

## Türkiye Halk Bankası Anonim Şirketi'nden

Mevcut ortakların sahip olduğu 260.000.000 TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na ait 39.000.000 TL nominal değerli ve toplamda halka arz edilen payların %15'ine tekabül eden paylar dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenecektir.

Söz konusu payların halka arzına, Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'na 09.11.2012 tarih ve 38.1203 sayı ile onay verilmiştir. Ancak verilen onay ortaklığımızın ve paylarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

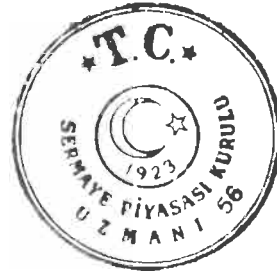
SPKn uyarınca, izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri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

İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından aşağıda unvanları belirtilen kuruluşlar ile bu kuruluşları temsile yetkili kişiler sorumludur:

Türkiye Halk Bankası A.Ş. ve halka arzda lider aracı kurum olarak yer alan Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. izahnamenin tamamından, Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. izahname ekinde yer alan ve izahname içerisinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2010, 30.06.2011, 31.12.2011 ve 30.06.2012 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin finansal raporlardan ve DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Member of Deloitte Touche Tohmatsu) 31.12.2009 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin finansal raporlardan sorumludur. (Bu izahnamede yer alan veriler aksi belirtilmedikçe konsolide verileri içermektedir.)

### Yatırımcılara Uyarı:

*“Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ortaklığımızın geleceğe yönelik açıklamaların öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”*



09 Kasım 2012

FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kadıköy Cad. Akmerkez  
Kat: 7/2 Kat: 7/2 Kat: 7/2  
Boğaziçi Köprüsü  
1935

1

**Ahmet AKSU**  
Başkan V.

T.C. Halk Bankası A.Ş.  
Müdürü

## I. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

BDDK'nın Kurul'u muhatap, 07.11.2012 tarih ve B.02.1.BDK.0.13.00.00.20.01-22178 sayılı yazısında;

*"Banka nezdinde Kurumumuz denetim elemanlarınca yürütülmekte olan incelemeler kapsamında Bankanın sermayesinin %23,92'sine tekabül eden paylarının halka arz edilmesine engel teşkil edecek herhangi bir husus tespit edilmemiş olup, Banka hisselerinin halka arzında 5411 sayılı Bankacılık Kanunu açısından bir sakınca bulunmamaktadır."*

ifadesine yer verilmiştir.

09 Kasım 2012



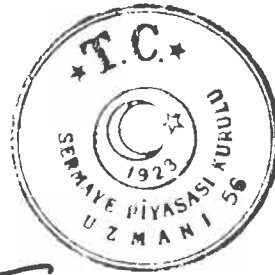
*[Handwritten signature]*  
Başkan V.

*[Handwritten signature]*  
Başkan V.

*[Handwritten signature]*  
TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

## İÇİNDEKİLER

Bölüm	Sayfa No
1. Özet	6
2. Risk Faktörleri	24
3. Ortaklık Hakkında Bilgiler	46
4. Seçilmiş Finansal Bilgiler	107
5. Mevcut Sermaye ve Sermaye Piyasası Araçları Hakkında Bilgiler	113
6. Yönetim ve Organizasyon Yapısına İlişkin Bilgiler	117
7. Grup Hakkında Bilgiler	137
8. İlişkili Taraf ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	144
9. Halka Arza İlişkin Bilgiler	149
10. Finansal Durum ve Faaliyet Sonuçları	195
11. Ortaklığın Fon Kaynakları	221
12. Geçmiş Dönem Finansal Tablo veya Bağımsız Denetim Raporları	226
13. Ortaklığın Proforma Finansal Bilgileri	230
14. Kar Payı Dağıtım Esasları	230
15. Kar Tahminleri ve Beklentileri	232
16. Paylar ile İlgili Vergilendirme Esasları	232
17. Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	242
18. İncelemeye Açık Belgeler	242
19. İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	243
20. Ekler	244



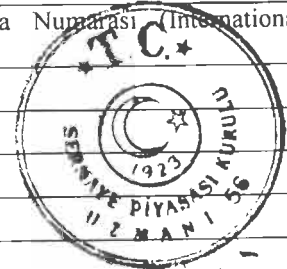
09 Kasım 2012

  
Ahmet AKSU  
Başkan V.

  
TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

## KISALTMA VE TANIMLAR

AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ADFIMI	Association of National Development Finance Institutions in Member Countries of the Islamic Development Bank
APKO	Aktif-Pasif Yönetimi Komiteleri
A.Ş.	Anonim Şirket
ATM	Otomatik Para Çekme Makinası (Automated Teller Machine)
AYB	Avrupa Yatırım Bankası (EIB)
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BES	Bireysel Emeklilik Sistemi
BKK	Bakanlar Kurulu Kararı
Bps	Baz Puan (Basis Points)
Borsa veya İMKB	İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
CHF	İsviçre Frangı
COBIT	Bilgi ve İlgili Teknolojiler için Kontrol Hedefleri
CPU	Merkezi İşlem Birimi ( Central Process Unit)
CRM	Müşteri İlişkileri Yönetimi (Customer Relations Management)
DEM	Alman Markı (Deutsche Mark)
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senedi
ECA	İhracat Kredisi Kuruluşu (Export Credit Agency)
EFT	Elektronik Fon Transferi (Electronic Funds Transfer)
ESKKK	Esnaf ve Sanatkâr Kredi ve Kefalet Kooperatifleri
EUR veya EURO	Avrupa Birliği üyelerinden 17'sinin kullandığı ortak para birimi
EURIBOR	Avrupa Bankalararası Faiz Oranı (Euro Interbank Offered Rate)
Finans Yatırım	Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
GKKM	Girişimci Kredi Karar Modülü
Grup	Türkiye Halk Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları ve konsolidasyona tabi iştirakleri [KOBİ Girişim Sermayesi A.Ş. ile Demir-Halkbank (Nederland) N.V.]
GSYH	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
IIF	Uluslararası Finans Enstitüsü (Institute of International Finance)
ISACA	Bilgi Sistemleri Denetim ve Kontrol Derneđi (Information Systems Audit and Control Association)
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymetler Tanımlama Numarası (International Securities Identification Number)
IT	Bilişim Teknolojisi (Information Technology)
KDR	Kredi Değerlendirme Raporu
KGF	Kredi Garanti Fonu
KKB	Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.



09 Kasım 2012

Menkul Değerler A.Ş.

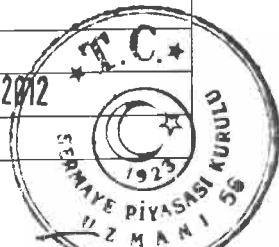
Bölgü:

*Mahmet AKSU*  
Başkan V.

*Türkiye Halk Bankası A.Ş.*  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
KOBİ	Küçük ve Orta Ölçekli İşletme
KOSGEB	Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı
KRET	Kredi Riskine Esas Tutar
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
LIBOR	Londra Bankalararası Faiz Oranı (London Interbank Offered Rate)
MKD	Makedonya Dinarı
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
NPL	Takipteki Krediler (Non-Performing Loan)
Ortaklık veya Halkbank	Türkiye Halk Bankası A.Ş.
ÖİB/İdare	T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı
ORET	Operasyonel Riske Esas Tutar
OYAK	Ordu Yardımlaşma Kurumu
Pamukbank	Pamukbank T.A.Ş.
PDR	Proje Değerlendirme Raporu
POS	Pratik Ödeme Sistemi (Point of Sale)
PRET	Piyasa Riskine Esas Tutar
ROAE	Ortalama Özkaynak Karlılığı (Return on Average Equity)
QIS	Quantitative Impact Study
SİP	Serbest İşlem Platformu
SPK veya Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
SQL	Yapılandırılmış Sorgu Dili (Structured Query Language)
SYR	Sermaye Yeterliliği Rasyosu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TGA	Tahsili Gecikmiş Alacaklar
TL	Türk Lirası
TMSF	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
TOKİ	Toplu Konut İdaresi Başkanlığı
TP	Türk Parası
TSP	Toptan Satışlar Pazarı
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
USD	Amerikan Doları (United States Dollar)
VaR	Riske Maruz Değer (Value at Risk)
WAP	Kablosuz Uygulama Protokolü (Wireless Application Protocol)
YBBO	Yıllık Bileşik Büyüme Oranı
YK	Yönetim Kurulu
YP	Yabancı Para

09 Kasım 2012



FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez  
3. Kat: No: 2-3 Beşiktaş  
Bağcılar, İstanbul / T.C. 34390104535

*Ahmet AKSU*  
Başkan V.

TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

## 1. ÖZET

**Bu bölüm izahnamenin özeti olup, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.**

### a) Ortaklık Hakkında Bilgiler

Halkbank, Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuatta belirtilen yükümlülüklerin yerine getirilmesi kaydıyla mevduat bankalarının yapabilecekleri tüm faaliyetleri yürüten ve geniş ürün yelpazesıyla yurt çapında bireysel, ticari ve kurumsal segmentlerde 8 milyonun üzerinde müşterisine hizmet veren bir anonim şirkettir. 1938 yılından bu yana Halkbank adı esnaf ve sanatkarlar ile küçük ve orta ölçekli işletmelerin finansmanı ile anılmış olup, bu segmentteki müşteriler halen Halkbank'ın temel müşteri tabanını teşkil etmektedir. Ortaklığın faaliyet alanı zamanla diğer segmentleri de kapsayacak şekilde genişlemiş, bireysel, ticari ve kurumsal segmentler de Halkbank'ın aktif çalıştığı alanlar olmuştur. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Halkbank, 728 şube, 38 ticari, 6 kurumsal, 3 özel işlem merkezi, 24 uydu şube, 3 serbest bölge şubesi olmak üzere; 802 yurt içi şube, 5 yurt dışı şube ve 1 temsilcilik olmak üzere toplam 808 hizmet birimi, 25 Bölge Koordinatörlüğü ve toplam 14.332 personeli ile yurt çapında faaliyet sürdürmektedir.

Türkiye Bankalar Birliği verilerine göre 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Halkbank, toplam aktif büyüklüğüne (101,0 milyar TL) göre Türkiye'nin altıncı, toplam kredi hacmine (60,5 milyar TL) göre yedinci, mevduat hacmine (78,2 milyar TL) göre beşinci ve şube sayısına göre altıncı büyük bankası konumundadır. 30 Haziran 2012 tarihli BDDK verileri uyarınca Halkbank'ın yurt içi pazar payı; kredi hacmi ve aktif büyüklüğü açısından sırasıyla %8,1 ve %7,9 oranında olup, 2009 yılı sonu itibarıyla 32,5 milyar TL düzeyinde bulunan toplam krediler, yıllık bileşik bazda %28,2'lik büyüme kaydederek, 30 Haziran 2012'de 60,5 milyar TL'ye yükselmiştir. Aynı şekilde, 30 Haziran 2012 tarihli BDDK verileri uyarınca Halkbank'ın 78,2 milyar TL olan mevduat büyüklüğü, bilanço toplam pasiflerinin %77,4'ünü teşkil etmektedir. Halkbank'ın Türkiye'nin toplam mevduat pazar payı %10,8 oranında izlenmektedir. TL mevduatlarda %10,7, yabancı para mevduatta ise %11,1 pazar payı ile Halkbank anılan segmentlerde sırasıyla Türkiye'nin üçüncü ve beşinci büyük bankasıdır. Halkbank'ın 31 Aralık 2010 tarihinde %80,9 olan kredi/mevduat oranı, 31 Aralık 2011 tarihinde %84,9 olarak gerçekleşmiştir. Bu oran, 30 Haziran 2012 itibarıyla %77,3'e gerilemiş olup, kredi/mevduat oranı her iki dönem itibarıyla BDDK verileri dikkate alındığında sektördeki rakiplerine kıyasla düşüktür.

Halkbank'ın konsolide olmayan verilerine göre, 2011 özkaynak karlılığı %25,4, aktif karlılığı ise %2,5 oranındayken, bankacılık sektöründe bu oranlar sırasıyla %15,5 ve %1,7 düzeyinde gerçekleşmiştir. Haziran 2012 döneminde ise Halkbank'ın özkaynak karlılığı %26,6, aktif karlılığı %2,6 iken, BDDK verileri dikkate alındığında bankacılık sektöründe bu oranlar sırasıyla %16,3 ve %1,9 düzeyindedir. Ortaklık, bu karlılık ve verimlilik göstergeleriyle sektörde öne çıkmaktadır.

Ortaklık, esas itibarıyla KOBİ Bankacılığı, Kurumsal ve Ticari Bankacılık, Bireysel Bankacılık, Hazine Yönetimi ve Uluslararası Bankacılık olmak üzere beş ana segmentte faaliyet göstermekte, bunlara ilaveten bağlı ortaklıkları ve iştirak ettiği diğer şirketler kanalıyla da menkul kıymet aracılık, sigorta, fon ve portföy yönetimi, faktoring, leasing ve off-shore bankacılık hizmetleri sunmaktadır.

FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Caddesi Akmerkez  
B Blok Kat: 2-3 Etage  
Bağcıbaşı Kurumlar Y.D. 3888004535

Met AKSU  
Başkan V.

TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



**KOBİ Bankacılığı:** Ortaklık, Türkiye'nin KOBİ finansmanı alanında önde gelen kuruluşlarından biridir. Ortaklığın bu alandaki belli başlı ürünleri; mevduat, uzun vadeli yatırım finansmanı, kısa vadeli işletme sermayesi finansmanı, kooperatif kredileri ve fon kaynaklı krediler gibi bazıları Ortaklığa mahsus özel amaçlı ihtisas kredileri, hazine ve sermaye piyasası ürünleri, akreditif ve teminat mektubu gibi gayrinakdi krediler ve nakit yönetimi hizmetlerinden oluşmaktadır. 30 Haziran 2012 itibarıyla konsolide olmayan ve BDDK standartlarına göre hazırlanmış mali tablolara göre Halkbank'ın KOBİ kredileri toplam kredilerin yaklaşık %36'sını oluşturmaktadır. Halkbank Yönetimi tarafından yıllık en fazla 15 milyon TL ciroya sahip işletmeler KOBİ olarak kabul edilmekte olup, 30 Haziran 2012 itibarıyla Halkbank'ın yaklaşık 1,1 milyon KOBİ müşterisi bulunmaktadır. Bu yaklaşık 1,1 milyon müşterinin yaklaşık 735 bini esnaf ve sanatkarlardan oluşmaktadır.

**Kurumsal ve Ticari Bankacılık:** Halkbank'ın Kurumsal ve Ticari Bankacılık faaliyetleri yatırım, işletme, satın alma kredileri, dış ticaret finansmanı, ithalat-ihracat işlemlerine ilişkin finansal hizmetler, hazine ve sermaye piyasası ürün ve hizmetleri, finansal aracılık hizmetleri ve aktif yönetimini kapsamaktadır. Sahip olduğu mevduat tabanı Halkbank'ın güçlü yönlerinden biri olup, kurumsal kredi hizmetlerinde de rekabetçi bir konumda olmasını mümkün kılmaktadır. 30 Haziran 2012 itibarıyla Halkbank'ın ticari segmentte (yıllık ciroları 15 ila 150 milyon TL aralığında bulunan işletmeler) yaklaşık 5.000, kurumsal segmentte ise (yıllık cirosu 150 milyon TL ve üzerindeki işletmeler) yaklaşık 1.500 müşterisi bulunmaktadır.

**Bireysel Bankacılık:** Halkbank'ın Bireysel Bankacılık faaliyetleri bireysel krediler (konut kredileri dahil), mevduat bankacılığı, banka ve kredi kartları, maaş ödemeleri, fatura ve diğer ödeme sistemlerini kapsamaktadır. 30 Haziran 2012 itibarıyla Halkbank'ın yaklaşık 8 milyon müşterisinin yaklaşık 7 milyonu bireysel segmentte yer almaktadır.

31 Aralık 2009 itibarıyla bu segmentte yer alan tasarruf mevduatı 18,3 milyar TL'den, 30 Haziran 2012 itibarıyla 26,3 milyar TL'ye yükselerek yıllık bileşik bazda %15,4 büyüme kaydetmiş olup, toplam mevduatın %33,6'sını oluşturmaktadır. Ortaklık, Türkiye'de 2009 yılından bu yana ciddi bir büyüme kaydeden bireysel kredi pazarında da oldukça aktiftir.

Halkbank, konut kredileri ve genel amaçlı tüketici kredilerinde sektörde yıllar içinde pazar payını artırmıştır. TCMB verilerine göre Halkbank'ın 2009 yılında bireysel kredilerde pazar payı %5,8 iken, 30 Haziran 2012 dönemi itibarıyla %7'ye yükselmiştir. Konut kredileri ise söz konusu dönemde %6,2'den %8,2'ye ve ihtiyaç kredileri %9,4'ten %10,0'a ulaşmıştır. 30 Haziran 2012 itibarıyla toplam krediler içerisinde bireysel kredilerin payı %27,3 düzeyindedir ve Halkbank'ın yaklaşık 1 milyon bireysel kredi müşterisi ve yaklaşık 1,9 milyon kredi kartı müşterisi bulunmaktadır.

**Hazine Yönetimi:** Halkbank Hazine Yönetimi'nin başlıca sorumluluk alanları Halkbank'ın aktif/pasif yönetimi, fonlama ve likidite riskinin yönetilmesi faaliyetlerini içermektedir. Hazine Yönetimi gelirlerinin önemli bir kısmı para ve sermaye piyasaları ile döviz piyasalarındaki alım-satım ve aracılık işlemlerinden oluşmaktadır.

Ortaklık, tahvil ve bono piyasalarındaki faal rolünün de etkisiyle 2003 yılından bugüne kadar Türk DİBS Piyasa Yapıcısı unvanı altında faaliyetlerini sürdürmektedir.

FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez  
B. Kat: Kat: 2-3 Etiler  
Bağcıçık Kurumlar V.D. 3880184535

Ahmet AKSU  
Başkan V.

TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



Hazine Yönetimi, piyasa gelişmelerine paralel olarak gerek kar hedefleri gerekse de bireysel ve kurumsal müşteri talepleri doğrultusunda tahvil, bono, repo, yatırım fonu, döviz ve altın işlemlerinin yanında hedge amaçlı olarak türev işlemler de gerçekleştirmekte ve yeni ürünler geliştirme konusunda faaliyetlerini sürdürmektedir.

**Uluslararası Bankacılık:** Ortaklık, Uluslararası Bankacılık faaliyetleri ile dünya genelinde 2.000'in üzerinde muhabir banka ağı ile dış ticaret işlemleri alanında müşterilerine aracılık hizmetleri vermektedir. Akreditif ve teminat mektupları, ihracat-ithalat finansmanı, yapılandırılmış finansman hizmet ve ürünleri sunan Halkbank, orta ve uzun vadeli yatırım malları finansmanı konusunda da çok sayıda ülkede İhracat Kredi Kuruluşları ile işbirliği yapmaktadır. Halkbank ayrıca uluslararası finans kuruluşları ile mevcut işbirliği sayesinde yurt dışından sağladığı uzun vadeli fon kaynaklarını KOBİ'lerin kullanımına sunmaktadır. Ortaklık borsada işlem gören hisse senetlerine ve yurt dışında ihraç edilen sabit getirili borçlanma araçlarına ilgi gösteren uluslararası kurumsal yatırımcılarla etkin iletişim sağlamakta, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşları ile ilişkilerini geliştirmektedir. Ortaklığın yurt dışında bulunan şubelerinin faaliyetleri de uluslararası bankacılık alanı altında yürütülmektedir.

#### b) Risk faktörleri,

Yapılacak pay halka arzıyla ilgili risk faktörleri üç başlık altında gruplanmaktadır. Bunlar;

- Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler,
- İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler, ve
- Diğer riskler

olarak değerlendirilmektedir.

#### Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

- Ortaklığın kredi portföyü, mevduat tabanı ve elinde bulunan devlet tahvilleri Türkiye'de yoğunlaşmıştır ve Türk ekonomisini olumsuz etkileyecek değişiklikler Ortaklığın faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet gelirlerini ve beklentilerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.
- Zor makroekonomik ve finansal piyasa koşulları Grup'un finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.
- Grup'un karlılığı ve son dönemde karlılıkta kaydedilen büyüme, Türk Bankacılık sektöründeki regülasyon, rekabet unsurları ve diğer faktörlerin bir sonucu olarak sürdürülebilir olmayabilir.
- Faiz oranlarında meydana gelebilecek değişiklikler Grup'un faiz getirili aktiflerinin değerini etkileyebilir ve aynı zamanda Grup'un net faiz marjlarına ve borçlanma maliyetine de etki edebilir.
- Ortaklık, Türk bankacılık sektöründe hem özel bankalarla hem de kamu bankaları ile yoğun rekabet halindedir ve bu rekabet net faiz marjlarında ve komisyon gelirlerinde önemli düşüşe yol açabilir.
- TCMB'nin zorunlu karşılıklara ve faiz oranlarına ilişkin politikaları Ortaklığın finansal durumunu, faaliyet gelirlerini ve projeksiyonlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.
- Ortaklığın bankacılık faaliyetlerinin kaçınılmaz bir sonucu olarak kredi ve getiri şartlarının kötüleşmesi halinde kredi geri ödemelerinde temerrüt riski yaşayabilir.

FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez  
Kuleli Kat: 2-3 Etiler  
Beşiktaş, İstanbul T.C. 34390 04535

Ammet AKSU  
Başkan V.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU  
09.01.2012  
TÜRKİYE Halk BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



- Ortaklığın kredi portföyü hizmet, imalat ve inşaat sektörleri üzerinde yoğunlaşmıştır ve dolayısıyla anılan sektörlerin finansal durumunun kötüleşmesinden önemli oranda etkilenecektir.
- Ortaklığın KOBİ müşterileri özellikle Türk ekonomisinde meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler karşısında savunmasız durumda olup bu durum KOBİ kredilerinin daha büyük kurumsal müşterilere açılan kredilere oranla daha riskli olması sonucunu doğurabilir.
- Ortaklığın çoğunluk hisseleri ÖİB'ye ait olup, ÖİB'nin Ortaklığın çoğunluk hissesine sahip olmaya devam etmek gibi bir yükümlülüğü bulunmadığı gibi Ortaklığa herhangi bir maddi destekte bulunma yükümlülüğü de yoktur ve ÖİB ile diğer hissedarlar arasında menfaat çatışması çıkması mümkündür.
- Ortaklığın toplam aktiflerinin önemli bir kısmını Türkiye Cumhuriyeti tarafından ihraç edilmiş tahvil ve bonolar oluşturmaktadır ve bu nedenle Türkiye Cumhuriyetinin bu yükümlülüklerinde temerrüde düşmesi halinde bu durumun Türk ekonomisinde neden olacağı olumsuzluklara ek olarak Ortaklığa olumsuz etkisi olacaktır.
- Ortaklık lehine alınmış olan teminatlar ve kefaletler borçluların temerrüde düşmesi halinde zararları karşılamaya yeterli olmayabilir ve herhalükarda uzun ve masraflı adli süreçleri gerektirebilir.
- Ortaklığın faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet geliri ve projeksiyonları Türk ekonomisindeki belirsizliklerin doğurduğu likidite risklerinden olumsuz etkilenmekte olup gelecekte de özellikle Türk ve dünya ekonomisindeki belirsizliklerin devam etmesi halinde söz konusu likidite risklerinden daha fazla etkilenebilir.
- Ortaklık ana finansman kaynağı olarak ağırlıklı bir şekilde kısa vadeli veya vadesiz mevduat hesaplarına güvenmektedir ancak aktif portföyü orta ve uzun vadeli varlıklarda yoğunlaşmıştır ve bu durum aktiflerle pasifler arasında vade uyumsuzluğu doğurabilir.
- Ortaklık uygun şartlarda sermaye elde etmek konusunda zorluk yaşayabilir.
- Döviz kurlarındaki değişikliklere karşı, yeteri kadar riskten korunma amaçlı enstrümanlar kullanılmamışsa, bu durum Ortaklığın finansal durumunu ve nakit akışını olumsuz etkileyebilir.
- Ortaklığın risk yönetim stratejileri ve iç kontrol sistemlerinin etkinliği Ortaklığın önceden belirlenmemiş veya öngörülmemiş risklere maruz kalmasını engellemeyebilir.
- Ortaklığın bilgi teknolojileri sistemlerinde ortaya çıkacak herhangi bir zafiyet veya bu sistemlerin yedeklenmesinde ortaya çıkabilecek aksaklıklar iş kaybına ve sair zararlara yol açabilir.
- Ortaklığın bankacılık faaliyetlerine ilişkin operasyonel riskleri söz konusudur.
- Ortaklık kara para aklama mevzuatına tam olarak uyamayabilir ve bu durum para cezalarına çarptırılmasına ve itibarının zedelenmesine sebep olabilir.
- Finansal tabloların hesaplanmasında bazı hesap ve varsayımlara dayanılmaktadır ancak gelişmeler bu hesap ve varsayımların yanlış olduğunu ortaya çıkarabilir ve bu durum gelecekte Ortaklığın karlılığının beklenmedik bir şekilde azalması veya beklenmeyen zararlara maruz kalınması sonucunu doğurabilir.
- Ortaklığın Konsolide Finansal Tablolarına ilişkin 30 Haziran 2012 tarihli Bağımsız Denetim Raporu bir sınırlandırma içermektedir.
- Ortaklığın Ana Sözleşmesi'nin 4. maddesinin 4. fıkrası uyarınca ve Bakanlar Kurulu'nun 21.03.2007 tarihli ve 26469 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2007/11835 sayılı Kararnamesi ile kamu hisselerinin yüzde ellinin (% 50) altına düşmesi halinde, Ortaklık, kooperatif kredilerinin münhasır sağlayıcısı olma hakkını

FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez  
Kat: 2-3 Etiler  
Beşiktaş / İstanbul T.C. 270904535

**ANİT AKSU**  
Başkan V.

**TÜRKİYE Halk BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



beş yıllık bir süre daha devam ettirecek olup bu süre sonunda kooperatif tarafından kefil olunan kredileri münhasıran sağlama hakkı ile KOBİ'lere sağladığı kredilerde yararlandığı BSMV istisnası hakkını kaybedecektir.

- Ortaklığın Ana Sözleşmesi'nin 4. maddesinin 5. fıkrası uyarınca, mevzuat ve ilgili düzenlemeler uyarınca bankalar tarafından yapılamayacak faaliyetler ve mevduat bankalarının yapması yasaklanan faaliyetler Ortaklığın Ana Sözleşmesi'nde yer alsa bile Ortaklık tarafından yapılamayacaktır.

## İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler

### 1) İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler

- Ortaklık kar dağıtma konusunda SPK'nın madde 50/a hükmüne tabidir. Ayrıca BDDK, Bankacılık Kanunu'nun 43. maddesi ile anılan kanunun sair maddelerinde yer alan denetim ve gözetim yetkilerine dayanarak bankaların kar dağıtımlarını onaya tabi tutmaktadır. Buna göre aralarında Ortaklığın da bulunduğu bankalar kar dağıtımına ilişkin karar almadan önce, dağıtılması planlanan nakdi kar tutarını BDDK onayına sunmaktadır. BDDK'nın uygun bulduğu oranda nakdi kar dağıtımı yapılmaktadır.
- Ortaklık yönetimi; BDDK onayına uygun olarak dağıtılabılır kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile nakdi kar dağıtılabilir. Genel kurul, karın kısmen veya tamamen Ortaklık bünyesinde tutulup dağıtılmamasına karar verebilir. Karın sermayeye ilave edilerek bedelsiz hisse ihraç edilmesi suretiyle de kar dağıtımı yapılabilir.

### 2) İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler

- Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda, pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilir.
- Ortaklık paylarının fiyatı ortaklık/grup faaliyetlerinden bağımsız olarak genel piyasa koşulları çerçevesinde dalgalanabileceği gibi, faaliyet sonuçlarından, temettü dağıtma/dağıtmama ve sermaye artırım politikalarından etkilenebilir.
- Global hisse piyasalarında oluşabilecek iniş ve çıkışlar, hisse fiyatını aynı paralelde etkileyebilir.
- Türk Lirası'nın diğer para birimlerine karşı değer kaybı, payların değerini düşürebilir.

09 Kasım 2012



FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez  
B Blok Kat: 7/3 Etiler  
Beşiktaş/İstanbul T.C. 33080/4535

İsmet AKSU  
Başkan V.

TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

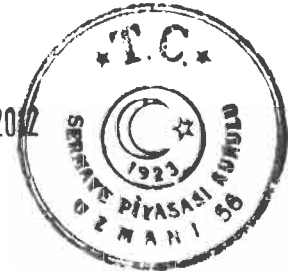
## Diğer Riskler

- Kanun ve yönetmeliklerdeki ve bunların yorumunda veya uygulanmasındaki değişiklikler veya bu kanun ve yönetmeliklere uyulmaması Ortaklığın işi, finansal durumu, operasyonları ve planları üzerinde olumsuz etki doğurabilir.
- Türk menkul kıymetler piyasası diğer ülkelerdeki gelişmeler ve risk algılamalarından yüksek düzeyde etkilenmektedir.
- Türkiye'nin Avrupa Birliği'ne katılmasına ilişkin belirsizlikler Türkiye'nin finansal piyasalarını olumsuz şekilde etkileyebilir ve bu etki daha büyük bir dalgalanmaya sebep olabilir.
- Yakın zamanda mevzuatta yapılan değişiklikler (Türk Borçlar Kanunu, Türk Ticaret Kanunu gibi) Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonları üzerinde önemli bir etki yapabilir.
- Türkiye'de veya komşu veya yakın ülkelerdeki çatışmalar ve terörist hareketler Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonları üzerinde önemli nitelikte olumsuz etki yapabilir.
- Türkiye yüksek riskli deprem bölgesindedir.

Halkbank'ın kredi derecelendirmesi tüm riskleri yansıtmayabilir ve Türkiye'nin kredi derecelendirilmesindeki değişiklikler Ortaklığın fon bulma yeteneğini etkileyebilir.

- Rekabet Kurulu'nun 02.11.2011 tarih ve 11-55/1438-M sayılı kararı uyarınca mevduat, kredi ve kredi kartı hizmetleri olmak üzere üç bankacılık ürününe ilişkin olarak, bankacılık hizmetleri pazarında faaliyet gösteren aralarında Ortaklığın da bulunduğu teşebbüsler hakkında soruşturma açılmasına karar verilmiştir. Soruşturma neticesinde, Rekabet Kurulu Ortaklık hakkında cezaya hükmedebilir ve bu durum Ortaklığın mali durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Halkbank'ın mevcut sözleşmelerinden kaynaklanan sınırlayıcı beyan ve taahhütler Halkbank'ın operasyonlarını olumsuz surette etkileyebilir ve bu beyan ve taahhütlerin ihlali karşı tarafın, Halkbank veya emvali üzerinde tedbirler uygulamasına neden olabilir.

09 Kasım 2012



FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez  
3 Kat Kat: 2-3 Nispetiye  
Beşiktaş / İstanbul T.C. 399804535

*[Signature]*  
Ahmet AKSU  
Başkan V.  
11

TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

c) Ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri, üst yönetimi ile bağımsız denetim kuruluşu hakkında temel bilgiler,

Ortaklığın Yönetim Kurulu 9 üyeden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu üyeleri Genel Kurul tarafından 3'er yıllık dönemler için seçilmektedir. Yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi
Hasan Cebeci	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet Emin Özcan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Süleyman Aslan	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
Emin Süha Çayköylü	Yönetim Kurulu Üyesi
Dr.Nurzahit Keskin	Yönetim Kurulu Üyesi
Dr. Ahmet Yarız	Yönetim Kurulu Üyesi
Sabahattin Birdal	Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Kahraman	Yönetim Kurulu Üyesi
Hikmet Aydın Simit	Yönetim Kurulu Üyesi

09 Kasım 2012



FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nişpetiye Cad. Akmerkez  
B Blok Kat: 2-3 Etiler  
Bağcılar Kurumlar V.D. 880004535

Ahmet AKSU  
Başkan V.

TÜRKİYE Halk BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

## Denetim Kurulu Üyeleri:

Denetim kurulu üyeleri aşağıdaki tabloda verilmiştir:

Adı Soyadı	Görevi
Faruk Özçelik	Denetim Kurulu Üyesi
Ali Arslan	Denetim Kurulu Üyesi

## Yönetimde Söz Sahibi olan Personel:

Yönetimde söz sahibi olan personel aşağıdaki tabloda verilmiştir:

Adı Soyadı	Görevi
Hasan Cebeci	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet Emin Özcan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Emin Süha Çayköylü	Yönetim Kurulu Üyesi
Dr. Nurzahit Keskin	Yönetim Kurulu Üyesi
Dr. Ahmet Yarız	Yönetim Kurulu Üyesi
Sabahattin Birdal	Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Kahraman	Yönetim Kurulu Üyesi
Hikmet Aydın Simit	Yönetim Kurulu Üyesi
Süleyman Aslan	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
Taner Aksel	Genel Müdür Yardımcısı - Esnaf-KOBİ Bankacılığı
Mehmet Akif Aydemir	Genel Müdür Yardımcısı - Kredi Tahsis ve Yönetimi
İsmail Hakkı İmamoğlu	Genel Müdür Yardımcısı - Bireysel Bankacılık
Dr. Şahap Kavcıoğlu	Genel Müdür Yardımcısı - Kredi Politikaları
Mürsel Ertaş	Genel Müdür Yardımcısı - Risk Takip ve Tasfiye
Yakup Demirci	Genel Müdür Yardımcısı - İnsan Kaynakları ve Organizasyon
Ufuk Hacer Denizci Yüce	Genel Müdür Yardımcısı - Operasyonel İşlemler
Erol Göncü	Genel Müdür Yardımcısı - Bilgi Sistemleri ve Teknik Hizmetler
Mustafa Savaş	Genel Müdür Yardımcısı - Finansal Yönetim ve Planlama
Atalay Tarduş	Genel Müdür Yardımcısı - Kurumsal ve Ticari Pazarlama
Selahattin Süleymanoğlu	Genel Müdür Yardımcısı - Risk Yönetimi ve İç Kontrol
Murat Uysal	Genel Müdür Yardımcısı - Hazine Yönetimi
Mehmet Hakan Atilla	Genel Müdür Yardımcısı - Uluslararası Bankacılık
Alaaddin Sarıtaç	Teftiş Kurulu Başkanı

## Bağımsız Denetim Kuruluşu:

Grup'un 2009 yılı finansal tablolarının bağımsız denetim faaliyetleri DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından, 2010 ve 2011 yılları ile 30.09.2012 tarihli ara dönem finansal tablolarının bağımsız denetim faaliyetleri ise Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir.

FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez  
6. Kat: 2-3 Etiler  
Beşiktaş / İstanbul T.C. 3889 04535

Ahmet AKSU  
Başkan Y3

09 Kasım 2012  
TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

d) İhraca ilişkin özet veriler ve tahmini halka arz takvimi,

Halkbank'ın 1.250.000.000.-TL çıkarılmış sermayesinin %20,8'ine tekabül eden 260.000.000.-TL nominal değerli nama yazılı İdare hissesi halka arz edilecektir. Buna ilave olarak, arza konu tutarın %15'ine tekabül eden 39.000.000.-TL nominal değerli nama yazılı İdare hissesi ise ek satış hakkı için kullanılabilir.

Halka arz süresi 3 (üç) işgünü olacaktır ve 14-15-16 Kasım 2012 tarihlerinde işbu İzahname'de belirtilen başvuru yerlerinde talep toplanması planlanmaktadır. Kesin talep toplama tarihleri ilan edilecek sirkülerde yer alacaktır.

İhraca ilişkin detaylı bilgi işbu İzahnamenin 9. bölümünde yer almaktadır.

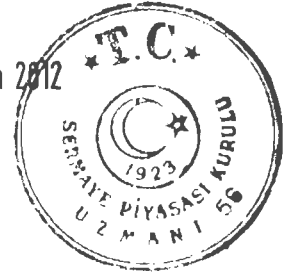
e) Seçilmiş finansal bilgiler, finansal tablolara ilişkin özet veriler ve bunlara ilişkin önemli değişiklikler ile sermaye yapısı ve borçluluk durumu,

Seçilmiş konsolide finansal veriler aşağıdaki tabloda verilmektedir:

Özet Gelir Tablosu:

(Bin TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Faiz Gelirleri	4.537.989	3.255.889	7.339.262	6.363.935	6.829.199
Faiz Giderleri	2.273.392	1.714.590	3.805.504	3.151.775	3.700.152
Net Faiz Geliri / Gideri	2.264.597	1.541.299	3.533.758	3.212.160	3.129.047
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri/Giderleri	412.321	324.854	703.029	509.975	453.796
Temettü Gelirleri	655	5.552	5.673	1.223	6.595
Ticari Kar / Zarar (Net)	17.758	96.369	210.259	133.355	18.151
Diğer Faaliyet Gelirleri	342.663	467.460	818.732	597.805	395.105
Faaliyet Gelirleri / Giderleri Toplamı	3.037.994	2.435.534	5.271.451	4.454.518	4.002.694
Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı (-)	369.845	201.719	691.716	458.470	646.144
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	1.091.195	974.576	1.945.093	1.653.949	1.301.569
Net Faaliyet Karı / Zararı	1.576.954	1.259.239	2.634.642	2.342.099	2.054.981
Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklardan Kar / Zarar	4.829	471	905	10.911	3.792
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar / Zarar	1.581.783	1.258.768	2.635.547	2.353.010	2.058.773
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (+/-)	- 345.601	- 261.305	- 608.848	- 509.719	- 393.404
Net Dönem Karı / Zararı	1.236.182	997.463	2.026.699	1.843.291	1.665.369

09 Kasım 2012



FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez  
B KÜLTÜR KAT: 2-3 Etler  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 1150104535

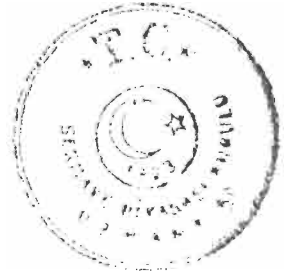
Ahmet AKSU  
Başkan V.

TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

## Özet Bilanço:

	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
(Bin TL)	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
<b>AKTİF KALEMLER</b>	<b>Toplam</b>	<b>Toplam</b>	<b>Toplam</b>	<b>Toplam</b>
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	10.729.558	7.287.733	4.649.565	3.415.724
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara				
Yansıtılan FV (Net)	140.133	149.499	89.987	55.962
Bankalar	1.802.845	1.538.705	1.012.668	1.171.909
Para Piyasalarından Alacaklar	99.931	33.313	216.125	203
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (Net)	9.527.005	9.390.420	7.494.990	4.890.874
Krediler ve Alacaklar	60.561.448	56.283.603	44.296.487	32.458.071
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	15.084.548	14.064.458	12.749.840	16.573.548
İştirakler (Net)	158.363	155.488	187.922	176.665
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	951.780	889.533	-	-
Maddi Duran Varlıklar (Net)	1.538.949	1.314.861	1.234.437	1.141.530
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	48.102	45.543	18.655	12.090
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Net)	-	-	-	489
Vergi Varlığı	156.006	106.583	222.820	207.562
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan				
Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar (Net)	12.667	85.623	98.131	84.091
Diğer Aktifler	911.609	815.295	755.252	594.073
<b>AKTİF TOPLAMI</b>	<b>101.722.944</b>	<b>92.160.657</b>	<b>73.026.879</b>	<b>60.782.791</b>
<b>PASİF KALEMLER</b>	<b>Toplam</b>	<b>Toplam</b>	<b>Toplam</b>	<b>Toplam</b>
Mevduat	78.156.025	66.228.510	54.554.415	43.879.246
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Borçlar	50.215	65.358	39.151	88.956
Alınan Krediler	6.747.619	7.010.345	3.826.087	2.031.517
Para Piyasalarına Borçlar	903.946	4.941.709	3.280.823	5.777.089
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	735.712	495.611	-	-
Fonlar	1.384.220	1.345.234	1.295.232	1.315.802
Muhtelif Borçlar	1.429.816	1.171.387	775.231	565.891
Diğer Yabancı Kaynaklar	494.076	581.828	533.643	259.838
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-	566	139
Karşılıklar	1.869.879	1.567.285	1.075.257	869.243
Vergi Borcu	298.141	192.520	274.149	218.920
Özkaynaklar	9.653.295	8.560.870	7.372.325	5.776.150
<b>PASİF TOPLAMI</b>	<b>101.722.944</b>	<b>92.160.657</b>	<b>73.026.879</b>	<b>60.782.791</b>

09 Kasım 2012



FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez  
B Blok Kat: 2-3 Etiler  
Beşiktaş (Kuru) İstanbul T.C. 3000194999

*Amir Aksoy*  
**Amir AKSU**  
Başkan V.

*Ali İzzet*  
**TÜRKİYE Halk BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Grup'un 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla finansman yapısı ve borçluluk durumu aşağıdaki gibidir:

<b>Finansman Yapısı ve Borçluluk Durumu (Bin TL)</b>	<b>30.09.2012</b>
Kısa vadeli yükümlülükler	86.499.571
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	86.499.571
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	5.401.841
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	5.401.841
Özkaynaklar	
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	1.250.000
Yasal yedekler	914.813
Diğer yedekler	6.405.101
Kar	1.902.340
<b>TOPLAM</b>	<b>10.472.254</b>

<b>Net Borçluluk Durumu (Bin TL)</b>	
A. Nakit	472.508
B. Nakit Benzerleri	9.947.899
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	148.165
D. Likidite (A+B+C)	10.568.572
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	37.920.151
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	3.048.875
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	0
H. Diğer Finansal Borçlar	83.450.696
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	86.499.571
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	38.010.848
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	3.204.535
L. Tahviller	1.437.284
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	1.723.158
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	6.364.977
<b>O. Net Finansal Borçluluk (J+N)</b>	<b>44.375.825</b>

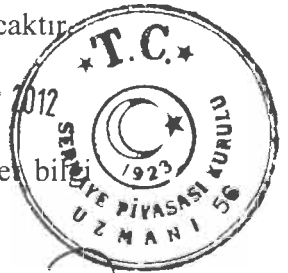
Not: Finansman yapısı ve borçluluk durumu tablosu bağımsız denetimden geçmemiş 30.09.2012 geçici konsolide finansal veriler ile düzenlenmiştir.

**f) İhracın gerekçesi ve halka arzdan elde edilecek net nakit girişinin kullanım yerleri,**

Halkbank'ın sermayesinde bulunan ÖİB hisseleri halka arz edilecek olup, halka arz ortak satışı yöntemiyle gerçekleştirilecektir. Halka arzda Halkbank'a nakit girişi olmayacaktır.

**g) Finansal durum ve faaliyet sonuçları hakkında bilgiler, 09 Kasım 2012**

Aşağıdaki bölümde Grup'un finansal durumu ve faaliyet sonuçlarına ilişkin özel bilgi verilmiş olup detaylı bilgi işbu izahnamenin 10. bölümünde verilmektedir.



FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez  
3 Katlı Kır: 2-3 Etiler  
Beğazici Kurumlar VD 3330194535

**MAHMET AKSU**  
Başkan V.

**TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



## Finansal Durum Hakkında Özet Bilgi:

### Toplam Varlıklar

Krediler ve alacaklar ile TCMB rezerv mevduattaki artışa bağlı olarak Grup'un toplam aktifleri 2012 yılının ilk 6 ayında, 2011 yıl sonuna göre %10,4 artarak 92.161 milyon TL'den 101.723 milyon TL'ye yükselmiştir. 2011 yılında görülen 2010 yılına göre toplam aktiflerdeki %26,2'lik artış ise Grup'un kredi ve alacaklar ile TCMB bakiyesindeki artıştan kaynaklanmaktadır (2010 yıl sonu toplam aktifler 73.027 milyon TL). Grup'un toplam aktifleri 2010 yılında ise krediler ve alacaklardaki artışa bağlı olarak 2009 yılındaki 60.783 milyon TL'lik seviyeye göre %20,1 artarak 73.027 milyon TL seviyesine çıkmıştır.

### Krediler ve Alacaklar

Krediler ve alacaklar tarihsel olarak Grup toplam varlıklarının en büyük payını oluşturmuştur. 2009, 2010, 2011 ve 2012 yılının ilk 6 ayında krediler ve alacaklar toplam bilanço varlıklarının sırasıyla %53,4, %60,7, %61,1 ve %59,5'ini oluşturmuştur. 2012 yılının ilk 6 ayında krediler ve alacaklar kalemi, 2011 yıl sonuna göre %7,6 artarak 56.284 milyon TL'den 60.561 milyon TL'ye yükselmiştir. 2011 yılında ise bu artış oranı, 2010 yıl sonunda yakalanan 44.296 milyon TL seviyesine göre %27,1 olmuştur. Aynı oran 2010 yılında %36,5 olarak gerçekleşmiştir. 2009 yıl sonu krediler ve alacaklar tutarı ise 32.458 milyon TL'dir.

2010 yılından 2012 yılının ilk yarısına kadar krediler ve alacaklarda meydana gelen artış, ağırlıklı olarak Türkiye'nin iyileşen ekonomik koşulları ve Halkbank'ın kredilerine yönelik artan talebin sonucudur. Buna karşın 2010 yılının sonlarından itibaren TCMB'nin sıkı para politikası ve sınırlı kredi büyümesini hedefleyen politikaları, kredi büyümesinde 2011 yılının ikinci yarısından itibaren yavaşlamaya sebep olmuştur. Halkbank Yönetimi kredilerdeki büyümenin 2012 yılının ikinci yarısında da devam edeceğini ancak bir önceki yılın aynı dönemine göre daha az olacağını beklemektedir.

