

Mutabakat Zaptı

Konu:

Perry Capital LLC ("Perry") ve Farallon Capital Management LLC ("Farallon") ve Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu ("TMSF") (topluca "Taraflar"), Varlık Yönetim Şirketi ("AMC") yapısının Sorunlu Kredi ("ML") Portföyünün değerini en üst düzeye çıkarmak için en uygun araç olduğuna inanmaktadır. Tarafların kolektif ve tamamlayıcı portföy yönetimi deneyimi göz önüne alındığında, Taraflar karşılıklı olarak faydalı bir işlem yapılandırabileceklerine inanmaktadır.

Objective:

Perry, Farallon ve TMSF arasında bir ortaklık oluşturularak kurumsal batık kredilerin ortaklaşa yeniden yapılandırılması ve çözüme kavuşturulması.

Yapı:

Potansiyel bir ortaklığın nihai yapısı ve kâr paylaşım mekanizması konusunda esnek olmakla birlikte, Taraflar durum tespiti ve müzakerelere tabi olarak aşağıdaki genel parametrelerle bir işlem gerçekleştirmekle ilgilenmektedir:

- Mevcut yasal çerçeveye (4743 sayılı Bankacılık Düzenleme Kanunu) uygun olarak, Perry ve Farallon BDM'nin %80'ine, TMSF ise %20'sine sahip olacaktır. Perry ve Farallon, %80'lik hisselerini sermaye enjekte ederek elde ederken, TMSF, TGA'ların %20'sini karşılıklı mutabık kalınan bir değerlendirme üzerinden katkıda bulunarak AMK'daki %20'lik payını elde edecektir. Perry ve Farallon'un sermaye katkısının %3-4'ünün AMC'deki işletme sermayesi amaçları için ayrılması beklenmektedir.
- TMSF, AMC'deki %20'lik hissesi aracılığıyla fayda sağlayacaktır. Buna ek olarak TMSF, müzakere sürecinde üzerinde mutabık kalınacak bir kâr paylaşım mekanizması aracılığıyla daha fazla fayda sağlayabilir.
- Perry ve Farallon'un BAM'ın çoğunluk hissedar yönetim haklarına sahip olmalarına rağmen, TMSF'nin Denetim Komitesi de dahil olmak üzere Yönetim Kurulu düzeyinde katılım göstermesi beklenecektir. Taraflar, AMC'nin üst yönetimi ile adil bir teşvik düzenlemesi oluşturmak için birlikte çalışacaktır. Taraflar TGA portföyü üzerinde çalışırken, ekonomik olarak mümkün olduğu durumlarda bazı krediler yeniden yapılandırılacaktır.

AE

RP

WFD

Süreç:

Perry, Farallon ve TMSF, imza tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, 3 Ocak 2005 tarihinden itibaren altı hafta süreyle özel bir durum tespiti dönemi ("Durum Tespiti Dönemi") öngören bu Mutabakat Zaptı'nı ("MOU") imzalamaktadır. Bu süre zarfında, ticari, muhasebesel, yasal ve diğer alışlagelmiş durum tespiti yapılacaktır.

Durum Tespiti Döneminin sonunda, durum tespiti ve müzakere sonuçlarının tatmin edici olması halinde, Taraflar önerilen işlem için bir anlaşma yapabilirler. TGA'ların nominal tutarı ve değerlemesi Taraflarca müştereken belirlenecektir. İşlemin ticari şartları üzerinde karşılıklı mutabakata varılması halinde, Taraflar daha sonra kesin bir anlaşma için sınırlı bir münhasır müzakere dönemine girebilir; bu müzakere tamamlandığında, işlemin kapanışı için gerekli tüm düzenleyici ve sözleşmeye dayalı onayların alınması için gerekli zaman sağlanmış olacaktır. Tarafların hedefi işlemi 31 Mart 2005 tarihinden önce kapatmak olacaktır.

Perry ve Farallon, durum tespiti ve müzakere süreciyle bağlantılı masrafları kendileri karşılayacaktır.

Dönem

İşbu Mutabakat Zaptı imzalandığı tarihten itibaren geçerli olacak ve Durum Tespit Süresinin sonunda sona erecektir. Bu anlaşma süresince TMSF, elinde bulundurduğu kurumsal TGA'larla ilgili olarak Perry ve Farallon ile münhasıran müzakere etmeyi kabul eder.

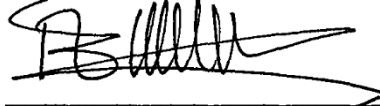


Gizlilik

Bu Mutabakat Zaptı gizlidir ve süresi boyunca ve sonrasında bir yıl boyunca Perry, Farallon veya TMSF tarafından, yürürlükteki yasa veya yönetmeliklerde öngörülen durumlar haricinde, bu Mutabakat Zaptı'nda öngörülen eylemlerle bağlantılı olarak kendilerini temsil etmek üzere görevlendirilen memurları, yöneticileri, çalışanları ve temsilcileri veya danışmanları dışında herhangi bir tarafa ifşa edilemez.

