için kullanılamaz. Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Alıcıları dışında başka bir tarafça işbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporuna veya kopyasına ulaşılması ve işbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporunun veya bir kısmının kullanılmak istenmesi durumunda bu konudaki her türlü risk mezkûr tarafa ait olacaktır. Yasalarla izin verilen en geniş çerçevede PwC işbu Rapora ilişkin üçüncü taraflara karşı herhangi sorumluluk veya yükümlülük kabul etmeyecektir.

Saygılarımızla,

Ek:

Ek A: 15 Kasım 2017 tarihli Teminat Sorumlusu Sözleşmesi

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.


Didem Demer Kaya, SMMM
Partner


İstanbul, 17 Ocak 2018

Ek B: Teminat Uyum Testi Sonuçları

Test tarihi:

31 Aralık 2017

1. Nominal Değer Uyum Testi Sonucu:

- $NDTV \geq NDTMK$

599.852.625 TL $\geq$ 500.000.000 TL

2. Nakit Akımı Uyum Testi Sonucu:

- Beklenen Gelir TV $\geq$ Beklenen Gider TMK

96.099.728 TL $\geq$ 63.036.458 TL

3. Net Bugünkü Değer Uyum Testi Sonucu:

- $NBDTV \geq NBDTMK \times (1 + \text{Teminat Fazlası Oranı})$

663.611.818 TL $\geq$ 508,132,631 TL

- Test tarihinde hesaplanan teminat fazlası oranı (%) =

31%

- Mevzuat gereği sağlanması zorunlu olan asgari teminat fazlası oranı (%) =

15%

4. Stres Testi Sonucu:

- TL para birimi cinsinden faizlerin 300 baz puan yüksek olması durumunda

$NBDTV \geq NBDTMK \times (1 + \text{Teminat Fazlası Oranı})$

641.419.669 TL $\geq$ 492.888.073 TL

Test tarihinde hesaplanan teminat fazlası oranı (%) =

30%

Mevzuat gereği sağlanması zorunlu olan asgari teminat fazlası oranı (%) =

2%

- TL para birimi cinsinden faizlerin 300 baz puan düşük olması durumunda

$NBDTV \geq NBDTMK \times (1 + \text{Teminat Fazlası Oranı})$

687.543.393 TL $\geq$ 524.391.467 TL

Test tarihinde hesaplanan teminat fazlası oranı (%) =

31%

Mevzuat gereği sağlanması zorunlu olan asgari teminat fazlası oranı (%) =

2%