### Toplam Yükümlülükler

Grup'un 31 Aralık 2011 itibarıyla 83.600 milyon TL olan toplam borçları %10,1 artış göstererek 30 Haziran 2012 itibarıyla 92.070 milyon TL'ye ulaşmıştır. Grup'un 31 Aralık 2010 itibarıyla 65.655 milyon TL olan toplam borçları %27,3 artış göstererek 31 Aralık 2011 itibarıyla 83.600 milyon TL olmuştur. 31 Aralık 2010 toplam borçları 31 Aralık 2009 itibarıyla 55.007 milyon TL olan toplam borç ile kıyaslanıldığında ise bu artış %19,4'e tekabül etmektedir. Müşteri mevduatlarındaki artış, kısmen repo işlemlerinden sağlanan kısa vadeli fonların azaltılması ile dengelenmiş olsa da, 30 Haziran 2012'de toplam borçlarının artmasında başlıca neden olarak gösterilmektedir. 2011 yılında başlıca müşteri mevduatlarındaki, bankalar mevduatındaki, diğer mali kuruluşlardan sağlanan fonlardaki ve repo işlemlerinden sağlanan fonlardaki artışlar toplam borçların artmasına neden olmuştur. 2010 senesinde ise toplam borçlardaki artışın nedeni müşteri mevduatlarındaki artıştır.

### Bankalar mevduatı

Bankalar mevduatı Grup'un toplam borçlarının 30 Haziran 2012, 31 Aralık 2011, 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla sırası ile %9,2, %8,4, %4,9 ve %3,5'ini oluşturmaktadır. 31 Aralık 2011 itibarıyla 6.981 milyon TL olan bankalar mevduatı 30 Haziran 2012 tarihinde %21,7 artış göstererek 8.498 milyon TL'ye ulaşmıştır. Grup'un toplam bankalar mevduatı 31 Aralık

2009 tarihinde 1.922 milyon TL'den %67,8 artış göstererek 31 Aralık 2010'da 3.224 milyon TL'ye, 31 Aralık 2011'de ise bir önceki yıla göre %116,5 artış göstererek 6.981 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2010, 2011 yıllarında ve 2012 yılının ilk yarısında bankalar mevduatı kalemindeki artışın nedeni müşteri mevduatlarındaki rekabetçi ve yüksek maliyetler nedeniyle görece uygun faiz maliyetine sahip bankalar mevduatına ağırlık verilmesidir.

### **Müşteri Mevduatları**

Tarihsel olarak bakıldığında müşteri mevduatları Grup toplam borçlarının büyük kısmını oluşturmaktadır. Müşteri mevduatları toplam borçların 30 Haziran 2012, 31 Aralık 2011, 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla sırası ile %75,7, %70,9, %78,2 ve %76,3'ünü oluşturmaktadır. Müşteri mevduatları 31 Aralık 2011 tarihindeki 59.248 milyon TL'den %17,6 artış göstererek 30 Haziran 2012'de 69.658 milyon TL'ye ulaşmıştır. 31 Aralık 2009'da 41.956 milyon TL olan müşteri mevduatları %22,3'lük artış ile 31 Aralık 2010'da 51.331 milyon TL'ye, 31 Aralık 2011'de ise bir önceki yıla göre %15,4 artarak 59.248 milyon TL'ye yükselmiştir. Türk bankacılık sektöründeki mevduatların artışına paralel olarak Halkbank'ın mevduat müşteri tabanı da genişlemiştir. Öte yandan mevduat tabanını genişletmek için özellikle KOBİ ve bireysel müşterilerini hedefleyen çalışmalar da bu artışa katkı sağlamıştır. Örneğin; vadesiz mevduat miktarı 31 Aralık 2009'da 5.850 milyon TL iken Türkiye ekonomisindeki büyüme ve çeşitli kurum ve kuruluşların başta maaş ödeme olmak üzere bankacılık hizmetlerine aracılık faaliyetlerinden dolayı 31 Aralık 2011'de 13.323 milyon TL'ye yükselmiştir. 30 Haziran 2012'de vadesiz mevduat tutarı 16.414 milyon TL'dir.

### **Toplam Özkaynaklar**

Grup'un toplam özkaynakları 31 Aralık 2011'deki 8.561 milyon TL seviyesinden %12,8 artış göstererek 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 9.653 milyon TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2009 tarihinde 5.776 milyon TL olan toplam özkaynaklar %27,6 oranında artarak 31 Aralık 2010'da 7.372 milyon TL'ye ve devam eden yılda da %16,1 oranında artarak 31 Aralık 2011 tarihinde 8.561 milyon TL olmuştur. Grup'un toplam özkaynaklarının artışındaki ana etken karlılığın gelişimi olmuştur. 2011, 2010 ve 2009 yıllarında Ortaklık, net dönem karının sırasıyla %15,0, %19,7 ve %18,0'ı oranında temettü dağıtmıştır.

### **Faaliyet Sonuçları Hakkında Özet Bilgi**

#### **Net faiz geliri**

Net faiz geliri, Grup'un 30 Haziran 2012'de biten 6 aylık dönemi itibarıyla faaliyet gelirlerinin %74,6'sı, 2011, 2010 ve 2009 yıllarında ise sırasıyla %67,1, %72,1 ve %78,3'ü olarak gerçekleşmiştir. Grup'un net faiz gelirleri 2012 yılının ilk 6 ayında, geçen yılın aynı dönemine göre %46,9 artarak 1.541 milyon TL'den 2.265 milyon TL'ye, 2011 yılında ise 2010 yılına göre %10 oranında artarak 3.212 milyon TL'den 3.534 milyon TL'ye yükselmiştir. Belirtilen dönemlerdeki artış, toplam faiz gelirlerindeki artışın toplam faiz giderlerine oranla daha yüksek olmasından kaynaklanmıştır. Grup'un net faiz geliri 2010 yılında 2009 yılına oranla %2,7 artmıştır.

Net faiz marjı 2012 yılının ilk 6 ayında %5,4, 2011 yılının aynı döneminde ise %4,4 olarak gerçekleşmiş olup, kredi ve menkul kıymet faiz gelirlerindeki yükselişler bu artışın temel nedenini oluşturmuştur. Net faiz marjı 2011, 2010 ve 2009 yılları itibarıyla sırasıyla %4,7, %5,1 ve %5,0 olarak gerçekleşmiştir. 2011 ve 2010 yıllarında net faiz marjlarındaki azalış

09 Kasım 2012

temel olarak Türk bankacılık sektöründeki rekabetin artmasından ve TCMB'nin munzam karşılıklarını artırması da dahil olmak üzere ekonomiyi yavaşlatmaya yönelik önlemlerinden kaynaklanmaktadır.

### Net ücret ve komisyon gelirleri

Grup'un net ücret ve komisyon gelirleri 2012 yılının ilk 6 ayında, geçen yılın aynı dönemine göre %26,9 artarak 324,9 milyon TL'den 412,3 milyon TL'ye yükselmiştir. Net ücret ve komisyon gelirlerindeki artışın temel nedeni kredi ve bankacılık hizmet gelir hacmindeki artıştır.

BDDK düzenlemeleri uyarınca kredilere bağlı olarak tahsil edilen ücret ve komisyon gelirlerinin kredi vadesi boyunca reeskont yapılması uygulamasından Halkbank'ın fazla etkilenmeyeceği ve reeskont yoluyla diğer yıllara ötelenen ücret ve komisyon tutarının 2012 yılı için 30 Milyon TL düzeyinde olacağı hesaplanmaktadır.

Grup'un net ücret ve komisyon gelirleri 2011 yılında, 2010 yılına göre %37,9 artarak 510 milyon TL'den 703 milyon TL'ye yükselmiştir. 2010 yılında ise net ücret ve komisyon gelirlerindeki artış, 2009 yılına göre %12,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. (net ücret ve komisyon gelirleri 2009 yılında 454 milyon TL olmuştur.)

Net ücret ve komisyon gelirlerinde 2011 ve 2010 yılında meydana gelen artışlar özellikle kurumsal ve ticari kredilerden daha yüksek ücret ve komisyona sahip olan nakdi kredilerdeki (özellikle bireysel ve KOBİ kredileri) peşin komisyonlardaki artıştan ve teminat mektupları ile Grup'un kurumsal ve ticari müşterilerinin yararına düzenlenen akreditifler gibi gayri nakdi kredilerdeki artıştan kaynaklanmaktadır.

### Net Dönem Karı (Zararı)

Dönem karı 2012 yılının ilk 6 ayında, geçen yılın aynı dönemine göre %23,9 artarak 997 milyon TL'den 1.236 milyon TL'ye yükselmiştir. Dönem karı 2011 yılında, 2010 yılına göre %9,9 artarak 1.843 milyon TL'den 2.027 milyon TL'ye yükselmiştir. 2010 yılında ise dönem karındaki yükseliş, 2009 yılına göre %10,7 seviyesinde gerçekleşmiştir. (Dönem karı 2009 yılında 1.665 milyon TL olmuştur.)

2012 yılının ilk 6 ayında, bir önceki yılın aynı dönemine göre görülen artışın sebebi temel olarak net faiz geliri, net ücret ve komisyon gelirleri, kambiyo karındaki (bir önceki yılın aynı döneminde yazılan zarara kıyasla) artıştan kaynaklanmaktadır. Buna ek olarak finansal varlık değer düşüklüğü giderleri (bir önceki dönemde gelir kalemi), türev finansal işlem zararları (bir önceki dönemde gelir kalemi) ve diğer faaliyet giderleri ile kısmen bertaraf edilmiş olsa da sigorta işlemlerinden kaynaklanan maliyetlerin bir önceki döneme göre azalmış olması dönem karının artışına katkıda bulunmuştur.

2011 yılında dönem karında görülen artışın ana sebepleri olarak, net faiz geliri ile net ücret ve komisyon gelirlerindeki artışa ek olarak diğer faaliyet giderlerindeki artış ile kısmen bertaraf edilen türev finansal ürün işlemlerinden yazılan net işlem gelirleri (bir önceki yıl zarar) gösterilmektedir. 2010 yılında dönem karında görülen yükseliş ise net faiz geliri ve menkul kıymet alım-satımlarından kaynaklanan gelirler ve diğer faaliyet gelirlerindeki artışa bağlanmaktadır. Ek olarak diğer faaliyet giderlerindeki artış ile kısmen bertaraf edilen finansal varlık değer düşüş giderlerindeki azalış da dönem karındaki artışa katkı yapmıştır.

FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkezi  
B Kulesi Kat: 2-3 Etiler  
Bağcızı Kurumlar V.D. 3320 14535

09 Kasım 2012  
Ahmet AKSU  
Başkan V.  
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU  
1923  
İZMİR  
T.C. Halk Bankası A.Ş.  
Genel Müdürlüğü

#### h) Personel hakkında bilgi,

Halkbank'ın personel sayısı 30 Eylül 2012 itibarıyla 14.332'dir. 2009, 2010, 2011, 30 Haziran 2012 ve 30 Eylül 2012 itibarıyla personel sayısı aşağıdaki tabloda verilmiştir.

	2009	2010	2011	Haziran 2012	Eylül 2012
Yurt içi Personel Sayısı	12.461	13.399	13.609	13.669	14.293
Yurt Dışı Personel Sayısı	44	51	34	38	39
<b>Toplam Personel Sayısı</b>	<b>12.505</b>	<b>13.450</b>	<b>13.643</b>	<b>13.707</b>	<b>14.332</b>

Halkbank ve konsolidasyona tabi bağlı ortaklıklarına ait toplam personel 30 Eylül 2012 itibarıyla 15.421'dir. 2009, 2010, 2011 ile 30 Haziran 2012 ve 30 Eylül 2012 itibarıyla personel sayısı aşağıdaki tabloda verilmiştir.

KONSOLİDE	2009	2010	2011	Haziran 2012	Eylül 2012
Yurt içi Personel Sayısı	12.767	13.742	14.033	14.178	14.881
Yurt Dışı Personel Sayısı	469	474	449	482	540
<b>Toplam Personel Sayısı</b>	<b>13.236</b>	<b>14.216</b>	<b>14.482</b>	<b>14.660</b>	<b>15.421</b>

#### i) Ortaklık yapısı ve ilişkili taraf işlemleri hakkında bilgiler,

Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	18/04/2012* (Son genel kurul toplantı tarihi)		30/09/2012** (Son durum)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
T.C.Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	937.825.500	75,02604000	937.825.500	75,02604000
Halka Açık Kısım	311.712.935	24,93703480	311.716.060	24,93728480
Diğer	461.565	0,03692520	458.440	0,03667520
<b>TOPLAM</b>	<b>1.250.000.000</b>	<b>100,000</b>	<b>1.250.000.000</b>	<b>100,00</b>

\* ÖİB'nin 937.825.500 TL'lik payı içerisinde 549.932 TL'lik halka açık payları da bulunmaktadır. Bu paylar ile birlikte Ortaklık sermayesinin halka açık kısmının pay tutarı 312.262.867 TL olup, pay oranı %24,98'dir

\*\*ÖİB'nin 937.825.500 TL'lik payı içerisinde 549.932 TL'lik halka açık payları da bulunmaktadır. Bu paylar ile birlikte Ortaklık sermayesinin halka açık kısmının pay tutarı 312.265.992 TL olup, pay oranı %24,98'dir.

**Ortaklığın dahil olduğu risk grubuna ilişkin işlemlerin hacmi, dönem sonunda sonuçlanmamış kredi ve mevduat işlemleri ile döneme ilişkin gelir ve giderler:**

Ortaklığın dahil olduğu risk grubunun 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Ortaklıkta 352,34 milyon TL (30 Haziran 2011 – 343,65 milyon TL) mevduat ve 344,50 milyon TL (30 Haziran 2011 - 35,31 milyon TL) gayrinakdi kredi bakiyeleri mevcuttur. Ortaklığın dahil olduğu risk grubunun 30 Haziran 2012 itibarıyla 156,73 milyon TL (30 Haziran 2011 – 120,77 milyon TL) nakdi kredi bakiyesi mevcuttur.

FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkezi  
Kat: 2-3 Etiler  
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Boğaziçi Kurumları Y.D. XE00104535

Ahmet AKSU  
Başkan v.



09 Kasım 2012  
T.C. Halk Bankası A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

## Grup Şirketleriyle Yapılan İşlemler

(Bin TL)	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Nakdi Krediler	156.732	120.775	144.642	75.704	58.611
Gayrinakdi Krediler	344.500	35.313	84.051	36.366	22.311
Alınan Faiz ve Komisyon Gelirleri	5.479	1.908	5.749	3.294	4.354
Mevduat	352.340	343.651	306.082	284.026	115.585
Mevduat Faiz Gideri	11.692	10.642	28.193	12.712	12.964

Ortaklık, grup şirketleriyle çeşitli bankacılık işlemleri yapmaktadır. Bu işlemler ticari amaçlı olup, piyasa fiyatlarıyla paraleldir.

Ortaklığın şubeleri Halk Sigorta A.Ş. ile Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin acentesi konumundadır. Ayrıca Ortaklık, şubeleri aracılığıyla, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin acentelik faaliyetlerini yürütmektedir. Ortaklığın kurucusu olduğu fonların yönetimi Halk Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

**j) İhraca ve Borsada İşlem Görmeye İlişkin Özet Bilgiler** (satış ve dağıtım esasları, mevcut paylarını satan ortaklar, ihraç maliyeti vb),

Halkbank halka arzının tamamı, İdare'nin hisse satışı yolu ile gerçekleştirilecektir. Halkbank'ın 1.250.000.000.-TL olan ödenmiş sermayesinin %20,8'ine tekabül eden 260.000.000-TL nominal değerli nama yazılı İdare hissesi halka arz edilecektir. Buna ilave olarak, arza konu tutarın %15'ine tekabül eden 39.000.000.-TL nominal değerli nama yazılı İdare hissesi ise ek satış hakkı için kullanılabilir. Ek satış gerçekleşmesi durumunda halka arz oranı %23,92'ye yükselebilecektir. Halkbank'ın ikincil halka arzı öncesi ve sonrası hissedarlık yapısına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Hissedar	Halka Arz Öncesi Hissedarlık Yapısı		Halka Arz Sonrası Hissedarlık Yapısı			
	Tutar (bin TL)	Oran (%)	Ek Satış Öncesi		Ek Satış Sonrası	
	Tutar (bin TL)	Oran (%)	Tutar (bin TL)	Oran (%)	Tutar (bin TL)	Oran (%)
ÖİB	937.276	74,98	677.276	54,18	638.276	51,06
Halka Açık	312.266	24,98	572.266	45,78	611.266	48,90
Diğer	458	0,04	458	0,04	458	0,04
Toplam	1.250.000	100,00	1.250.000	100,00	1.250.000	100,00

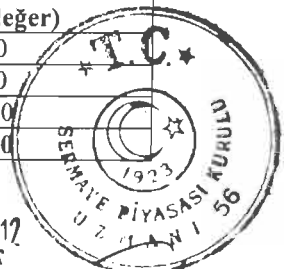
Paylar fiyat aralığı ile talep toplama yöntemi şeklinde halka arz edilecektir. 1 TL nominal değerli pay için fiyat aralığı ilan edilecek Sirküler'de belirtilecektir. Halka arz edilecek 260.000.000 TL nominal değerli payların tahsisat grupları bazında dağılımı aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

Yatırımcı Grubu	Tahsisat Oranı (%)	Tahsisat Tutarı (TL nominal değer)
Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar	10	26.000.000
Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar	10	26.000.000
Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar	80	208.000.000
Toplam	100	260.000.000

FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez  
Blok: 3 Kat: 2-3 Etiler  
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 270914/1535

Ahmet AKSU  
Başkan V.

09 Kasım 2012  
TÜRKİYE Halk BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



Halka arz süresi 3 (üç) işgünü olacaktır ve 14-15-16 Kasım 2012 tarihlerinde işbu İzahname'de belirtilen başvuru yerlerinde talep toplanması planlanmaktadır. Kesin talep toplama tarihleri ilan edilecek sirkülerde yer alacaktır.

Halka arzdan elde edilecek gelirin kullanımı tamamen İdare'nin tasarrufunda olacaktır. 4046 Sayılı Özelleştirme Uygulamaları Hakkında Kanun hükümleri uyarınca elde edilecek gelir Özelleştirme Fonuna aktarılacaktır.

Halka arzın masrafları esas olarak ÖİB tarafından karşılanacaktır

Halka arza konu olan paylar Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri :I, No:40 sayılı Tebliği'nin 8'nci maddesi gereğince, payları Borsada işlem gören ortaklıkların Kurul kaydında olan ancak Borsada işlem görmeyen statüde paylarının Borsada satışa konu edilebilmesi amacıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu'na başvuru yapılmış olup, dönüşüm işlemi 31.10.2012 tarihinde tamamlanmıştır.

Halka arzın tamamlanmasından sonra, halka arz edilen paylar Borsa'da işlem görecektir.

Ek bilgiler (sermaye tutarı, Ana Sözleşme'nin önemli hükümleri, incelemeye açık belgeler).

- Halkbank'ın ödenmiş sermayesi 1.250.000.000.-TL'dir.
- Ortaklık genel kurulu, olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan genel kurul, Ortaklığın hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içinde ve en az yılda bir kere toplanır. Olağanüstü genel kurul, Ortaklığın işlerinin gerektirdiği hal ve zamanlarda Türk Ticaret Kanunu ve ana sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararları alır.
- YK en az yedi (7) en fazla dokuz (9) üyeden oluşur. YK üyeleri genel kurul tarafından seçilir. YK yemin törenini izleyen ilk toplantıda, aralarından bir üyeyi YK başkanı seçer. Bu toplantıda bir üye de başkan vekili seçilir. YK'ya YK başkanı, bulunmadığı hallerde YK başkan vekili başkanlık eder. Bankacılık Kanununda genel müdür için öngörülen şartlar, YK üyelerinin yarısından bir fazlası için de aranır.
- YK üyeleri, genel kurul tarafından verilecek karara göre en fazla üç yıl süre için seçilebilirler.
- Ortaklığın yetkili organları; genel kurul, YK, kredi komitesi, denetim komitesi, genel müdür ve denetçilerden oluşur.
- Ana sözleşmenin 4. maddesinin 4. fıkrası uyarınca, Ortaklıktaki kamu hisselerinin yüzde ellinin (% 50) altına düşmesi halinde, Ortaklığın esnaf ve sanatkarlar ile küçük ve orta ölçekli sanayi işletmelerini faiz destekli kredilendirme faaliyetleri, Bakanlar Kurulu tarafından belirlenecek usul ve esaslar çerçevesinde devam eder. Bu bağlamda 21.03.2007 tarihli ve 26469 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2007/11835 sayılı Bakanlar Kurulu ile Ortaklıktaki kamu hisselerinin yüzde ellinin (% 50) altına düşmesi halinde, Ortaklığın esnaf ve sanatkarlar ile küçük ve orta ölçekli sanayi işletmelerini faiz destekli kredilendirme faaliyetlerinin beş (5) yıl süre ile devam edeceği kararlaştırılmıştır.

FİNANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez  
11. Kat No: 2-3 Beşiktaş  
Büyükdere Kurumlar V.D. 1995

*Amir*  
Amir AKSU  
Başkan V.

09 Kasım 2012  
TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



Aşağıdaki belgeler Banka'nın [www.halkbank.com.tr](http://www.halkbank.com.tr) adresinde bulunan internet sitesinde, KAP'ta ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) ve 9. bölümde belirtilen başvuru yerlerinde tasarruf sahiplerinin incelenmesine açık tutulacaktır.

-Halka Arz İzahnamesi

-Halka Arz Sirküleri

-Bağımsız Denetimden geçmiş son 3 yıllık ve Sınırlı Bağımsız Denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar

Ayrıca, 9 aylık konsolide finansal tabloların Ortaklık paylarının halka arzına ilişkin SPK onayından sonra ancak talep toplama tarihinden önce açıklanması durumunda ilgili Finansal tablolar KAP'ta ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) ve [www.halkbank.com.tr](http://www.halkbank.com.tr) internet sitesinde yayınlanacak ve ayrıca talep toplama noktalarında tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulacaktır.