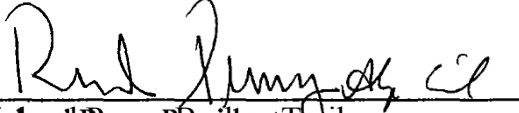
Taraflar arasındaki ilişkinin herhangi bir noktasında kamuoyuna yapılacak tüm duyurular üzerinde ortak mutabakata varılması gerekecektir.

SAVINGS DEPOSITS SIGORTA FONU



Sayın Ahmet Ertürk, Yönetim
Kurulu Başkanı Tarih 22
Aralık 2004

PERRY CAPITAL LLC



Richard Perry, President Tarih
22 Aralık 2004 Alp Ercil,
Genel Müdür Tarih 22 Aralık
2004

FARALLON SERMAYE YÖNETİMİ, LLC



William F. Dulmet Yönetim Kurulu Başkanı
Tarih: 22 Aralık 2004

GİZLİLİK TAAHHÜTNAMESİ

1-Taahhüt Konusu

TMSF bünyesinde bulunan Tahsili Gecikmiş Alacakların (TGA) yeniden yapılandırılması ve çözümlenmesi amacıyla TMSF ile muhtemel bir işbirliğine yönelik olarak verilecek bir teklifi hazırlayabilmemizin sağlanması, şirketlerimize ya da şirketlerimizi temsil eden temsilci, yönetici, memur, vekil, muhasebeci gibi ilgili veya görevlilere verilen, aşağıda tanımlanan özel bilgiler, herhangi bir biçimde üçüncü kişilere vermemeyi, açıklamamayı, Yukarıda belirtilen görevlilerin de vermeyeceklerini ve açıklamayacaklarını, bu konuda iş bu taahhütnamede belirtilen koşullara uyulacağını İSTEKLİ sıfatıyla, kabul ve taahhüt ederiz.

2. Tanım

Özel ya da gizli bilgi, TMSF'ye inceleme yaparak teklif verme ifadesini iletmış bulunan İSTEKLİ ya da temsilcileri, yöneticileri, memurları, vekilleri, muhasebecileri gibi ilgili veya görevlilerine, TGA'larm durumunu değerlendirmeleri için, her ne suretle olursa olsun verilen, mali bilgiler ve raporları; plan ve politika belirleyen belgeleri; pazarlama bilgileri; ve bunlarla ilgili isimleri, adresleri, kredi bilgileri; TMSF'nin alacaklarına ilişkin bilgileri ve TMSF'nin alacaklı olduğu şirketlerle iş ilişkileri dahil, her türlü bilgiyi ifade eder.

Özel ya da Gizli Bilgi kavramı aynı zamanda, TMSF kaynaklarından sağlanmış ya da edinilmiş, tanıtım ve bilgi raporlarını içermektedir, kayıtlarını ve İSTEKLİ'ye veya yukarıda sayılan personeline, yazılı ya da sözlü olarak verilmiş her türlü bilgiyi de kapsar.

3. Bilgilerin Açıklanabileceği Hal

İSTEKLİ, yukarıda sayılan nitelikteki Özel ya da Gizli bilgilerin yargı organlarınca, yasal usullere uyularak kendisinden istenmesi halinde, durumu, yazılı olarak TMSF'ye bildirmeden, herhangi bir işlem yapamaz.

4. Tazmin Yükümlülüğü

Yukarıda belirtilen kurallara uyulmaması ve çıkar karşılığında ya da çıkarılmaksızın, Özel ya da Gizli bilgilerin İSTEKLİ ya da yukarıda sayılan personel tarafından, üçüncü kişilere duyurulması, kamuya yayımlanacak biçimde sözlü ya da yazılı basın organları açıklaması ya da gizliliğin 'herhangi bir biçimde ihlali halinde, TMSF'nin dava ve talep hakları saklıdır.

5. Uyupnazlıkların Çözümü

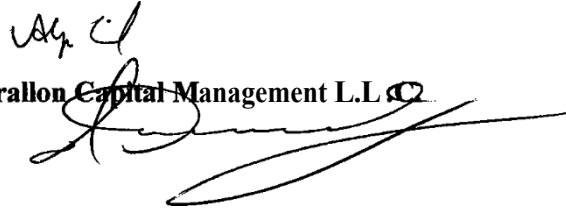
Bu taahhütnamenin ihlalinden doğabilecek uyuşmazlıkların çözüm yeri İstanbul Mahkemeleri ve İcra Daireleridir.

TARİH

21 f 12/
2004

İSTEKLİ

Perry Capital L.L.C


Farallon Capital Management L.L.C