### Ekler:

EK 1. Geçmiş Üç Yıllık Konsolide Olmayan Finansal Tablolar ve 2012 9 Aylık Konsolide Olmayan Finansal Sonuçların Analizi

EK 2. Seçilmiş İstatistiksel ve Diğer Bilgiler

EK 3. Risk Yönetimi



FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez  
9 Kat Kat: 2-3 Etiler  
Bağcıç Kurumlar D. 34060 04639

Admet AKSU  
Başkan V.  
23

TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

## 2. RİSK FAKTÖRLERİ

### 2.1. Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

*Ortaklığın kredi portföyü, mevduat tabanı ve elinde bulunan devlet tahvilleri Türkiye’de yoğunlaşmıştır ve Türk ekonomisini olumsuz etkileyecek değişiklikler Ortaklığın faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet gelirlerini ve beklentilerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.*

30 Haziran 2012 tarihi itibari ile Ortaklığın kullandığı krediler toplam 60.561 milyon TL olup, Ortaklığın toplam aktiflerinin %59,5’i ile çoğunluğunu oluşturmaktadır. Bu kredilerin tamamına yakın kısmı Türkiye’de yerleşik kişi ve kurumlara kullanılmıştır. 30 Haziran 2012 tarihi itibari ile Ortaklığın sahip olduğu mevduatlar toplam 78.156 milyon TL olup, toplam pasiflerin %76,8’ini oluşturmaktadır. Mevduat sahiplerinin ise tamamına yakını Türkiye’de yerleşik kişi ve kurumlardır. Ortaklığın faaliyetleri büyük oranda müşterilerinin gerekli ödemeleri yapabilmelerine ve diğer yükümlülüklerini yerine getirebilmelerine bağlı olup, müşterilerin bu yükümlülükleri yerine getirebilme kabiliyetleri büyük oranda Türk ekonomisinin gücü ile bağlantılıdır. Ayrıca 30 Haziran 2012 tarihi itibari ile Ortaklığın toplam aktiflerinin %24,3’ü Türkiye Cumhuriyeti tahvil ve bonolarına yatırılmış durumda olup, aktiflerinin %1,5’lik kısmı ise taşınmazlardan oluşmaktadır.

Küresel ekonomik kriz ve bununla bağlantılı olarak ekonomik büyümenin yavaşlaması Türkiye ekonomisinin ürün ve hizmetlerinin ana pazarını oluşturan yabancı piyasaları etkilemiştir. Küresel ekonomik yavaşlamanın sonucu olarak Türkiye ekonomisi 2009 yılı içerisinde %4,8 küçülmüş, buna bağlı olarak yurtiçi tüketim ve yatırımlar ile ihracat büyük oranda azalmış ve bu gelişmeler işsizliğin artması sonucuna yol açmıştır. Hükümetin 2009 yılında aldığı mali ve ekonomik tedbirler sonucunda ekonomi 2009’un son çeyreğinde toparlamaya başlamıştır. GSYH, 2010 yılında %9,2 2011 yılında ise %8,5 oranında büyümüştür. GSYH 2012 yılının ilk çeyreğinde %3,3, ikinci çeyreğinde ise %2,9 oranında büyümüştür. Dünyadaki ekonomik ve siyasal anlamdaki belirsizlikler ile bazı AB ülkeleri ve bankalarının yükümlülüklerini yerine getirmeleri konusundaki endişeler nedeniyle 2012 yılının geri kalanında büyümenin olumsuz bir şekilde etkilenmesi beklenmektedir.

9 Ekim 2012’de Bakanlar Kurulu 3 yıllık Orta Vadeli Ekonomik Programı kabul etmiştir. Bu program çerçevesinde büyüme tahminleri 2012 için %3,2, 2013 için % 4 ve 2014 ve 2015 için ise %5 olarak belirlenmiş ve kamu borcunun GSYH’ya oranının aşamalı bir şekilde düşeceği öngörülmüştür. Ancak Hükümetin bu programı veya gelecekte kabul edeceği diğer ekonomik ve mali tedbirleri uygulamaya devam etmesine ilişkin herhangi bir kesinlik bulunmamaktadır. Bu programlar uygulansa bile geçmiş yıllardaki güçlü ekonomik büyümenin, siyasal ve makro ekonomik anlamdaki iç ve dış olumsuz faktörlerden etkilenmeksizin gelecek yıllarda da, sürdürülebileceğine dair kesinlik bulunmamaktadır.

Her ne kadar AB tanımına uygun “kamu borç seviyesinin GSYH’ya oranı” 2001 yılındaki %77,9 seviyesinden 2011 yılında %39,2 seviyesine gerilemiş olsa da dünya veya Türk ekonomisindeki olumsuz gelişmeler söz konusu iyiye gidişin devam etmesini engelleyebilir ve bu durum Ortaklığın stratejilerini gerçekleştirmesini önleyebilir ve Ortaklığın finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Her ne kadar Türk ekonomisi yakın geçmişte büyümüş olsa da TCMB mali politikalarını sıkılaştırmış ve 2010’un ikinci yarısında ve 2011’de kredilerin büyümesini yavaşlatmak için

FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kadıköy Cad. Akmerkez  
B Kulesi Kat: 2-3 Etiler  
Beşiktaş / İstanbul T.C. 04535

Abdülhak İsmet AKSU  
Başkan V.

TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ





bir seri tedbir almıştır. Aşağıda “TCMB’nin karşılıklara ve faiz oranlarına ilişkin politikaları Ortaklığın finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonlarını önemli ölçüde olumsuz şekilde etkileyebilir.” bölümüne bakınız.

Türkiye’de işsizlik oranı Haziran 2012’de %8,0 seviyesine inerek, zirve yaptığı Şubat 2009 tarihindeki %16,1 seviyesine göre önemli miktarda düşmüştür. Ancak işsizlik oranlarındaki iyileşmenin devam edeceğine veya bu oranların tekrar yükselmeyeceğine ilişkin herhangi bir kesinlik bulunmamaktadır. Yüksek işsizlik oranları Ortaklığın müşterilerini olumsuz etkileyebilir, bu durumda Ortaklığın finansal yapısı, faaliyet gelirleri ve projeksiyonları önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

Türkiye’nin mevcut mali politikaları sürdürüp istikrarlı bir ekonomiye sahip olacağına ilişkin herhangi bir kesinlik bulunmamaktadır. Türk ekonomisindeki olumsuz gelişmeler Ortaklığın stratejilerini gerçekleştirmesini engelleyebilir ve Ortaklığın finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

**Zor makroekonomik ve finansal piyasa koşulları Grup’un finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.**

Küresel sermaye ve borç piyasalarında 2007 yılının ikinci yarısından başlayıp 2009 yılının sonuna kadar devam eden karmaşa ve buna bağlı olarak kredi riskinin yeniden fiyatlanması, finansal piyasalarda çok ağır koşullar yaratmıştır. Bu koşullar sermaye piyasaları da dahil olmak üzere birçok piyasadaki dalgalanmanın tarihsel yüksek seviyelere ulaşmasına, emtia fiyatlarının dalgalanmasına, likiditenin daralmasına veya tamamen ortadan kalkmasına, kredi spreadlerinin yükselmesine, belli bazı piyasalarda fiyat şeffaflığının kaybolmasına, ABD ve Avrupa’daki bazı finansal kuruluşların iflasına yol açmıştır.

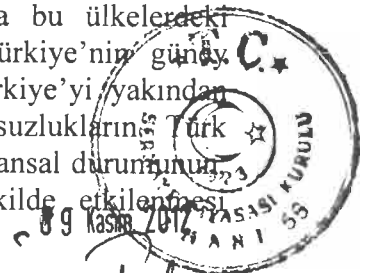
Küresel krize karşılık olarak ABD ve bir kısım Avrupalı hükümetler ile Uluslararası Finansal Organizasyonlar finansal sistemin istikrara kavuşması ve küresel ekonomiye kredi akışının devam etmesi amacıyla bir takım önlemler almışlardır. Bu önlemlerin finansal piyasalar ile yatırımcı ve tüketici güven seviyeleri üzerinde olumlu bir etkisi olacağına ilişkin bir kesinlik bulunmadığı gibi piyasalardaki dalgalanma ve belirsizliği de ortadan kaldıracığına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır. Piyasalarda istikrar ve güveni yeniden tesis etmek üzere alınan bu önlemler ile atılan ve atılacak olan adımların amacına ulaşmaması; piyasalardaki mevcut belirsizlik ortamının devamına veya kötüleşmesine, yatırımcı ve tüketici güven seviyelerinin daha da düşmesine, piyasalardaki dalgalanmanın artmasına ve ekonomik düzenin daha da bozulmasına yol açabilir. Bu gelişmeler neticesinde Grup’un finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonları önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

2010 yılı Aralık ayından itibaren Tunus, Mısır, Ürdün, Libya, Suriye, Bahreyn ve Yemen gibi Orta Doğu ve Kuzey Afrika’da yer alan bir dizi ülkede politik istikrarsızlık gözle görülür şekilde artmıştır. Bu ülkelerdeki huzursuzluk dünya ekonomisinde daha geniş olumsuz etkiler doğurabilir ve bölgede yer alan Türkiye gibi ülkelere ve bu ülkelerde yerleşik şirketlerin menkul kıymetlerine yönelik olumsuz bir yaklaşım gelişebilir. Ayrıca bu ülkelerdeki huzursuzluk Türkiye’de de olumsuz sonuçlar doğurabilir. Özellikle Türkiye’nin güney komşusu Suriye’de Mart 2011’den beri sürmekte olan huzursuzluk Türkiye’yi yakından etkilemekte ve Türkiye’nin istikrarını tehdit etmektedir. Bu huzursuzlukların Türkiye ekonomisine olumsuz etkisinin olması ve bunun sonucunda da Grup’un finansal durumunun, faaliyet gelirlerinin ve projeksiyonlarının önemli ölçüde olumsuz şekilde etkilenebilmesi mümkündür.

FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez  
B Kulesi Kat: 2-3 Etiler  
Beşiktaş/İstanbul T.C. 339904535

Ahmet AKSU  
Başkan V.S.

TÜRKİYE HAYAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



Grup ve Türkiye’de yerleşik müşterileri diğer ülkelerden kaynaklanabilecek ekonomik ve finansal anlamdaki olumsuz etkiler karşısında da zayıf durumdadırlar. Örneğin pek çok Avrupalı finansal kuruluşun içinde bulunduğu istikrarsız durum, Yunanistan, İspanya, Portekiz, İtalya ve İrlanda’nın devlet borçlarını ödeyebilme yeterliliklerine ilişkin şüpheler ile Fransa ve Almanya gibi daha istikrarlı diğer AB ülke ekonomilerinin küçülmesi ihtimalinin yarattığı endişeler Grubu ve müşterilerini olumsuz olarak etkilemektedir. Bu olumsuz eğilimler 2012 yılında daha da artmış ve küresel finansal ve kredi piyasalarında önemli türbülanslara yol açmıştır. Ekonomik durumun daha da kötüleşmesi halinde Euro Bölgesi’nde yer alan ülkelerden bir veya birkaçı milli para birimlerine geri dönebilir, bu durumun daha da derinleşmesi neticesinde Euro para birimi bütünüyle terk edilebilir. Bu gelişmeler Dünya’daki finansal piyasaları ve ekonomik şartları olumsuz etkileyebilir ve bunun sonucunda anılan olumsuzluklara ilişkin piyasa beklentisi Grup’un faaliyetleri, finansal durumu ve likiditesi üzerinde olumsuz etkiler doğurabilir. Özellikle bu unsurlar, ödeme sistemlerinin, para piyasalarının, uzun ve kısa vadeli sabit getirili tahvil ve bono piyasalarının, döviz piyasalarının, emtia piyasalarının ve sermaye piyasalarının etkin çalışmaması sonucunu doğurabilir ve finansman imkanlarının azalmasına ve daha masraflı hale gelmesine yol açabilir. Grup’un performansı küresel ekonomiden etkilenmeye devam edecektir. Küresel ekonominin yakın ve orta vadedeki görünümü güçlü değildir ve bu görünüm istikrarın tesisini ve Türk ekonomisinin iyileşmesini etkilemektedir.

2012 yılının başından itibaren yaşanan bu olumsuzlukları gidermek amacıyla özellikle merkez bankalarının koordineli hareketleri hem küresel büyüme açısından hem de Avrupa ülkelerine yönelik olumsuzlukların giderilmesi açısından faydalı olmuştur. Bu çerçevede yılın 2. yarısından itibaren gelişmiş ülkelerin merkez bankaları genişleyici para politikasını benimsemiş ve piyasalara bol ve ucuz likidite sağlayarak destek olmuşlardır. Son olarak, Avrupa Merkez Bankası’nın Avrupa’nın sorunlu ülke tahvillerinden vadesi 3 yıl ile sınırlı olmak kaydıyla sınırsız tutarda alım yapacağını açıklaması, ardından ABD Merkez Bankası’nın her ay 40 milyar dolarlık mortgage tahvillerinden alım yapacağını ve düşük faiz oranlarının 2015 yılının ortasına kadar devam edeceğini açıklaması merkez bankalarının gerekeni yapacağı mesajını vermesi açısından önemli gelişmelerdir. Bu gelişmeler ışığında önümüzdeki dönemde ucuz ve bol likiditenin devamı ile Türkiye’nin de içinde bulunduğu gelişmekte olan ülkelere sermaye akımlarının hızlanacağı ve varlık fiyatlarını yükselteceği yönündeki beklentiler hız kazanmıştır.

**Grup’un karlılığı ve son dönemde karlılıkta kaydedilen büyüme, Türk Bankacılık sektöründeki regülasyon, rekabet unsurları ve diğer faktörlerin bir sonucu olarak sürdürülebilir olmayabilir.**

Grup, her ne kadar karlılığını son dönemlerde arttırmış olsa da (Grup’un 31 Aralık 2011’de sona eren mali yıldaki karı 2.027 milyon TL olup, 2010 yılında elde edilen 1.843 milyon TL kara göre %9,9 oranında artış göstermiş, 2010 yılı karı ise 2009 yılındaki 1.665 milyon TL’lik kara göre %10,7’lik bir artış göstermiştir.) kısa ve uzun vadede Türk bankacılık sektörünü genel olarak etkileyen bazı unsurlardan olumsuz etkilenebilir. Bu faktörler arasında Türkiye’de uygulanan faiz oranları, TCMB ve BDDK’nın bankaların büyümelerini yavaşlatmak amacıyla almış olduğu karşılık oranlarını artırma kararı, genel ihtiyatlara ilişkin düzenlemeler ve genel amaçlı krediler için daha yüksek risk katsayıları belirlenmesi gibi geleneksel ve geleneksel olmayan önlemler bulunmaktadır. Aşağıda “TCMB’nin zorunlu karşılıklara ve faiz oranlarına ilişkin politikaları Ortaklığın finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonlarını önemli ölçüde olumsuz şekilde etkileyebilir.”, “Ortaklık Türk

bankacılık sektöründe hem özel bankalarla hem de kamu bankaları ile yoğun rekabet halindedir ve bu rekabet net faiz marjlarında ve komisyon gelirlerinde önemli düşüşe yol açabilir.”, “Kanun ve yönetmeliklerdeki ve bunların yorumunda veya uygulanmasındaki değişiklikler veya bu kanun ve yönetmeliklere uyulmaması Ortaklığın iş, finansal durumu, operasyonları ve planları üzerinde olumsuz etki doğurabilir..” bölümlerine bakınız. Her ne kadar Grup bu faktörlerin etkilerini genel bir büyüme yerine karlı sektör ve müşterilere odaklanma stratejisi ile sınırlamaya çalışıyor olsa da Grup’un karlılığının bu faktörlerden önemli bir şekilde olumsuz etkilenebilir.

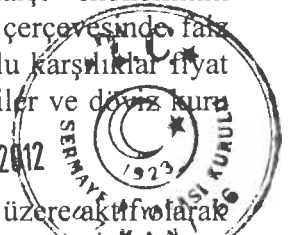
**Faiz oranlarında meydana gelebilecek değişiklikler Grup’un faiz getirili aktiflerinin değerini etkileyebilir ve aynı zamanda Grup’un net faiz marjlarına ve borçlanma maliyetine de etki edebilir.**

Grup’un faaliyetlerinden elde ettiği gelirler büyük oranda Grup’un faiz getirili aktiflerinden elde ettiği faiz geliri ile faiz maliyeti olan pasifleri için ödediği faiz arasındaki farkın oluşturduğu net faiz gelirlerine dayanmaktadır. Net faiz geliri Grup’un ana gelir kalemini oluşturmaktadır. Dolayısıyla faiz getirili aktiflerine uyguladığı faiz oranları ile faiz maliyeti olan pasifleri için ödemek zorunda olduğu faiz oranları arasındaki farklılık (ortalama marj) Grup’un faaliyet gelirine en önemli etkide bulunan unsurdur. Net faiz gelirleri Grup’un gelirleri içinde 31 Aralık 2009 itibarıyla %78,3, 31 Aralık 2010 itibarıyla %72,1, 31 Aralık 2011 itibarıyla %67,1 ve 30 Haziran 2012 itibarıyla %74,6 seviyesinde gerçekleşmiştir. Grup’un net faiz marjları ise 31 Aralık 2009 itibarıyla %5,9, 31 Aralık 2010 itibarıyla %5,1, 31 Aralık 2011 itibarıyla %4,7 ve 30 Haziran 2012 itibarıyla %5,4 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Faiz oranları Grup’un kontrolü dışında gelişen pek çok değişik unsurdan ciddi bir şekilde etkilenmektedir. Bu faktörler arasında hükümet tarafından benimsenen mali politikalar, yurt içinde ve yurt dışında etkili olan politik ve ekonomik gelişmeler bulunmaktadır ve Grup bu faktörlerin faiz oranlarında meydana getireceği değişikliklerin olumsuz etkilerini bertaraf etme konusunda başarılı olamayabilir. Aşağıda daha detaylı açıklanacağı üzere, özellikle finansal işlemlerden kaynaklanan gelirler üzerinde faiz oranlarındaki dalgalanmanın önemli bir etkisi bulunmaktadır. Grup özellikle 2009 yılı ve 2010 yılı başlarında faiz oranlarının hızlı bir şekilde düşmesi ile sonuçlanan TCMB politikaları ile 2011 yılında devam eden faiz oranı değişikliklerinden etkilenebilir. Aşağıda “TCMB’nin zorunlu karşılıklara ve faiz oranlarına ilişkin politikaları Ortaklığın finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonlarını önemli ölçüde olumsuz şekilde etkileyebilir.” bölümüne bakınız.

Küresel kriz sonrası ortaya çıkan yeni konjonktür merkez bankalarını alternatif politika arayışlarına itmiştir. Bu çerçevede TCMB de 2010 yılının sonlarından itibaren yeni bir para politikası çerçevesi tasarlayarak uygulamaya koymuştur. Makroekonomik istikrar ve sürdürülebilir büyüme için büyük ölçüde cari açığın (döngüsel kısmının) sınırlanması ve dış finansmanın dengeli seyretmesi önem taşımaktadır. Yeni politika ile, özellikle dış denge, kredi genişlemesi ve sermaye akımlarından kaynaklanan kırılganlıklara karşı ekonominin dayanıklılığını artıracak bir çerçeve oluşturmayı amaçlamıştır. Bu politika çerçevesinde, faiz koridoru, bir haftalık repo faizi ve diğer likidite yönetim araçları ile zorunlu karşılıklar fiyat ve finansal istikrarı tesis edebilmek için kullanılmaktadır. Bu süreçte, krediler ve döviz kuru kanalı ise araçlarla nihai amaçlar arasında köprü niteliği taşımaktadır.

TCMB bu politika bileşimini kredi kanalından beslenen cari açığı azaltmak üzere aktif olarak kullanmıştır. Ancak 2012 yılının 2. yarısında ortaya çıkan ılımlı büyüme senaryosunu tehdit



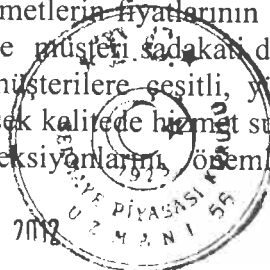
eden küresel yavaşlama belirtilerinin yurtiçine etkilerini sınırlamak amacıyla esnek para politikasını büyüme yönünde kullanma kararı almıştır. Bu kararını da fonlama maliyetini kademeli olarak düşürerek uygulamaya koymuştur. 2011 yılının sonunda faiz koridorunun üst bandındaki 350 baz puanlık artışla %5-%11,5 seviyesine çıkardığı faiz koridorunun üst bandını 2012 yılı Eylül ayında 150 baz puan indirerek büyümeye destek olmak yönünde adım atmıştır. Kredi fiyatlamasına baz oluşturan faiz koridorunun üst bandının indirilmesi ile piyasadaki kredi faizlerinin düşmesi hedeflenmektedir. Bankacılık sektörünün bu durumda hem mevduat faizlerinin hem de kredi faizlerinin aynı doğrultuda düşmesi ile bu karardan olumsuz etkilenmesi beklenmemektedir. Düşük fonlama maliyeti ile TCMB'nin ucuz ve gerektiği kadar likidite sağlaması likidite sıkışıklığı yaşanmasını engellemektedir. TCMB ayrıca Rezerv Opsiyon Katsayısı (ROK) uygulaması ile gelişmiş ülkelerin merkez bankalarının genişleyici adımları sonrasında oluşabilecek döviz girişlerini kontrol edebilmek için gereken düzenlemeleri yapmaktadır. Bu da döviz piyasasındaki dalgalanmanın diğer gelişmekte olan ülkelere göre sınırlı kalmasına olanak tanımaktadır.

Piyasada oluşan faiz oranları Grup'un faiz getirili aktiflerine uyguladığı faiz oranları ile faiz maliyeti olan pasifleri için ödemek zorunda olduğu faiz oranları arasındaki farklılığı etkileyebilir ve bu şekilde faaliyetlerinden elde ettiği gelirlere etkisi olabilir. Örneğin faiz oranlarındaki bir artış, genellikle kısa vadeli ve sıklıkla vade uzatımı yapılan mevduatlar için ödenen faiz giderlerini arttıracak, ancak kısa, orta ve uzun vadeli olarak dağılan kredilere uygulanan faiz oranları bu artıştan aynı hızla yararlanamayacağından Grup'un faiz gelirleri, giderlerinin arttığı hızda artamayabilecek bu da net faiz gelirinde düşüşe yol açabilecektir. Ayrıca faiz oranlarındaki muhtemel bir artış, Grup'un verdiği kredilere olan talebi azaltabilecek böylece net faiz gelirleri daha da düşebilecektir. Sonuç olarak faiz oranlarındaki olası değişimlerin, faiz getirili aktifler ile faiz maliyeti oluşturan kaynaklar üzerinde uyumlu bir etki yaratmaması durumunda Grup'un finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonları önemli ölçüde olumsuz şekilde etkilenebilir.

**Ortaklık Türk bankacılık sektöründe hem özel bankalarla hem de kamu bankaları ile yoğun rekabet halindedir ve bu rekabet net faiz marjlarında ve komisyon gelirlerinde önemli düşüşe yol açabilir.**

Türk bankacılık sektöründe çok sıkı bir rekabet sürmektedir ve sektör geçmiş yıllarda ciddi bir konsolidasyon döneminden geçmiştir. Türkiye Bankalar Birliğine göre 30 Haziran 2012 tarihi itibarı ile Türkiye'de faaliyette bulunma izni bulunan 44 banka (TCMB ve genellikle İslami bankacılık faaliyetlerinde bulunan dört katılım bankası dışında) bulunmaktadır. Bu bankalar arasında küçük bir grup bankacılık sektöründe önemli bir yer tutmaktadırlar. BDDK verilerine göre 30 Haziran 2012 tarihi itibarı ile Halkbank'ın da aralarında bulunduğu en büyük yedi banka bankacılık sektöründeki toplam kredi portföyünün yaklaşık %70,2'sini ve toplam aktiflerin de yaklaşık %72,6'sını elinde bulundurmaktadır. Türkiye'de bankacılık faaliyetleri hem sektör genelinde hem de her bir alt segmentte son derece rekabetçi bir yapıya sahiptir. Bu rekabetçi yapı Ortaklığın sunduğu hizmet ve ürünlerin çerçevesini genişletmeye ve daha karmaşık hale getirmeye ve elde ettiği marjları düşürmeye zorlayabilir. Türk bankacılık sektöründe sunulan ürün ve hizmetlerin fiyatlarının önemli ölçüde düşmesine yol açacak bir fiyat rekabetine girilmesi halinde müşteri sadakatini de önemli ölçüde etkilenebilir. Müşteri sadakatini sürdürmemek veya müşterilere çeşitli, yüksek kalitede, rekabet gücü yüksek ürünler ve bu ürünlere uyumlu yüksek kalitede hizmet sunmamak Ortaklığın finansal durumunu, faaliyet gelirlerini ve projeksiyonlarını önemli ölçüde olumsuz şekilde etkileyebilir.

00 Kasım 2012



TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez  
B Kat Kat: 7-3 Etiler  
Beşiktaş / İstanbul V17 / Tlx: 0212 333 3335

28  
Abdullah Aksu  
Başkan V.

Uluslararası bankalar Türk bankacılık sektörü ile giderek artan bir şekilde ilgilenmektedirler. Yabancı şirketlerin tek başlarına veya mevcut Türk bankaları ile işbirliği halinde sektöre girmeleri hali hazırda son derece yoğun bir rekabetin yaşandığı sektördeki rekabeti iyice kızıştırabilir.

Ortaklığın bütün ana faaliyet alanlarında giderek artan oranda yoğun rekabete maruz kalması, diğer etkiler yanında, Ortaklığın müşteri çevresini ve faaliyet alanlarını genişletmesini engelleyebilir, aktiflerinin büyüme hızını ve sunduğu hizmetlerden elde ettiği kar marjını düşürebilir ve yeni yatırım alanlarının azalması sonucuna yol açabilir. Bu nedenlerle Türk bankacılık sektöründe mevcut yoğun rekabetçi ortamın devam etmesi veya daha da yoğunlaşması halinde Ortaklığın finansal durumunun, faaliyet gelirlerinin ve projeksiyonlarının önemli ölçüde olumsuz şekilde etkilenmeyeceği konusunda bir kesinlik bulunmamaktadır.

***TCMB'nin zorunlu karşılıklara ve faiz oranlarına ilişkin politikaları Ortaklığın finansal durumunu, faaliyet gelirlerini ve projeksiyonlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.***

2011 yılının Mart ve Nisan aylarında Türk bankacılık sektöründeki kredi hacminin artışını engellemek amacıyla TCMB zorunlu karşılık oranlarında ciddi artışa gitmiş, sonuç olarak müşterilerin kredi kullanım maliyetleri önemli ölçüde artmıştır. Her ne kadar zayıflayan ekonomik şartlar çerçevesinde bu oranlarda Ekim 2011 tarihinde serbestleşmeye gidildiyse de TCMB piyasaları yakından takip etmeye devam etmekte ve eğer enflasyonist koşullar devam eder veya kredi büyümesinde 2011'de mevcut olan şartlar devam ederse TCMB zorunlu karşılık oranlarında yeni düzenlemelere gidebilir (veya başka önlemler alabilir).

Türk Lirası krediler için zorunlu karşılık oranları 2011 yılında kademe esası ile arttırılmış olup vadeye bağlı olarak %11 ile %5 arasında değişmektedir. Ayrıca yabancı para cinsinden kullanılan kredilerde de yine kademe esasına göre vadeye bağlı olarak zorunlu karşılık oranları %11 ile %6 arasında değişmektedir.

Zorunlu karşılık oranlarındaki artışa bağlı olarak Halkbank da TCMB nezdinde tuttuğu faiz getirisi olmayan yedeklerini artırmak zorunda kaldı. Ayrıca Ortaklığın müşteri mevduatları da toplam pasiflerinin 31 Aralık 2011'de %64,3'ünü, 30 Haziran 2012 itibari ile %68,5'ini oluşturmaktadır ve bu mevduatların büyük kısmı kısa vadeli olup neredeyse tamamı Türkiye'de mukim müşterilerden elde edilmiştir. Yukarıda "*Ortaklığın kredi portföyü, mevduat tabanı ve elinde bulunan devlet tahvilleri Türkiye'de yoğunlaşmıştır ve Türk ekonomisini olumsuz etkileyecek değişiklikler Ortaklığın faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet gelirlerini ve beklentilerini esaslı bir şekilde olumsuz etkileyebilir.*" bölümüne bakınız. Eğer Ortaklık mevduat vadelerini uzatamaz veya alternatif finansman kaynakları bulamaz ise, zorunlu karşılıklara ilişkin olan maliyetleri artmaya devam edebilir ve bunun sonucunda da Ortaklığın finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonları önemli ölçüde olumsuz şekilde etkilenebilir. Ayrıca zorunlu karşılıklardaki artış Türk ekonomisinin büyümesini kısıtlayabilir ve bu nedenden ötürü Ortaklığın ürün ve hizmetlerine olan talep düşebilir.

Zorunlu karşılık oranlarındaki artış TCMB'nin faiz oranlarındaki politikası ile birlikte yürütülmüştür. TCMB bir haftalık repo faizi oranı %7 seviyesinden 17 Aralık 2010 tarihinde %6,5'e, 20 Ocak 2011 tarihinde %6,25'e ve en son olarak 5 Ağustos 2011 tarihinde %5,75'e düşürülmüştür. Enflasyonist beklentiler ile mücadele edebilmek ve Türk Lirası'nın değerinin hızlı düşmesini engellemek amacıyla TCMB aynı zamanda "olağanüstü" günlerde bir haftalık

09 Kasım 2012



repo ihaleleri aracılığı ile Türk Lirası finansmanı yöntemini sona erdirmiş, “olağan” günlerde bir haftalık repo ihaleleri ile elde edilebilecek fonlamaya ilişkin de üst ve alt sınırlarda da indirim gitmiştir (3-7 milyar TL seviyesinden 1-6 milyar TL seviyesine). Ayrıca gecelik (o/n) borçlanma faiz oranları %5,75 seviyesinden önce 12 Kasım 2010’da %1,75 seviyesine, daha sonra 17 Aralık 2010’da ise %1,5 seviyesine düşürülmüş, daha sonra 5 Ağustos 2011 tarihinde ise %5 seviyesine yükseltilmiştir. Gecelik borç verme oranları ise önce 17 Aralık 2010 tarihinde %8,75 seviyesinden %9 seviyesine, daha sonra 21 Ekim 2011 tarihinde %12,5 yükseltilmiş, 22 Şubat 2012’de %11,5, daha sonra 19 Eylül 2012 tarihinde ise %10 seviyelerine çekilmiştir.

TCMB borç verme faiz oranı 19 Eylül 2012’de %11,50’den %10,00’a indirilmiştir. TCMB faiz koridoru ve bir haftalık repo faiz oranı sırasıyla %5,00-%10,00 ve %5,75 olmuştur. Bir haftalık repo tutarının alt ve üst sınırı 500 milyon TL ve 7,5 milyar TL olarak belirlenmiştir. TCMB ek önlemlerin alınabileceğini ve ilaveten rezerv opsiyon katsayılarını daha artırılabilirliğini belirtmektedir. TCMB’nin yılsonuna kadar üst limiti düşürmesi olası olup, alt limitin değişmesi sermaye akışına bağlı olacaktır.

Burada sayılan ve sair düzenlemelere ilişkin olarak veya gelecekte kabul edilecek diğer düzenlemelere ilişkin olarak Ortaklığın uygun önlemleri yürürlüğe koyamaması halinde Ortaklığın finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonları önemli ölçüde olumsuz şekilde etkilenebilir.

***Ortaklık bankacılık faaliyetlerinin kaçınılmaz bir sonucu olarak kredi ve geri ödeme şartlarının kötüleşmesi halinde kredi geri ödemelerinde temerrüt riski yaşayabilir.***

Ortaklığın bankacılık faaliyetleri geçmişte bireysel müşterilere, KOBİ’lere, ticari ve kurumsal müşterilere kredi vermek üzerine yoğunlaşmıştır ve gelecekte de bu yoğunlaşmanın devam etmesi beklenmektedir. 31 Aralık 2011 itibarıyla Ortaklığın toplam aktifleri arasında bu tür kredilerin oranı %61, 30 Haziran 2012 itibarı ile ise %59,5 seviyesindedir. Müşterilerin kredi borçlarını geri ödeyebilmeleri ve sair yükümlülüklerini yerine getirebilmeleri pek çok unsura bağlıdır. Bu unsurlardan, yurtiçi, yurtdışı ve küresel etkenlerle şekillenen tüketici güven seviyeleri, genel tüketici tüketim talepleri, iflas oranları ve artan piyasa oynaklığı gibi bazılarının önceden tahmin edilmeleri çok zor olduğu gibi, tahmin edilebilseler bile tamamen Ortaklığın kontrolü dışındaki unsurlardır. Diğer unsurlar ise Ortaklığın kredi büyümesine yönelik stratejilerinin (sektör içindeki odaklanma tercihleri dahil olmak üzere) bir görünümü olarak ortaya çıkmaktadır ve Ortaklığın kredi başvurusu değerlendirme ve gözetme sistemlerinin etkinliğinden etkilenmektedir. Aşağıda “Ortaklığın risk yönetim stratejileri ve iç kontrol sistemlerinin etkinliği Ortaklığı önceden belirlenmemiş veya öngörülmemiş risklere maruz kalmasını engellemeyebilir.” bölümüne bakınız. Ortaklık kredi borçlularının ve diğer borçlularının kredi geri ödeme güçlerini doğru analiz edemeyebilir veya bu borçluların finansal durumları süreç içerisinde bozulmuş olabilir ve bunun sonucunda Ortaklık önemli miktarda kredi borcu zararına uğrayabilir. Her ne kadar Ortaklık kredi riskine karşı kendini korumak için aktiflerinde çeşitliliğe gitmek ve verdiği kredilerin büyük bir çoğunluğu karşılığında teminat almak gibi yöntemlere başvuruyor olsa da bu yöntemler yetersiz kalabilir ve Ortaklık önemli miktarda kredi borcu zararına uğrayabilir. Örneğin eğer ilgili borçlu karşılığında elde edilen teminatların değeri kredi borcunu karşılamaya yeterli değilse ya da kredinin ömrü boyunca anılan teminatın değeri düşmüş ise, anılan kredinin geri ödemelerinde sorunlar yaşanması halinde Ortaklık daha büyük oranda kredi riskine maruz kalmış olacaktır. Ortaklığın maruz kalabileceği kredi zararları için ayrılan karşılık ve yedeklerimizin hesaplanmasında pek çok varsayıma ve tahmine dayanılmaktadır. Dolayısıyla

hesaplamalar ve varsayımların doğru çıkmaması halinde Ortaklığın hali hazırda muhtemel kredi zararları için ayırmış olduğu karşılıklar yetersiz olabilir ve bunun sonucu olarak da Ortaklık gelecekte şu anda ayırdığından daha fazla karşılık ayırmak zorunda kalabilir.

Yukarıda sayılan riskler sonucunda Ortaklığın finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonları önemli ölçüde olumsuz şekilde etkilenebilir.

***Ortaklığın kredi portföyü hizmet, imalat ve inşaat sektörleri üzerinde yoğunlaşmıştır ve dolayısıyla anılan sektörlerin finansal durumunun kötüleşmesinden önemli oranda etkilenecektir.***

Ortaklığın 10 en büyük müşterisine verilen nakdi ve gayrinakdi kredilerle diğer avansların toplamı 30 Haziran 2012 tarihi itibarı ile Ortaklığın toplam nakdi ve gayrinakdi krediler ve alacaklarının %7,1'ini oluşturmaktadır. Aynı oran 31 Aralık 2011, 2010 ve 2009 tarihlerinde sırasıyla %10,1, %12,2 ve %10,8 seviyesinde gerçekleşmişti. Sektör yoğunlaşması açısından ise 30 Haziran 2012 itibarı ile hizmetler, imalat ve inşaat sektörlerinin nakdi ve gayrinakdi krediler ve diğer avanslardan almış oldukları pay sırasıyla %34,7, %31,2 ve %8,5 şeklinde gerçekleşmiştir. Aynı oranlar 31 Aralık 2011 tarihi itibarı ile % 33,8, %32 ve %8,4 şeklinde gerçekleşmiştir. Bu sektörlerin tamamında veya herhangi birinde gerçekleşebilecek herhangi bir yavaşlama veya kötüleşme bu sektörlerde faaliyette bulunan şirketlerin finansal durumlarını zorlaştıracak ve bu çerçevede diğer etkenlerin yanı sıra bu tür kurumsal ve ticari müşterilerin Ortaklık nezdinde tuttıkları mevduat miktarı azalabilecek, Ortaklığa karşı kredi geri ödeme ve sair yükümlülüklerinde temerrüt halleri ortaya çıkabilecek ve Ortaklığın bu kredilere ilişkin olarak daha fazla karşılık ayırması sonucu doğabilecektir. Tüm bu gelişmeler sonucunda Ortaklığın finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonları önemli ölçüde olumsuz şekilde etkilenebilir.

***Ortaklığın KOBİ müşterileri özellikle Türk ekonomisinde meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler karşısında savunmasız durumda olup bu durum KOBİ kredilerinin daha büyük kurumsal müşterilere açılan kredilere oranla daha riskli olması sonucunu doğurabilir.***

30 Haziran 2012 itibarı ile Ortaklığın KOBİ'lere kullandırmış olduğu kredilerin toplam kredilere oranı %36 seviyesinde gerçekleşmiştir. Aynı oran 31 Aralık 2011, 2010 ve 2009 yılları için sırasıyla %36, %36,1 ve %38,2 olarak gerçekleşmişti. Büyük şirketlerden daha zayıf finansal gücü olan bu nedenden ötürü ekonomideki olumsuz gelişmelere karşı daha savunmasız olan KOBİ'ler Ortaklığın mevcut faaliyetlerinin çok önemli bir kısmını oluşturmakta ve gelecekte de Ortaklığın büyüme stratejilerinde çok önemli bir yer tutmaktadır. Daha büyük ölçekli işletmelerin aksine kredi açılması veya açılmaması kararlarına temel teşkil etmek üzere, KOBİ'lere ilişkin detaylı ve güvenilir mali bilgiler ve bu çerçevede kredi ödeyebilirliklerine ilişkin bilgi edinmek son derece güçtür. Dolayısıyla Ortaklığın mevcut kredi riskine ilişkin politikalarının ve süreçlerinin mevcudiyetine rağmen Ortaklık her bir KOBİ müşterisinin finansal durumunu, kredi ödeyebilirliğini ve uzun vadeli mali devamlılığını doğru bir şekilde değerlendiremeyebilir.

2001 yılı öncesinde takibe intikal etmiş olan krediler dikkate alınmadığında Ortaklığın KOBİ'lere ilişkin TGA oranı 30 Haziran 2012'de %2,8 oranında gerçekleşmiş olup aynı oran 31 Aralık 2011, 2010 ve 2009 tarihlerinde sırasıyla %3,1, %4,1 ve %4,6 şeklinde gerçekleşmiştir. Genel olarak KOBİ'lere verilen kredilerin diğer kredilere oranla daha büyük bir risk içerdiği kabul edilmektedir. Bu çerçevede gelecekte, özellikle Türk ekonomisinde makroekonomik verilerde kötüleşme olduğu takdirde, Ortaklığın KOBİ'lere kullandırdığı



kredilere (ve diğer tüm kredilere) ilişkin TGA oranlarının esaslı bir şekilde artmayacağına veya Ortaklığın kredi kullandığı KOBİ'lere (ve diğer tüm müşterilerine) ilişkin risk analizlerini doğru bir şekilde yürütebileceğine dair herhangi bir kesinlik bulunmamaktadır. Aşağıda "Ortaklığın risk yönetim stratejileri ve iç kontrol sistemlerinin etkinliği Ortaklığı önceden belirlenmemiş veya öngörülmemiş risklere maruz kalmasını engellemeyebilir." bölümüne bakınız. Ayrıca belirtmek gerekir ki, artan kredi taleplerine bağlı olarak Ortaklığın kredi portföyünün artması, ilgili aktiflerin kalitesinde azalmaya ve nispeten daha yavaş artan mevduat büyümesine bağlı olarak da kredi/mevduat oranlarında düşüş sonucuna yol açabilir. Ortaklığın kredi portföyünün büyümesini doğru idare edememesi veya müşterilerinin kredi güvenilirliğini ve kredilerin kalitesini sağduyulu risk ölçütleri dahilinde değerlendirememesi veya takip edememesi ve buna bağlı olarak yeterli karşılık ve yedek ayıramaması sonucunda Ortaklığın faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonları önemli ölçüde olumsuz şekilde etkilenebilir.

**Ortaklığın çoğunluk hisseleri ÖİB'ye ait olup, ÖİB'nin Ortaklığın çoğunluk hisselerine sahip olmaya devam etmek gibi bir yükümlülüğü bulunmadığı gibi Ortaklığa herhangi bir maddi destekte bulunma yükümlülüğü de yoktur ve ÖİB ile diğer hissedarlar arasında menfaat çatışması çıkmaması mümkündür.**

İşbu İzahnamenin tescil tarihi itibari ile ÖİB Halkbank hisselerinin %75,98'ini elinde bulundurmakta olup kalan yaklaşık %24,98 oranındaki hisse ise İMKB'de işlem görmektedir. Halka arzın tamamlanması sonrasında Ek Satış hakkının kullanılıp kullanılmadığına bağlı olarak ÖİB'ye ait oranın %54,5 ile %51 arasında bir seviyeye düşmesi beklenmektedir. Genel Kurul'da salt çoğunluğa sahip olmak, bazı durumlarda 3'te 2 çoğunluğa sahip olmak, Esas Sözleşme'nin değiştirilmesi ve Yönetim Kurulu üyelerinin tamamının belirlenmesi de dahil olmak üzere Grup yönetimine ilişkin bütün önemli kararların tek başına alınmasına imkan tanımaktadır. 6327 sayılı Kanun ile değişik 4603 sayılı Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası, Türkiye Halk Bankası A.Ş. ve Türkiye Emlak Bankası A.Ş. Hakkında Kanun'un ("4603 Sayılı Kanun") 2. maddesinin 3. fıkrası, "Bankalardaki (Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası, Türkiye Halk Bankası A.Ş. ve Türkiye Emlak Bankası A.Ş.) kamu paylarının satış işlemleri tamamlanıncaya kadar, bu hisseler Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca bankaların bağlı bulunduğu Bakan tarafından idare ve temsil edilir" hükmünü haavidir. Bu bağlamda ilgili Bakan tarafından temsil olunan ÖİB'ye ait paylardan kaynaklanan menfaatler diğer hissedarların menfaatlerinden farklılık gösterebilir ve her ne kadar SPKn ve TTK kontrol sahibi hissedarların güçlerini kötüye kullanmamasını temin etmeye yönelik bazı denetim mekanizmalarına sahip olsa da bu mekanizmalar yeterli olmayabilir ve ilgili Bakan eliyle ÖİB, Ortaklığın, diğer hissedarların menfaatlerine olacak bazı kararlar almasını veya bazı adımlar atmasını engelleyebilir. Her ne kadar geçmişte Ortaklık, ilgili Bakan eliyle ÖİB'den, bir devlet teşekkülüne diğer müşterilerine sunduğu şart ve koşullardan daha avantajlı şart ve koşullarda hizmet sunmak veya mevcut kredi değerlendirme politika ve süreçlerinden farklı davranmak konusunda, herhangi bir baskı görmemiş olsa ve yürürlükteki Türkiye Cumhuriyeti kanunları devlet kurum ve kuruluşlarını bu tür bir baskıdan korumaya yönelik sistemler tesis etmiş olsalar da, gelecekte bu tür baskıların olmayacağına, bu baskıların sonucunda Ortaklığın daha düşük kar marjı ile ürün ve hizmet sunmak zorunda kalmayacağına ve normalde kredi vermeyeceği şirket ve kurumlara kredi vermek zorunda kalmayacağına ilişkin bir kesinlik bulunmamaktadır. Bu türden herhangi bir işlem Ortaklığın faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet gelirlerini ve projeksiyonlarını önemli ölçüde olumsuz şekilde etkileyebilir.

FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez  
3 Kat Kat: 2-3 Etiler  
Bağcıbaşı, Beşiktaş/İstanbul T.C. 388 104535

Armet AKSU  
Başkan V.

09 Kasım 2012

TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ





Ortaklık kuruluşundan bu yana doğrudan veya dolaylı olarak Türkiye Cumhuriyeti tarafından kontrol edilmiş olup ne genel olarak devletin ne de özel olarak ÖİB'nin ellerinde bulundukları devlet teşekküllerinin kontrolünü devam ettirmek veya finansal krizler de dahil olmak üzere her hangi bir nedenden ötürü söz konusu kuruluşları desteklemek konusunda bir yükümlülükleri bulunmamaktadır.

6802 sayılı Gider Vergileri Kanunu'nun 29 (m) maddesi hükmü gereğince Halkbank'ın ihtisas kredileri kapsamında küçük ve orta ölçekli sanayi işletmelerine verdiği krediler ya da bu işletmelerin dış ticaret işlemlerine yaptığı aracılık hizmetleri dolayısıyla aldığı paralar ile Esnaf ve Sanatkarlar Kefalet Kooperatiflerinin kefaleti altında esnaf ve sanatkarlara verdiği krediler dolayısıyla alınan paralar ve bu kooperatiflerin ortaklarından masraf karşılığı adıyla aldığı paralar, banka ve sigorta muameleleri vergisinden müstesnadır. 21.03.2007 tarihli ve 26469 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2007/11835 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Halkbank'taki kamu payının %50'nin altına düşmesi halinde dahi Halkbank, kooperatif kredilerinin münhasır sağlayıcısı olma hakkını beş yıllık bir süre daha devam ettirecektir. Bu süre, kamunun çoğunluk hissedar olma durumunun sona ermesiyle başlayacak ve süre sonunda Halkbank, Esnaf ve Sanatkarlar Kredi ve Kefalet Kooperatifleri üyelerine kooperatif tarafından kefil olunan kredileri münhasıran sağlama hakkı ile, yıllık cirosu 25 milyon TL'den ve çalışan sayısı 250'den az olan KOBİ'lere sağladığı kredilerde yararlandığı BSMV (kredi faiz ödemelerinin %5) istisnası hakkını kaybedecektir.

Bu şekilde gerçekleşecek bir imtiyaz kaybının Ortaklığın KOBİ bankacılığı alanındaki pozisyonunu olumsuz etkilemeyeceği ve bunun sonucunda da Ortaklığın faaliyetlerinin, finansal durumunun, faaliyet gelirlerinin ve projeksiyonlarının önemli ölçüde olumsuz şekilde etkilenmeyeceği yönünde bir kesinlik bulunmamaktadır.

***Ortaklığın toplam aktiflerinin önemli bir kısmını Türkiye Cumhuriyeti tarafından ihraç edilmiş tahvil ve bonolar oluşturmaktadır ve bu nedenle Türkiye Cumhuriyetinin bu yükümlülüklerinde temerrüde düşmesi halinde bu durumun Türk ekonomisinde neden olacağı olumsuzluklara ek olarak Ortaklığa olumsuz etkisi olacaktır.***

Ortaklık diğer Türk bankaları gibi, geleneksel olarak aktiflerinin önemli bir kısmını Türkiye Cumhuriyeti'nin ihraç ettiği tahvil ve bonolara yatırmaktadır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarı ile Ortaklığın toplam aktiflerinin %24,3'ü devlet tahvil ve bonolarına yatırılmış durumdadır. Bu oran 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sırasıyla %25,5 ve %27,8 şeklinde gerçekleşmiştir. Bu çerçevede Türkiye Cumhuriyeti'nin bu menkul kıymetlere ilişkin düşebileceği bir temerrüt durumu Ortaklığın finansal durumuna doğrudan olumsuz etki yapacak ve Türk ekonomisinde ortaya çıkacak olumsuzluklarla birlikte kesin olarak Ortaklığın faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet gelirlerini ve projeksiyonlarını önemli ölçüde olumsuz şekilde etkileyecektir.

***Ortaklık lehine alınmış olan teminatlar ve kefaletler borçluların temerrüde düşmesi halinde zararları karşılamaya yeterli olmayabilir ve her halükarda uzun ve masraflı adli süreçleri gerektirebilir.***

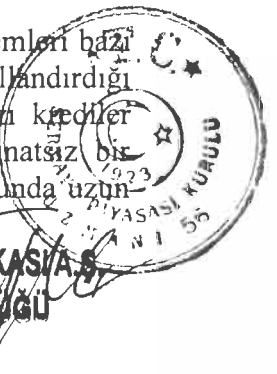
09 Kasım 2012

Bir kredi temin etmek için teminat verilmesi ve bu teminatın paraya çevrilmesi işlemleri bazı masrafları gerektirmekte ve bazı şekli şartlara bağlanmış durumdadır. Ortaklığın kullandığı her kredi için ipotek türünde bir teminat elde etmek mümkün olmayabilir. Bazı krediler karşılığında sadece şahsi kefalet alınabilmekte, bazı krediler ise tamamen teminatsız şekilde kullandırılmaktadır. Her türlü teminatın paraya çevrilmesi Türk hukukunda uzun

FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez  
B Blok Kat: 2-3 Etiler  
Beşiktaş/İstanbul T.C. 3480104535

İsmet AKSU  
Başkan V.

TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



ve masraflı bir süreç gerektirmektedir. Ortaklık bir borçlunun temerrüde düşmesi halinde, borçlu veya üçüncü kişi tarafından temin edilmiş teminatları paraya çevirirken zorluk yaşayabilir ve bu durum borçlunun Ortaklığın önemli müşterilerinden biri olması halinde daha da ağırlaşacaktır. Ayrıca teminatın paraya çevrilmesi için gerekli olacak zaman ve masraflar, ilgili teminatı parayı çevirme işlemini sürdürmeyi Ortaklık için ekonomik olmaktan çıkarabilir ve ödenmeyen kredilerini tahsil etme imkanını kısıtlayabilir.

Ortaklığın kredileri karşılığında temin etmiş olduğu teminatların değerindeki veya likiditesindeki herhangi bir azalma ilgili borçlunun ödemelerini durdurması veya iflas etmesi halinde Ortaklığın teminatın kayıtlı değerini tahsil etmesini engelleyebilir ve bu durum sonucunda Ortaklığın faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonları önemli ölçüde olumsuz şekilde etkilenebilir.

***Ortaklığın faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet geliri ve projeksiyonları Türk ekonomisindeki belirsizliklerin doğurduğu likidite risklerinden olumsuz etkilenmekte olup gelecekte de özellikle Türk ve dünya ekonomisindeki belirsizliklerin devam etmesi halinde söz konusu risklerden daha fazla etkilenebilir.***

Likidite riski Ortaklığın olumsuz şartların gelişmesine rağmen müşterilerine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirebilmesini, vadesi gelen ödemelerini yapmasını ve sermaye yeterlilik gereksinimine uymasını sağlayacak miktarda finansman kaynaklarına ulaşım ulaşılamayacağına ilişkin belirsizliği ifade etmektedir. Bu risk hem finansman sağlamanın maliyetlerinde meydana gelecek beklenmeyen artışları ve Ortaklığın pasiflerinin ödeme vadeleri ile aktiflerini uygun bir şekilde yapılandırılmaması, hem de sıkışan likidite şartları nedeniyle, ödeme yükümlülüklerini zamanında ve makul bir gider karşılığında gerçekleştirememeyi kapsamaktadır. Ortaklığın, yetersiz likidite sonucunda, karşılması gereken net fonlama ihtiyacını tam olarak karşılayamaması Ortaklığın faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet gelirlerini ve projeksiyonlarını önemli ölçüde olumsuz şekilde etkileyebilir.

Ortaklık ana finansman kaynağı olarak kısa vadeli pasiflere ve özellikle 30 gün veya 3 ay vadeli mevduatlara güvenmekte olup kısa, orta ve uzun vadeli; bireysel, tüketici ve ticari krediler ile kredi kartları alacaklarından oluşan bir aktif portföyüne sahip bulunmaktadır. Bu çerçevede Ortaklık aktif/pasif vade farkı riskine maruz kalabilir ve sonuç olarak likidite sorunları yaşayabilir.

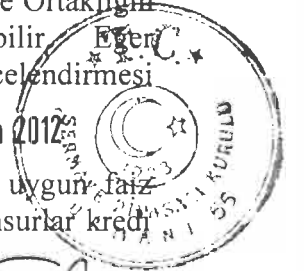
Borçluların borçlarını mevduat sahiplerinin mevduatlarını çekme hızından daha hızlı olarak ödeyecekleri konusunda bir kesinlik bulunmamaktadır. Eğer mevduat büyümesi kredi ve aktif büyümesinin hızına uymaz ise Ortaklık finansman ihtiyaçlarını karşılayabilmek için daha pahalı fonlama kaynaklarına ve bu bağlamda da toptan piyasaya başvurmak zorunda kalabilir. Ayrıca TCMB'nin son düzenlemeleri Türk bankalarının Türk Lirası mevduat için ayırmaları gereken zorunlu karşılık miktarlarını arttırmış ve böylece Türk Lirası likiditesini azaltmıştır. Ortaklığın finansman kaynaklarına veya finansman sağlayacağı piyasalara erişiminin kısıtlanması sonucunda Ortaklığın likit aktiflerinin pozisyonu tehlikeye girebilir ve Ortaklığın büyüme planlarını ve operasyonlarını yeterince fonlaması mümkün olmayabilir. Eğer uluslararası sermaye piyasalarındaki şartlar kötüleşirse veya Ortaklığın kredi derecelendirmesi indirilirse, Ortaklık bu piyasalarından finansman elde edemeyebilir.

Faiz oranlarında artışların yaşandığı bir ortamın gelişmesi halinde Ortaklığın uygun faiz oranları ile finansman sağlayamayacağı şartlar ortaya çıkabilir. Bu ve benzer unsurlar kredi

FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez  
K:5 Kat: 23 Etiler  
Beşiktaş/İstanbul T.C. 15.11.2015

Met AKŞU  
Başkan V.

TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.  
Genel Müdürlüğü



verenlerin Ortaklığa karşı olumsuz bir tutum sergilemeleri sonucunu doğurabilir ve bu tutum daha kötü bir kredi derecelendirmesi, borçlanmaların daha yüksek maliyetlerle yapılması ve daha az fona erişim imkanı bulunabilmesi gibi daha da olumsuz sonuçlara yol açabilir. Ayrıca Ortaklığın finansman kaynaklarına uygun şartlarda ulaşması, Ortaklık operasyonları ile doğrudan ilişkili olmayan, genel piyasa şartları, finansal piyasalarda yaşanan şiddetli çalkantılar veya Ortaklığın kredi kullandığı sektörlerle ilişkin gelişen olumsuz görüşler gibi nedenlerle de zorlaşabilir. Her ne kadar Ortaklık daima yeterli miktarda likit karşılık ayırmaya özen gösterse de açıklanan nedenlerle oluşabilecek bir likidite sıkıntısı Ortaklığın faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet gelirlerini ve projeksiyonlarını önemli ölçüde olumsuz şekilde etkileyebilir.

Ortaklığın mevcut likidite politikalarının varlığına rağmen Ortaklığın gelecekte bir likidite sıkıntısı yaşamayacağını herhangi bir garantisi bulunmamaktadır. Ortaklığın bir likidite sıkıntısı içine girmesi halinde, piyasa şartları veya kredi notu düşürülmesi sonucunda çeşitli finansman kaynakları ulaşılmaz hale gelebilir. Örneğin bir likidite krizi sonucunda toptan fonlama kaynakları ulaşılmaz veya bu kaynaklar giderek daha pahalı bir hale gelebilir. Bu durum varlığa dayalı menkul kıymet ihracı veya Eurobond gibi pek çok sermaye piyasası enstrümanının kullanılmasını engelleyebilir. Ortaklığın refinansman sağlamanın mümkün olmaması veya mevduatlarını ve değeri düşen aktiflerini alternatif finansman kaynakları ile yenileyememesi, borç ödemelerini ve diğer bilanço içi veya dışı ödeme yükümlüklerini zamanında ve tam olarak yapamaması ve sair yükümlülüklerini yerine getirememesi sonucuna yol açabilir ki bu durum da Ortaklığın faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet gelirlerini ve projeksiyonlarını önemli ölçüde olumsuz şekilde etkileyebilir.

***Ortaklık ana finansman kaynağı olarak ağırlıklı bir şekilde kısa vadeli veya vadesiz mevduat hesaplarına güvenmektedir ancak aktif portföyü orta ve uzun vadeli varlıklarda yoğunlaşmıştır ve bu durum aktiflerle pasifler arasında vade uyumsuzluğu doğurabilir.***

Diğer Türk bankaları ile paralel olarak Ortaklığın pasifleri çoğunlukla vadesiz veya kısa dönem vadeli mevduat hesaplarından oluşmakta ancak aktifleri genellikle orta ve uzun vadeli kredilerden oluşmaktadır. Her ne kadar Ortaklık finansman kaynaklarında çeşitliliğe gitmek için sendikasyon kredileri ve uluslararası sermaye piyasaları gibi toptan finansman piyasalarından da faydalanmakta olsa bile bu kaynaklar aktifleri ile pasifleri arasındaki vade uyumsuzluğunu ortadan kaldırmamaktadır.

Ortaklığın finansman kaynaklarının (bankalara ve diğer finansal kuruluşlara olan borçları, müşteri mevduatlarını ve diğer borç alınmış kaynakları içermektedir) 30 Haziran 2012 tarihi itibarı ile %86,0'sı, 31 Aralık 2011 tarihi itibarı ile ise %86,4'ü vadesiz veya bir yıldan daha kısa vadeli kaynaklardan elde edilmiş durumdadır. Ortaklığın 31 Aralık 2011'de 39,5 milyar Türk Lirası olan eksi vade farkı (kısa vadeli alacaklarının kısa vadeli borçlarından farkı) 30 Haziran 2012 tarihinde de 39 milyar Türk Lirası seviyesinde seyretmektedir.

Eğer, Ortaklığın müşterilerinin önemli bir kısmı vadesiz mevduatlarını çeker ve vadeli mevduat sahipleri vade sonunda mevduatlarını yenilemezse veya Ortaklık bazı orta ve uzun vadeli borçlanmalarının refinansmanını başaramazsa, Ortaklık ödeme yükümlülüklerini yerine getirebilmek için toptan finansman pazarları dahil olmak üzere çok daha pahalı finansman kaynaklarına yönelmek zorunda kalabilir. Ortaklığın gerekli olduğu zamanda ve gerekli olduğu miktarda ek finansman kaynaklarına ticari açıdan makul fiyatlar üzerinden ulaşabileceğinin herhangi bir garantisi bulunmamaktadır. Ortaklığın borçlarının refinansmanını gerçekleştirememesinin veya mevduatlarını vesair borçlanma araçlarını

yenileyememesinin veya alternatif finansman kaynakları temin edememesinin sonucu olarak Ortaklığın faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonları önemli ölçüde olumsuz şekilde etkilenecektir.

***Ortaklık uygun şartlarda sermaye elde etmek konusunda zorluk yaşayabilir.***

Yürürlükteki mevzuat uyarınca Ortaklık belli bir sermaye düzeyine sahip olmalı ve aktiflerinin risk ağırlığına göre belli bir sermaye yeterlilik oranını tutturabilmelidir. Ek olarak Ortaklığın mevcut sermaye seviyesi de kredi zararları, artan zorunlu karşılıklar, döviz kuru artışları veya temettü ödemeleri neticesinde azalabilir. Ortaklık ayrıca gelecekte aktiflerinin büyümesini finanse edebilmek için daha fazla sermayeye ihtiyaç duyabilir. Eğer Ortaklık sermayesini arttırmak ister veya arttırmak zorunda kalırsa, gerekli sermayeyi bulamayabilir veya bulduğu sermayenin maliyeti ticari olarak kabul edilemeyecek kadar yüksek olabilir. Eğer burada belirtilen risklerden herhangi birisi gerçekleşirse bu durum Ortaklığın faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet gelirlerini ve projeksiyonlarını önemli ölçüde olumsuz şekilde etkileyebilir.

***Döviz kurlarındaki değişikliklere karşı, yeteri kadar riskten korunma amaçlı enstrüman kullanılmamışsa, bu durum Ortaklığın finansal durumunu ve nakit akışını olumsuz etkileyebilir.***

Ortaklığın sahip olduğu aktiflerin bir kısmı yabancı para cinsinden ve ağırlıklı olarak da ABD Doları ve Euro varlıklara yatırılmış durumdadır. 30 Haziran 2012 tarihi itibari ile Ortaklığın toplam yabancı para aktifleri 31,1 milyar TL, toplam yabancı para pasifleri 34,7 milyar TL ve dolayısıyla net yabancı para pozisyon açığı 3,6 milyar TL tutarındadır. Net nazım hesap pozisyonu dahil edildiğinde net yabancı para pozisyon açığı 74 Milyon TL'dir. Aynı değerler 31 Aralık 2011 itibari ile sırasıyla 28,7 milyar TL, 30,0 milyar TL ve 1,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Net nazım pozisyonu dahil edildiğinde net yabancı para pozisyonu 97 Milyon TL olmaktadır. Ortaklık finansal tablolarını hazırlarken bu aktif ve pasif kalemlerinin bilanço değerlerini, bu kalemler üzerinden kazanılan veya ödenen yabancı para cinsinden faiz gelir veya giderlerini, değer artış veya düşüşlerini ve satışlarından elde edilen gelirleri Türk Lirası olarak raporlamaktadır. Sonuç olarak Ortaklığın raporlanan gelirleri Türk Lirasının yabancı paralar karşısındaki (yoğun olarak ABD Doları ve Euro) değerlenmesinden veya değer kaybetmesinden etkilenmektedir. Ayrıca eğer Türk Lirası yabancı paralar (yoğun olarak ABD Doları ve Euro) karşısında değer kaybederse, gelirleri tamamen veya büyük ölçüde Türk Lirası cinsinden olan Ortaklık müşterilerinin, yabancı para cinsinden olan ödeme yükümlülüklerini yerine getirmeleri mümkün olmayabilir.

Ortaklık yukarıda açıklanan yabancı para riskini genel olarak doğal yöntemler ile gidermekte (hedge etmekte) olup yabancı para cinsinden aktifleri ile pasiflerinin dengeli bir şekilde büyümesine dikkat etmekte ve gerekli görüldüğü takdirde Ortaklık diğer bankalar ile risk giderimi (hedge) amacına yönelik yabancı para işlemleri yapmaktadır. Ancak Ortaklığın yabancı para açığını başarı ile veya ticari açıdan kabul edilebilecek giderlerle yönetebileceğine dair bir kesinlik bulunmamakla birlikte, Ortaklığın yabancı para değerlerinin değişmesinden dolayı ortaya çıkan riski başarı ile yönetememesi halinde Ortaklığın faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonları önemli ölçüde olumsuz şekilde etkilenecektir.

FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nişantaşı Cad. Akmerkezi  
Kulesi Kat: 2-3 Etiler  
Beşiktaş, İstanbul V.D. 33500 045 35

*Almet AKSU*  
Başkan V.

09 Kasım 2012  
TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



**Ortaklığın risk yönetim stratejileri ve iç kontrol sistemlerinin etkinliği Ortaklığı önceden belirlenmemiş veya öngörülmemiş risklere maruz kalmasını engellemeyebilir.**

Ortaklık faaliyetleri çerçevesinde kredi riski, piyasa riski, likidite riski ve operasyonel riskler de dahil olmak üzere çeşitli risklere maruz kalmaktadır. Her ne kadar Ortaklık risk yönetim stratejileri ve tekniklerine önemli bir zaman ve emek harcıyor olsa da bazı durumlarda risklerin başarılı bir şekilde yönetilmesini temin edemeyebilir. Eğer Ortaklığın önceden belirlediklerinden veya öngördüklerinden başka bazı riskler ortaya çıkar veya Ortaklığın ilgili risk için almış olduğu önlemler riskin zararlarını ortadan kaldırmak için yeterli olmaz ise Ortaklığın faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonları önemli ölçüde olumsuz şekilde etkilenebilir.

Ortaklığın risk yönetimi usullerinden bir kısmı tarihsel verilerin değerlendirilmesi yöntemine dayanmakla birlikte geçmişe dayalı öngörüler her zaman risklerin gelişimine ilişkin doğru sonuçlara ulaştıramayabilir. Eğer Ortaklığın risk etkilerini azaltmak için aldığı önlemler yeterli olmaz ise Ortaklık beklenmedik zararlara maruz kalabilir ve bunun sonucunda da Ortaklığın faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonları önemli ölçüde olumsuz şekilde etkilenebilir. Örneğin bankalar arası imzalanmış türev sözleşmeleri gibi organize borsalarda alınıp satılmayan aktiflerin, Ortaklık tarafından matematik modeller kullanılarak belirlenmiş olan değerleri doğru tahmin edilmemiş olabilir ve bu aktiflerin değerlerinin düşmesi Ortaklığın beklenmedik bir zarara uğraması sonucuna yol açabilir.

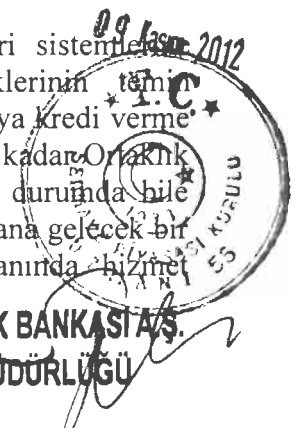
“Müşterini Tanı” gibi diğer risk yönetimi uygulamaları, Ortaklığın faal olduğu piyasalara, müşterilerine ve diğer ilgili konulara ilişkin halka açık veya kapalı verilerin değerlendirilmesi sonucuna dayanmaktadır. Bu tür teknikler Türkiye’de daha henüz çok gelişmemiş olduğundan ve geçmişte tutarlı bir şekilde uygulanmamış olabileceğinden dolayı bu uygulamalar ile toplanan bilgiler doğru, tam, güncel olmayabilir veya bütün durumlar için doğru bir şekilde analiz edilemeyebilir.

Ortaklık bütün çalışanlarının risk yönetimi politika ve süreçlerini tamamen benimsemiş olduklarına ve gelecekte de benimseyeceklerine ilişkin bir garanti verememektedir. Ortaklığın risk yönetim ve iç kontrol yetenekleri ayrıca elinde bulunan bilgi ve teknoloji ile sınırlıdır.

Ortaklığın risk yönetimi ve diğer iç kontrol sistemlerinde meydana gelebilecek her hangi bir aksaklık, Ortaklığı önemli ölçüde kredi, likidite, piyasa veya operasyonel risklere maruz bırakabilir ve bunun sonucunda da Ortaklığın faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonları önemli ölçüde olumsuz şekilde etkilenebilir.

**Ortaklığın bilgi teknolojileri sistemlerinde ortaya çıkacak herhangi bir zafiyet veya bu sistemlerin yedeklenmesinde ortaya çıkabilecek aksaklıklar iş kaybına ve sair zararlara yol açabilir.**

Ortaklık faaliyetlerini sürdürmek için yoğun bir şekilde bilgi teknolojileri sistemlerine dayanmaktadır. Bu sistemlerin çalışmalarının aksaması veya güvenliklerinin temin edilememesi durumlarında risk yönetimi, genel kayıt, mevduat yönetimi ve/veya kredi verme sistemleri olması gerektiği gibi veya tamamen çalışmaz hale gelebilir. Her ne kadar Ortaklık bilgi teknolojileri sistemlerinin yedeklerini alıyor ve faaliyetlerinin bir acil durumda bile kesintiye uğramaması için her türlü tedbiri alıyor olsa da, bu sistemlerde meydana gelecek bir aksaklık sonucunda bir süre için dahi olsa müşterilerine tam ve zamanında hizmet



sunamayabilir ve bunun sonucunda ise önemli miktarda müşteri kaybedebilir. Aynı şekilde geçici bile olsa, bilgi teknolojileri sistemlerinin kapanması sonucunda yüksek maliyetler gerektirecek, veri yeniden kazanım ve veri teyidi süreçleri işletilmek zorunda kalınabilir. Bu tür aksaklıkların çıkmayacağına veya çıksa bile Grup tarafından etkin ve zamanında çözülebileceklerine ilişkin her hangi bir garanti verilemez. Dolayısıyla eğer bilgi teknolojilerine ilişkin yukarıda belirtilenler gibi aksaklıklar ortaya çıkarsa Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonları önemli ölçüde olumsuz şekilde etkilenebilir.

***Ortaklığın bankacılık faaliyetlerine ilişkin operasyonel riskleri söz konusudur.***

Ortaklık iç süreç ve sistemlerin gereği gibi çalışmamasından veya yetersizliğinden, veya dış etkenlerden kaynaklanabilecek zararlara ilişkin operasyonel risklere maruzdur. Ortaklık diğer konular yanında özellikle çalışanlarca veya üçüncü kişilerce gerçekleştirilebilecek dolandırıcılık faaliyetleri, yetkisiz işlemlerin yaratabileceği zararlar, operasyonel hatalar, yazım veya kayıt hataları ve bilgisayar veya telekomünikasyon sistemlerindeki aksaklıklardan kaynaklanan hatalar ile karşı karşıya kalabilir. Ortaklığın yüksek işlem sayısı dikkate alındığında hata veya dolandırıcılık faaliyetleri tespit edilip engellenmeden önce tekrarlanabilir. Dolayısıyla Ortaklığın iç denetim mekanizmalarında ve sistemlerinde bu tür hata ve dolandırıcılık faaliyetlerinin engellenmesine ve meydana gelenlerin de tespit edilmesine yönelik eksiklik veya yetersizlik, Ortaklığın yetkisiz, hatalı veya dolandırıcılık sonucunda kurgulanmış işlemler gerçekleştirilmesi sonucuna yol açabilir. Bu tür bir riskin gerçekleşmesi halinde Ortaklığın faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonları önemli ölçüde olumsuz şekilde etkilenebilir.

Ortaklık ayrıca zaman zaman üçüncü kişi hizmet tedarikçilerinden kaynaklanan nedenlerle, doğal afetler sonucunda veya sair kontrolü dışındaki nedenlerden ötürü müşterilerine hizmet sunamayabilir. Bu tür aksaklıklar Ortaklığın şubelerinde hizmet verilmesini engelleyebilir ve sonuç olarak bazı müşterilerin kaybedilmesine yol açabilir.

***Ortaklık kara para aklama mevzuatına tam olarak uyamayabilir ve bu durum para cezalarına çarptırılmasına ve itibarının zedelenmesine sebep olabilir.***

Her ne kadar Ortaklık kapsamlı bir şekilde kara para aklama ve müşterini tanı politikaları ve süreçleri uyguluyor ve Ortaklığın kara para aklama aracı olarak kullanılmasını önlemeyi amaçlayan ilgili mevzuatın tüm koşullarını yerine getirmeye çalışıyor olsa da, bu politika ve süreçlerin tam olarak etkili olacağına ilişkin güvence verilemez. Ayrıca, Ortaklık kendi kara para aklama ve müşterini tanı politika ve süreçlerini sürdürmek ve uygulayabilmek için belli bir ölçüde muhabir bankalara güvenmek zorunda kalmaktadır. Eğer Ortaklık gelecekte raporlama yükümlülüklerini veya başkaca kara para aklama ve müşterini tanı mevzuatına ilişkin yükümlülüklerini zamanında yerine getirmezse veya kara para aklama veya teröristleri fonlama faaliyetleri ile ilişkilendirilirse, itibarı, faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet gelirleri veya projeksiyonları olumsuz şekilde etkilenebilir. Ek olarak, bu tür faaliyetlere katılması nedeniyle para cezalarına ve başkaca müeyyidelere tabi tutulabilir.

09 Kasım 2012



FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez  
E Blok Kat: 2-3 Etiler  
Beşiktaş / İstanbul T.C. 150104535

15/11/2012  
Nimet AKSU  
Başkan V.

TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

**Finansal tabloların hesaplanmasında bazı hesap ve varsayımlara dayanılmaktadır ancak gelişmeler bu hesap ve varsayımların yanlış olduğunu ortaya çıkarabilir ve bu durum gelecekte Ortaklığın karlılığının beklenmedik şekilde azalması veya beklenmeyen zararlara maruz kalınması sonucunu doğurabilir.**

Finansal tabloların hazırlanması esnasında Ortaklık, kredi zarar karşılıkları, bazı aktif ve pasiflerin adil piyasa koşullarındaki değerleri de dahil olmak üzere muhasebe tahminlerini içeren çeşitli varsayımlar ve tahminlerde bulunmak zorundadır. Eğer bu hesaplanan değerler esaslı olarak yanlış çıkar veya piyasa hareketleri nedeniyle değerleri ciddi olarak düşerse Ortaklık karlılığında beklenmeyen indirimlere gidebilir veya beklenmeyen zararlara maruz kalabilir.

**Ortaklığın Konsolide Finansal Tablolarına ilişkin 30 Haziran 2012 tarihli Sınırlı Bağımsız Denetim Raporu bir sınırlandırma içermektedir.**

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 30 Haziran 2012 tarihli Finansal Tablolarına ilişkin Sınırlı Bağımsız Denetim Raporunda yer alan açıklama aşağıda verilmiştir:

“30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolar, Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek olumsuz gelişmelerin olası etkileri nedeniyle ayrılan 245.5 milyon TL tutarında serbest karşılığı içermektedir. Bu tutarın 194.0 milyon TL’si geçmiş dönemlerde ve 51.5 milyon TL’si cari dönemde gider olarak finansal tablolara yansıtılmıştır.”

Her ne kadar ayrılan karşılık Grup’un vergi veya sermaye oranlarını etkilemese de, söz konusu karşılığın ayrılmaması halinde Grup’un karlılığı daha yüksek olabilecekti.

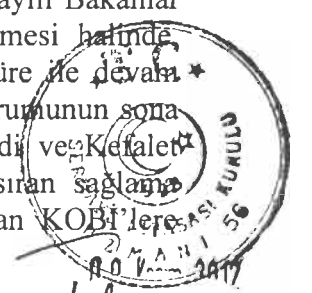
**Ortaklığın Ana Sözleşmesi’nin 4. maddesinin 4. fıkrası uyarınca ve Bakanlar Kurulu’nun 21.03.2007 tarihli ve 26469 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2007/11835 sayılı Kararnamesi ile kamu hisselerinin yüzde ellinin (% 50) altına düşmesi halinde, Ortaklık, kooperatif kredilerinin münhasır sağlayıcısı olma hakkını beş yıllık bir süre daha devam ettirecek olup bu süre sonunda kooperatif tarafından kefil olunan kredileri münhasıran sağlama hakkı ile KOBİ’lere sağladığı kredilerde yararlandığı BSMV istisnası hakkını kaybedecektir. Anılan sürenin sonunda Ortaklığın KOBİ müşterilerinin sayısında azalma meydana gelebilir.**

Ortaklık Ana Sözleşmesi’nin 4. maddesinin 4. fıkrası uyarınca, Ortaklıktaki kamu hisselerinin yüzde ellinin (%50) altına düşmesi halinde, Ortaklığın esnaf ve sanatkarlar ile küçük ve orta ölçekli sanayi işletmelerini faiz destekli faaliyetlerinin Bakanlar Kurulu tarafından belirlenecek usul ve esaslar çerçevesinde devam etmesi düzenlenmiştir. Bakanlar Kurulu’nun 21.03.2007 tarihli ve 26469 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2007/11835 sayılı Bakanlar Kurulu ile Ortaklıktaki kamu hisselerinin yüzde ellinin (% 50) altına düşmesi halinde yukarıda sözü geçen faiz destekli kredilendirme faaliyetlerinin beş (5) yıl süre ile devam edeceği karar altına alınmıştır. Bu süre, kamunun çoğunluk hissedar olma durumunun sona ermesiyle başlayacak ve süre sonunda Halkbank, Esnaf ve Sanatkarlar Kredi ve Kefalet Kooperatifleri üyelerine kooperatif tarafından kefil olunan kredileri münhasıran sağlama hakkı ile, yıllık cirosu 25 milyon TL’den ve çalışan sayısı 250’den az olan KOBİ’lere

FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkezi  
B Blok Kat: 2-3 Etiler  
Beşiktaş / İstanbul T: 0212 349 535

AKSU  
Başkan V.

TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



sağladığı kredilerde yararlandığı BSMV (kredi faiz ödemelerinin %5) istisnası hakkını kaybedecektir.

**Ortaklığın Ana Sözleşmesi'nin 4. maddesinin 5. fıkrası uyarınca mevzuat ve ilgili düzenlemeler uyarınca bankalar tarafından yapılamayacak faaliyetler ve mevduat bankalarının yapması yasaklanan faaliyetler Ortaklığın Ana Sözleşmesi'nde yer alsa bile Ortaklık tarafından yapılamayacaktır.**

Ortaklığın Ana Sözleşmesi'nin 4. maddesinin 5. fıkrası uyarınca ise Bankacılık Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemeleri uyarınca mevduat bankaları tarafından yapılamayacak faaliyetler, mevzuatın öngördüğü hallerde ilgili kuruluşlardan gerekli yetki ve izinleri alınmayan faaliyetler ile ilgili diğer mevzuat hükümleriyle mevduat bankalarının yapması yasaklanan faaliyetler Ortaklığın Ana Sözleşmesi'nde yer alsa bile Ortaklık tarafından yapılamayacaktır. Ana Sözleşme'de yer alsa bile bir faaliyetin yapılması ilgili kanuni düzenlemelerle yasaklanmışsa, Ana Sözleşme'de yer almış olmasıyla yapılabileceği savunulamayacaktır.

## 2.2. İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:

### 2.2.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

Ortaklık kar dağıtma konusunda SPK'nın madde 50/a hükmüne tabidir. Ayrıca BDDK, Bankacılık Kanunu'nun 43. maddesi ile anılan kanunun sair maddelerinde yer alan denetim ve gözetim yetkilerine dayanarak bankaların kar dağıtımlarını onaya tabi tutmaktadır. Buna göre aralarında Ortaklığın da bulunduğu bankalar kar dağıtımına ilişkin karar almadan önce, dağıtılması planlanan nakdi kar tutarını BDDK onayına sunmaktadır. BDDK'nın uygun bulunduğu oranda nakdi kar dağıtımı yapılmaktadır.

Ortaklık yönetimi; BDDK onayına uygun olarak genel kurul onayı ile nakdi kar dağıtabilir. Genel kurul, karın kısmen veya tamamen Ortaklık bünyesinde tutulup dağıtılmamasına karar verebilir. Karın sermayeye ilave edilerek bedelsiz hisse ihraç edilmesi suretiyle de kar dağıtımı yapılabilir.

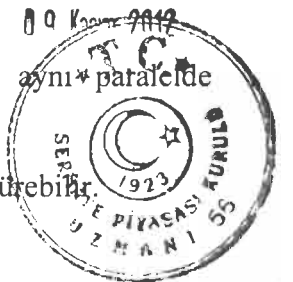
### 2.2.2 İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda, pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilir.

Ortaklık paylarının fiyatı ortaklık/grup faaliyetlerinden bağımsız olarak genel piyasa koşulları çerçevesinde dalgalanabileceği gibi, faaliyet sonuçlarından, temettü dağıtma/dağıtmama ve sermaye artırım politikalarından etkilenebilir.

Global hisse piyasalarında oluşabilecek iniş ve çıkışlar, hisse fiyatını aynı paralelde etkileyebilir.

Türk Lirası'nın diğer para birimlerine karşı değer kaybı, payların değerini düşürebilir.



FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nişpetiye Cad. Akmerkez  
Kat: 2-3 Etiler  
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 270904 / Mersis: 081000104535

Ahmet AKSU  
Başkan V.

TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



### 2.3. Diğer Riskler

***Kanun ve yönetmeliklerdeki ve bunların yorumunda veya uygulanmasındaki değişiklikler veya bu kanun ve yönetmeliklere uyulmaması Ortaklığın iş, finansal durumu, operasyonları ve planları üzerinde olumsuz etki doğurabilir.***

Ortaklık gerek Türkiye’de gerekse faaliyet gösterdiği ülkelerde, bankaların finansal anlamda dayanıklılığını koruma altına almak, ekonomik ve diğer alanlardaki yükümlülüklerine uygun hareket etmelerini sağlamak ve maruz kaldıkları riski sınırlamak amacıyla oluşturulmuş bankacılık düzenlemeleri ve diğer bazı düzenlemelere tabidir.

Yeni kanun ve düzenlemeler Ortaklığın maliyetlerini artırabilir veya faaliyetlerini sınırlayabilir. Örneğin, TCMB, iç talebi yavaşlatmak ve kredi büyümesini azaltmak için zorunlu karşılık rasyolarını önemli ölçüde artırmıştır. Ayrıca, konut kredisi/değer rasyosu %75 ile sınırlanmış, yatırım fonu ücretlerine tavan getirilmiş ve kredi kartlarına uygulanan tavan oranlar düşürülmüştür. Ayrıca, BDDK, 18 Haziran 2011’de özellikle tüketici kredilerini sınırlamayı amaçlayan değişiklikler yapmıştır. Bu değişiklikler, tüm kredilerinin %20’sinden fazlası tüketici kredisi olan veya takipteki tüketici kredilerinin (donuk alacaklar olarak sınıflandırılmış konut ve araç kredileri dışındaki krediler) toplam tüketici kredilerine oranı %8’den daha fazla olan tüm bankaların ayırması gereken genel karşılığı standart nitelikli krediler için %1’den %4’e, yakın izlemedeki krediler için de %2’den %8’e çıkarmıştır. Değişiklikler sonucunda ayrıca, sermaye yeterlilik hesaplamalarında kullanılmak üzere, 1 yıldan 2 yıla kadar olan vadelerdeki yeni tüketici kredileri için (taahhüt ve ev kredileri hariç olmak üzere) risk ağırlığı %100’den %150’ye, vadesi 2 yılı aşan tüketici kredilerinde ise %100’den %200’e yükseltilmiştir.

Bu değişikliklerin bazıları çok yakın zamanda yapılmış olduğundan, bunların finansal kuruluşların operasyonlarına uygulanma şekli halen devam etmekte olan bir süreçtir. Üstelik yeni kanun ve düzenlemeler bir anlamda Ortaklığın faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonları üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir. Mevzuattaki bu değişikliklere yeterli şekilde uyum sağlanmaması Ortaklığın faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet gelirlerini ve projeksiyonlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Nihayetinde, mevzuata uyulmaması Ortaklığın potansiyel sorumluluklara ve cezalara maruz kalması olasılığını doğurabilir.

Finansal bilgiler, toplam sermaye oranı, açık pozisyonlar, likidite, faiz oranı ve kredi riski BDDK tarafından sık aralıklarla denetlenmektedir. Ortaklık, bu hususları denetlemek için prosedürler uygulamış olsa da, Ortaklığın BDDK tarafından belirlenmiş rasyoları ve limitleri aşmayacağını herhangi bir garantisi bulunmamaktadır.

***Türk menkul kıymetler piyasası diğer ülkelerdeki gelişmeler ile risk algılamalarından yüksek düzeyde etkilenmektedir.***

Menkul kıymetler piyasaları, Türkiye’deki ekonomik ve piyasa koşullarının yanı sıra, ABD’deki ve diğer ülkelerdeki piyasa koşullarından etkilenmektedir. Ekonomik koşullar her ülkede farklılık gösterse de, yatırımcıların bir ülkedeki gelişmelere gösterdiği tepki, diğer ülkelerdeki sermaye piyasalarının dalgalanmasına neden olabilir. Diğer ülkelerdeki gelişmeler veya ekonomik koşullar zaman zaman Türkiye ekonomisinin kredi imkanlarına erişimini önemli ölçüde etkilemiş ve büyük miktardaki fonların ülke dışına çıkması sonucunu doğurmuş ve Türkiye’deki yabancı sermaye miktarının düşmesine sebep olmuştur. Diğer

09 Kasım 2012

FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez  
B. Kat: 2-3 Etage

359700 (K) T.C. 19800104535

**Ahmet AKSU**  
Başkan V.

**TÜRKİYE MALK BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



ülkelerdeki krizler, yatırımcıların Türkiye’de çıkarılan menkul kıymetlere ilgisinin azalmasına sebep olabilir ve bu Halkbank’ın hisselerinin piyasa değerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Ayrıca, herhangi bir gelişmekte olan ülke ekonomisindeki finansal kriz, yatırımcılar yatırımlarını daha istikrarlı gelişmiş ülkelere taşıdıkları için, diğer tüm gelişmekte olan ülkelerdeki ihraççıların hisselerinin değerini olumsuz yönde etkileyebilir. Gelişmekte olan ekonomilere yatırım yapmakla ilgili algılanan risklerde herhangi bir artış Türkiye’ye sermaye akışını azaltabilir ve Türk ekonomisini olumsuz şekilde etkileyebilir. Diğer gelişmekte olan piyasalarda veya genel olarak dünya ekonomisindeki olayların yatırımcıların Türkiye’ye ilgisini olumsuz şekilde etkilemeyeceğine ilişkin herhangi bir güvence verilemez.

***Türkiye’nin Avrupa Birliği’ne katılmasına ilişkin belirsizlikler Türkiye’nin finansal piyasalarını olumsuz şekilde etkileyebilir ve bu etki daha büyük bir dalgalanmaya sebep olabilir.***

Türkiye 1999 Aralık ayında Helsinki’de toplanan Avrupa Birliği Konseyi tarafından alınan karar uyarınca Avrupa Birliği’ne aday ülke statüsü kazanmıştır. AB 17 Aralık 2004 tarihli kararı ile Türkiye’nin katılımına ilişkin görüşmelere başlamış ve Türkiye’nin adaylığının diğer üyelere uygulanan yirmi sekiz kriterle (“Başlıklar”) değerlendirileceğini belirtmiştir. Bu kriterler politik, ekonomik ve mevzuata ilişkin bir dizi reformun yapılmasını gerektirmektedir.

Türkiye çeşitli reformları uygulamış ve AB ile uyum çabalarına devam etmiş olsa da, AB ile Türkiye arasındaki ilişki zaman zaman sekteye uğramıştır. 2006 yılında, AB, Gümrük Birliği’ne ve Güney Kıbrıs Rum Kesimi ile ilişkilere ilişkin Temmuz 2005 tarihli ek protokol çerçevesinde Türkiye’nin yükümlülüklerine ilişkin bazı uyarılarda bulunmuştur. Aralık 2006’da ise, AB sekizinci Başlık altındaki müzakerelerin askıya alınmasına ve AB tarafından Türkiye’nin anılan ek protokol çerçevesinde tüm yükümlülüklerini yerine getirdiğinin tespit edilmesine kadar hiçbir Başlık altındaki müzakerelerin sonuçlandırılmayacağına karar vermiştir. AB’nin Türkiye’nin AB üyeliğine ilişkin açık bir yaklaşım sürdürmeye devam edeceğine veya Türkiye’nin, özellikle 2009’dan beri aranan vergi ve çevre konularına ilişkin kriterler dahil, üye ülke olması için aranan tüm kriterleri karşılayacağına ilişkin herhangi bir güvence verilemez. Türkiye’nin AB’ye giriş müzakerelerinin veya Türkiye’nin diğer uluslararası ilişkilerinin gerilemesi piyasaların güveninin azalması sonucunu doğurabilir ve Türk ekonomisi olumsuz şekilde etkilenebilir, bu da Ortaklığın faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonları üzerinde önemli ölçüde olumsuz bir etki doğurabilir.

***Yakın zamanda mevzuatta yapılan değişiklikler (Türk Borçlar Kanunu, Türk Ticaret Kanunu gibi) Grup’un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonları üzerinde önemli bir etki yapabilir.***

Yakın zamanda, üç önemli kanun yürürlüğe girmiştir; Bunlar Türk Borçlar Kanunu, Hukuk Muhakemeleri Kanunu ve Türk Ticaret Kanunudur. Türk Borçlar Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu 1 Temmuz 2012 tarihinde yürürlüğe girmişken Hukuk Muhakemeleri Kanunu ise 1 Ekim 2011 tarihinden beri yürürlüktedir.

Bu mevzuat Türk hukukuna önemli değişiklikler getirmiş olup ticari hayat üzerinde önemli etkilerinin olması ve bunun da Grup’un faaliyetleri, finansal durumu, gelirleri ve projeksiyonları üzerinde etkileri olması beklenmektedir.

FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Göztepe Cad. Akmerkez  
8 Katlı Kat: 2-3 Etiler  
Beşiktaş / İstanbul T.C. 330704535

42  
Ahmet AKSU  
Başkan V.

09 Kasım 2012  
T.C.  
1923  
MONEY PİYASASI KURULU  
UZMANI ŞŞ  
TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

***Türkiye’de veya komşu veya yakın ülkelerdeki çatışmalar ve terörist hareketler Grup’un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonları üzerinde önemli nitelikte olumsuz etki yapabilir.***

Son yıllarda Türkiye’nin içinde bulunduğu bölgede politika ve güvenlik konularına dair devam etmekte olan bazı endişeler bulunmaktadır. Türkiye ile Irak, İran, Gürcistan, Kıbrıs, Mısır, Tunus, Ermenistan ve Suriye gibi bazı komşu veya yakın ülkelerdeki politik belirsizlik, Türkiye’de yerleşik ihraççıların ihraç ettikleri menkul kıymetlere yapılacak yatırım açısından potansiyel risklerden biri haline gelmiştir. Orta Doğu’daki politik istikrarsızlık, ABD’deki 11 Eylül 2001 terörist saldırılardan beri artmıştır. Mart 2003’te ABD ve müttefiklerinin askeri müdahalesinin başlangıcından beri Irak’ta sıkça şiddet olaylarına ve mezhep çatışmalarına rastlanmaktadır, ayrıca ABD ve müttefikleri aleyhine terörist saldırı riskinde artış görülmektedir. Irak’taki şiddet olayları ve mezhep çatışmaları, Türkiye’ye yakın birçok ülkede yakın zamanda yaşanan ayaklanmalar ve İran’la artan global gerginlik bu ülkelerin istikrarı konusunda endişeyi artırmış ve bölgedeki finansal piyasalarda daha fazla dalgalanmaya sebep olmuştur.

Ocak 2011’den beri, Bahreyn, Mısır, İran, Libya, Suriye ve Tunus dahil olmak üzere, bazı Orta Doğu ve Kuzey Afrika ülkelerinde çeşitli seviyelerde politik istikrarsızlık ve halk protestoları olmuştur. Suriye’deki huzursuzluğun sonucunda, binlerce Suriyeli mülteci Türkiye’ye sığınmıştır ve Suriye’deki huzursuzluk artarsa daha fazla sayıda mültecinin gelmesi beklenmektedir. Bu istikrarsızlık şu ana kadar Türkiye’nin finansal veya politik ortamını önemli ölçüde etkilememiş olsa da, mevcut istikrarsızlığın gelecekte artmayacağına, Orta Doğu ve Kuzey Afrika’daki diğer ülkelere sıçramayacağına, Orta Doğu ve Kuzey Afrika’daki ülkelerin iç düzenlerini başarılı bir şekilde koruyabileceğine veya Türkiye’nin finansal ve politik durumunun bunlardan etkilenmeyeceğine ilişkin herhangi bir güvence verilemez.

Son 10 yıl içinde, Türkiye’de İstanbul, Ankara, Diyarbakır ile Antalya, Mersin gibi bazı kıyı kentleri dahil olmak üzere bazı şehirlerde bombalama olayları ve güney doğu bölgesinde Türk Silahlı Kuvvetlerine yönelik saldırılar olmuştur. Gelecekte daha fazla saldırı olması halinde, Türkiye’nin sermaye piyasaları, turizm ve yabancı sermaye seviyeleri etkilenebilir ve bu durum Grup’un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet gelirleri ve projeksiyonları üzerinde olumsuz bir etki yapabilir.

***Türkiye yüksek riskli deprem bölgesindedir.***

17 Ağustos 1999 tarihinde, İzmit’te Richter ölçeğinde 7,6 şiddetinde bir deprem olmuştur. 12 Kasım 1999 tarihinde, Düzce’de Richter ölçeğinde 7,2 şiddetinde bir başka deprem daha olmuştur. Daha yakın zamanda, 23 Ekim 2011 tarihinde, Van’da Richter ölçeğinde 7,2 şiddetinde bir deprem olmuştur. Türkiye’nin nüfusunun yaklaşık %45’i ve ekonomik kaynaklarının büyük bir kısmı birinci derece deprem bölgesinde bulunmaktadır ve Grup’un Türkiye’deki mallarının ve projelerinin bir kısmı yüksek deprem riski bulunan yerlerde dir.

Grup deprem sigortası yaptırmaktadır; ancak iş kaybı veya kar kaybı sigortası yaptırmamaktadır. Şiddetli bir deprem, Grup’un faaliyetlerinin aksamasına veya olumsuz şekilde etkilenmesine sebep olacak şekilde Grup’un bir veya daha fazla tesisini olumsuz şekilde etkileyebilir. Ayrıca, şiddetli bir deprem genel olarak Türkiye’nin ekonomisine de zarar verebilir ve bu da Grup’un faaliyetlerini, finansal durumunu, gelirlerini ve projeksiyonlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

ANANIS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez  
8 Kat Kat: 2-3 Etiler  
Beşiktaş / İstanbul T.C. 151104535

*Ammet AKSU*  
Başkan V.

T.C.  
TÜRKİYE MALK BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
8-9 Kasım 2012

**Halkbank'ın kredi derecelendirmesi tüm riskleri yansıtmayabilir ve Türkiye'nin kredi derecelendirmesindeki değişiklikler Ortaklığın fon bulma yeteneğini etkileyebilir.**

Kredi derecelendirmesi, Ortaklığın fon bulmasına yönelik maliyetleri ve diğer koşulları etkilemektedir. Kredi derecelendirme kuruluşlarının Halkbank'a verdikleri notlar, Ortaklığın finansal gücü, genel olarak finansal hizmetler sektörünü etkileyen koşullar gibi bir çok faktöre dayanmaktadır. Halkbank'a bir veya birden çok derecelendirme kuruluşu not verebilir. Halkbank'a verilen herhangi bir not global finansal piyasalara ve Türk bankacılık sektörüne, Risk Faktörlerine ilişkin bu bölümde açıklanan diğer faktörlere ve Halkbank'ın hisselerinin değerini etkileyecek başkaca faktörlere ilişkin tüm risklerin potansiyel etkisini yansıtmayabilir. Finansal piyasalardaki zorluklar dikkate alındığında, Derecelendirme Kuruluşlarının Halkbank'a ilişkin mevcut derecelendirmelerini veya tahminlerini koruyacaklarına dair herhangi bir güvence verilemez ve bu hisselerin değerini, Ortaklığın faaliyetlerini fonlama yeteneğini ve faaliyetlerinin ileride beklendiği şekilde geliştirilmesini olumsuz şekilde etkileyebilir. Ayrıca bu durum Ortaklığın faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet gelirlerini ve projeksiyonlarını olumsuz şekilde etkileyebilir. Türkiye'nin kredi derecesinin düşürülmesi veya düşürülmesi ihtimali de bu kuruluşların Halkbank'a ilişkin derecelendirmesine yönelik değerlendirmelerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Kredi derecelendirmesi satın alma, satma veya hisseleri tutma yönünde herhangi bir tavsiye anlamına gelmemektedir ve bu derecelendirmeler herhangi bir zamanda revize edilebilir, askıya alınabilir veya geri çekilebilir.

**Rekabet Kurulu'nun 02.11.2011 tarih ve 11-55/1438-M sayılı kararı uyarınca mevduat, kredi ve kredi kartı hizmetleri olmak üzere üç bankacılık ürününe ilişkin olarak, bankacılık hizmetleri pazarında faaliyet gösteren aralarında Ortaklığın da bulunduğu teşebbüsler hakkında soruşturma açılmasına karar verilmiştir. Soruşturma neticesinde, Rekabet Kurulu Ortaklık hakkında cezaya hükmedebilir ve bu durum Ortaklığın mali durumunu olumsuz etkileyebilir.**

Rekabet Kurulu'nun 02.11.2011 tarih ve 11-55/1438-M sayılı kararı uyarınca mevduat, kredi ve kredi kartı hizmetleri olmak üzere üç bankacılık ürününe ilişkin olarak, bankacılık hizmetleri pazarında faaliyet gösteren aralarında Ortaklık'ın da bulunduğu teşebbüsler hakkında soruşturma açılmasına karar verilmiştir. Soruşturma, adı geçen teşebbüslerin 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un ("4054 sayılı Kanun") rekabeti kısıtlayıcı anlaşmalar, uyumlu eylemler ve teşebbüs birliği kararlarına ilişkin 4. maddesinde yasaklanmış olan davranışları gerçekleştirip gerçekleştirmediklerinin tespiti amacıyla yürütülmektedir.

Yürütülen soruşturma çerçevesinde ilgili teşebbüslerin 4054 sayılı Kanun'un 4. maddesi kapsamında yasaklayıcı davranışlarda bulduklarına hükmedilmesi halinde Rekabeti Sınırlayıcı Anlaşma, Uyumlu Eylem ve Kararlar ile Hakim Durumun Kötüye Kullanılması Halinde Verilecek Para Cezalarına İlişkin Yönetmelik ("Yönetmelik") hükümleri uyarınca teşebbüsler nezdinde para cezasına hükmedilecektir. Böyle bir cezaya hükmedilmesi halinde Ortaklığın mali durumu olumsuz etkilenebilir.

09 Kasım 2012



FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez  
Kat: 2-3 Etiler  
Beşiktaş / İstanbul T.C. Sicil No: 270904/04535

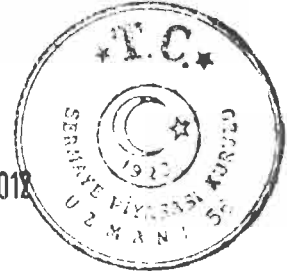
MAHMET AKSU  
Başkan V.

TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

**Halkbank'ın mevcut sözleşmelerinden kaynaklanan sınırlayıcı beyan ve taahhütler Halkbank'ın operasyonlarını olumsuz surette etkileyebilir ve bu beyan ve taahhütlerin ihlali karşı tarafın, Halkbank veya emvali üzerinde tedbirler uygulamasına neden olabilir.**

Halkbank, kendisi tarafından ihraç olunmuş borçlanma araçlarına ilişkin olanlar başta olmak üzere bir dizi sözleşmelere taraftır. Anılan sözleşmeler sınırlayıcı beyan ve taahhütler, teminat vermeme şartları, yasal izinlerin devam ettirilmesi mecburiyetleri, iştirakler veya bağlı ortaklıklarla olan işlem yasakları ve belirli finansal raporlama yapma zorunlulukları içermektedir. Bu sınırlayıcı beyan ve taahhütler Halkbank'ın operasyonlarını olumsuz surette etkileyebilir ve bu beyan ve taahhütlerin ihlali karşı tarafın Halkbank veya emvali üzerinde tedbirler uygulamasına neden olabilir.

09 Kasım 2018



İNANS KATILIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez  
B Blok Kat: 2. Kat  
Etiler - Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 270900  
Mers: 081000127090015035

Met AKSU  
Başkan V.  
45

TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

### 3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER

#### 3.1. Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Unvanı	: Türkiye Halk Bankası A.Ş.
Merkez Adresi	: 2. Cadde No:63 Söğütözü/ ANKARA
Fiili Yönetim Adresi	: 2. Cadde No:63 Söğütözü/ ANKARA
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Memurluğu	: Ankara Ticaret Sicil Memurluğu
Ticaret Sicil Numarası	: 1070
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	: 26.08.1938
Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi	: Süresiz
Tabii Olduğu Yasal Mevzuat	: T.C. Kanunları
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu	: Ortaklık (Banka)Ana Sözleşmesi'nin amaç ve konu başlıklı 4. maddesi aşağıda yer almaktadır.
Telefon ve Faks Numaraları	: Telefon: 312-289 20 00 Faks: 312-229 58 57
İnternet Adresi	: <a href="http://www.halkbank.com.tr">http://www.halkbank.com.tr</a>
Bilinen Ortak Sayısı	: Ortaklığın sermayesini temsil eden 937.734.008 TL nominal değerli 14.723 adet ortağa ait paylar Borsa'da işlem görmemektedir. Ortaklığın sermayesini temsil eden 312.265.992 TL nominal değerli paylar Borsada işlem görmektedir. 30.09.2012 tarihi itibarıyla bilinen ortak sayısı 26.271'dir.

#### Ortaklık Ana Sözleşmesi

##### Madde 4-

"Banka'nın amacı, Bankacılık Kanunu ve ilgili diğer mevzuatta belirtilen yükümlülüklerin yerine getirilmesi kaydıyla, mevduat bankalarının yapabilecekleri her türlü bankacılık faaliyetinin yürütülmesidir.

Banka, amaçlarını gerçekleştirmek üzere Bankacılık Kanunu ve diğer mevzuat hükümlerinin tanıdığı tüm yetkileri kullanır.

İlgili mevzuat çerçevesinde, Türk Lirası ve döviz üzerinden her türlü nakdi ve gayrinakdi krediler açmak, yerel ve uluslararası finans piyasalarında kullanılan finansal ürünlerin ihracına, alınmasına, satılmasına aracılık etmek, yatırım bankacılığı işlemleri yapmak, kredileri toptan veya perakende almak, satmak, devretmek, yurt içi ve yurt dışı Vadeli piyasalarda alım ve satım işlemi yapmak, bankalar arası para piyasasından, yurt içi ve yurt dışından fon sağlamak, her türlü sermaye piyasası işlemlerini yapmak, ithalat ve ihracat işlemlerine aracılık etmek, sigorta ve diğer finans kuruluşları acenteliği yapmak, yurt içi ve yurt dışında bankaların kurabilecekleri veya ortak olabilecekleri her türlü ortaklığa iştirak etmek yada bu amaçla yeni ortaklıklar kurmak veya oluşmuş ortaklıklardan çıkmak gibi her türlü faaliyette bulunur.

Ayrıca, Banka, esnaf ve sanatkarlar ile küçük ve orta ölçekli sanayi işletmelerini, doğrudan ve/veya Esnaf Sanatkarlar Kredi Kooperatifleri aracılığı ile açacağı kredilerle sınırlı olmak ve faiz oranları Banka kaynak maliyetinin altında olmamak kaydıyla, kredilendirir.

09 Kasım 2012

İNANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mısır Caddesi Kat: 2. Etiler  
Beşiktaş/İstanbul T.C. Sicil No: 27104535

Ahmet AKSU  
Başkan V.

TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

*Kamu hisselerinin yüzde ellinin (%50) altına düşmesi halinde, Banka'nın esnaf ve sanatkarlar ile küçük ve orta ölçekli sanayi işletmelerini faiz destekli kredilendirme faaliyetleri, Bakanlar Kurulu tarafından belirlenecek usul ve esaslar çerçevesinde devam eder.*

*Bankacılık Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemeleri uyarınca mevduat bankaları tarafından yapılamayacak faaliyetler, mevzuatın öngördüğü hallerde ilgili kuruluşlardan gerekli yetki ve izinleri alınmayan faaliyetler ile ilgili diğer mevzuat hükümleriyle mevduat bankalarının yapması yasaklanan faaliyetler işbu ana sözleşmede yer alsın bile Banka tarafından yapılamaz."*

### 3.2. Ortaklığın Tarihçesi ve Gelişimi

1933'te Türkiye Büyük Millet Meclisi 2284 sayılı Kanun'u kabul ederek "süreklilik arz eden ekonomik bir gelişmeyi desteklemek, sosyal dengeyi gözetmek ve yurt içindeki huzur ortamını korumak" amacıyla esnaf ve sanatkarlara ve küçük işletmelere avantajlı kredi temin edecek, devlete ait bir banka ve özel amaçlı fonlar kurmuş, ilk ismi "Halkbank" olan bu banka, 1938 yılında faaliyete geçmiştir.

Dünyanın pek çok ülkesinde kooperatiflerin büyümesine paralel olarak gelişen ve taban olarak halkı hedefleyen bankacılık sektörünün gelişimi, Türkiye'de Halkbank'ın kurulmasıyla başlamıştır. Bununla birlikte 1950 yılına kadar Halkbank, sadece "Halk Sandıkları" aracılığıyla dolaylı yoldan kredi dağıtım işiyle iştigal etmiştir.

1950 sonrası dönemde, Halkbank'a şube açmak suretiyle müşterilerine doğrudan kredi açma yetkisi tanınmıştır. Halkbank 1964 yılında sermayesini artırarak yüksek hedefli bir programı uygulamaya koymuş ve yurt çapında bir şube ağı kurmak suretiyle piyasada aktif bir rol oynamaya başlamıştır. Bunun sonucunda bankanın mevduat ve kredi hacminde büyük artış gözlenmiştir. Halkbank, Türkiye bankacılık sektörünün; orta sınıfın temsilcileri ve ulusal ekonominin belkemiği konumundaki esnaf, sanatkar ve küçük işletmelerin ihtiyaçlarına odaklanan öncü kuruluşudur. Ortaklık sermayesinin ve Halkbank'ın ekonomideki ağırlığının artırılması amacıyla 1984-2000 yılları arasında 233 sayılı Kanun Hükmünde Kararname uyarınca sadece Hazine Müsteşarlığı'nın sermaye artırımlarına katılmasına izin verilmiştir.

1992 yılında, şube ağının ve müşteri tabanının genişletilmesi amacıyla Halkbank daha küçük ölçekli bankaların aktiflerini devralmıştır. Bu strateji doğrultusunda Halkbank, 1992 yılında Türkiye Öğretmenler Bankası A.Ş.'yi, 1993 yılında Sümerbank A.Ş.'yi, 1998 yılında Etibank A.Ş.'yi ve ayrıca 2001 yılında tasfiye edilmiş Türkiye Emlak Bankası A.Ş.'nin 96 şubelerini devralmıştır.

Hükümet 2000 yılında kamu sermayeli bankaların modern ve uluslararası bankacılık standartlarına uygun şekilde yeniden yapılandırılması ve özelleştirme sürecine hazırlanmasına ilişkin 4603 Sayılı Kanun'u kabul etmiş, 2001 yılında ise söz konusu Kanunu, kamu bankalarının tümünden sorumlu tek bir yönetim kurulu teşkilini kapsayacak şekilde revize etmiştir. Benimsenen bu yeni özelleştirme politikası uyarınca, Halkbank kurumsal yapısını değiştirmiş ve modern bankacılık ilkeleri ile ticari bankacılık kuralları çerçevesinde ulusal ekonomiye katma değer kazandırma becerisine sahip, üretken ve karlı bir kuruluş olarak kendini şekillendirmeye başlamıştır.

Bu amacın yerine getirilmesi doğrultusunda, Ortaklığın organizasyonel yapısı elden geçirilmiş ve tüm faaliyetler, Pazarlama, Kredi, Destek Hizmetleri, Şube Dışı Kar Merkezleri ve Risk

09 Kasım 2012



TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Ahmet AKSU  
Başkan V.

FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez  
Kat: 2 - F Blok  
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 270945/35

Yönetimi ve Kontrol olmak üzere beş ana başlık altında yeniden organize edilmiş, ve böylelikle müşteri odaklı pazarlama stratejisi, Halkbank'ın temel bankacılık yaklaşımı haline gelmiştir.

Halkbank, 2004'ün ikinci yarısından itibaren, özel bir banka olarak faaliyet gösterirken TMSF'ye devrolan Pamukbank T.A.Ş.'nin tüm varlık ve borçlarını üstlenmiş, adı geçen Halkbank ile entegrasyon, çok kısa bir zaman dilimi içerisinde başarıyla tamamlanmıştır. Pamukbank ile birleşme, Halkbank'ın bireysel bankacılık alanındaki kapasitesine önemli ölçüde katkı sağlamış ve halihazırda var olan bilgi-işlem teknolojisinin daha modern bir sistem (MISTRAL) yardımı ile güncellenmesine aracı olmuştur.

2005 yılında karar alma süreçlerinde etkinliği artırmak ve özelleştirme çalışmalarına hız kazandırmak amacıyla T.C.Ziraat Bankası A.Ş. ile ortak olan yönetim ayrılarak yeni bir organizasyon şeması oluşturulmuştur. Yeni yapı ile Ortaklıkta icra kurulu ve murahhas aza yönetim organları kaldırılmış, geniş yetkilere sahip genel müdürlük sistemine geçilmiştir.

2007 yılında Hazine'ye ait hisselerin %24,98'lik kadar olan kısmının halka arz suretiyle özelleştirilmesi yoluna gidilmiştir. 10 Mayıs 2007 tarihinde yapılan ve rekor talep toplayan Halkbank halka arzı, Türk sermaye piyasalarında gerçekleşen en büyük halka arz olmuştur. Vaki halka arzdan sonra ÖİB, Ortaklığın %75,03'lük hisse oranı ile (halka açık kısımdan edinilen paylar dahil) nitelikli hissedarı olarak kalmaya devam etmiştir.

Ortaklığın faaliyet alanının genişletilmesi kapsamında;

Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., Halkbank lider sermayedarlığında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla işgal etmek üzere 477 milyon TL sermaye ile 18 Ekim 2010 tarihinde kurulmuştur.

Nisan 2011 tarihinde Halkbank, merkezi Makedonya'da olan Izvozna I Kreditna Bank A.D. Skopje'nin çoğunluk hissesini Demir-Halkbank (Nederland) N.V.'den satın almıştır. Halkbank, satın almış olduğu bankanın ticari ünvanını 14 Temmuz 2011 itibarıyla "Halk Banka A.D., Skopje" olarak değiştirmiştir. 30 Haziran 2012 itibarıyla Halkbank, Halk Banka A.D., Skopje'nin %98,12'sini elinde bulundurmaktadır. Halk Banka A.D., Skopje, merkezi Makedonya'da bulunan, mevduat bankacılığı, kurumsal ve bireysel kredi hizmeti, yabancı para işlemleri, Yurt içi ve Yurt dışı ödemeler servisi, sabit getirili menkul kıymet işlemleri ve ticaret finansmanı servisleri sunan tam teşekküllü bireysel ve ticari bir bankadır. Halk Banka A.D., Skopje, sadece Makedonya'da faaliyet göstermektedir. Eylül 2012 itibarıyla, Halk Banka A.D. Skopje, Ziraat Banka A.D. Skopje'yi bünyesine katmıştır.

Halk Portföy Yönetimi A.Ş. Halkbank lider sermayedarlığında, sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri yönetmek, yatırım danışmanlığı ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla 24.06.2011 tarihinde 5 milyon TL sermaye ile kurulmuştur.

Hakim ortağı Halkbank olan Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş., 23.01.2012 tarihinde Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'ndan faaliyet ruhsat izni almış olup 2012 yılı ikinci yarısından itibaren BES faaliyetlerine başlamıştır.

Halk Faktoring A.Ş. Halkbank lider sermayedarlığında 20 milyon TL sermaye ile 06.06.2012 tarihinde kurulmuştur.

FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez  
B Kulesi Kat: 23  
Beşiktaş / İstanbul  
Tic Sicil No: 274980  
Mersant Kurumlar Y.D. 880104535

Ahmet AKSU  
Başkan V.

09 Kasım 2012  
SERMAYE PİYASASI KURULU  
T.C. ZIRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



30.09.2012 itibarıyla Halkbank 728 şube, 38 ticari, 6 kurumsal, 3 özel işlem merkezi, 24 uydu şube, 3 serbest bölge şubesi olmak üzere 802 yurt içi şube, 5 yurt dışı şube ve 1 temsilcilik olmak üzere toplam 808 hizmet birimi, 25 Bölge Koordinatörlüğü ve 14.332 personeli ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

### 3.3. Ana Sözleşme'ye İlişkin Bilgiler

Tam metni

[http://www.halkbank.com.tr/images/misc/yatirimciliskileri/kurumsal\\_yonetim/Ana\\_sozlesme/Halkbank\\_ana\\_sozlesmesi.pdf](http://www.halkbank.com.tr/images/misc/yatirimciliskileri/kurumsal_yonetim/Ana_sozlesme/Halkbank_ana_sozlesmesi.pdf) web adresinde yer alan Ana Sözleşme'ye ilişkin özet bilgiler aşağıda verilmektedir.

#### 3.3.1. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

#### 3.3.2. Payların devrine ilişkin esaslar:

Ortaklık paylarının devrine ilişkin 4603 sayılı T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Türkiye Halk Bankası A.Ş. ve Türkiye Emlak Bankası A.Ş. Hakkında Kanun, 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri uygulanır.

Ana Sözleşme'nin 4. maddesine göre Kamu hisselerinin yüzde ellinin altına düşmesi halinde, Halkbankası esnaf ve sanatkarlar ile küçük ve orta ölçekli sanayi işletmelerini faiz destekli kredilendirme faaliyetleri, Bakanlar Kurulu tarafından belirlenecek usul ve esaslar çerçevesinde devam eder.

#### 3.3.3. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

#### 3.3.4. Olağan ve olağanüstü genel kurulun toplantıya çağırılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Ortaklık Genel Kurulu olağan toplantısını hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içinde ve en az yılda bir kere olmak üzere yapar. Olağanüstü Genel Kurul, Ortaklık işlerinin gerektirdiği hallerde Türk Ticaret Kanunu ve Ana Sözleşme hükümlerine göre toplanır. Genel Kurul, Ortaklık merkez adresinde veya merkezin bulunduğu mülki idare biriminin sınırları veya İstanbul il sınırları içersinde uygun bir yerde toplanabilir. Genel Kurul toplantılarının günü, saati, yeri ile gündemi ve çağrı, toplantı gününden en az iki hafta önce Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ve Ortaklık Merkezinin bulunduğu yerde çıkan en az bir gazete ilan edilir. Olağan Genel Kurul toplantısının gündeminde; Yönetim Kurulu ve Denetçiler raporlarının okunması, bilanço kar/zarar hesaplarının incelenmesi ve onaylanması, Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetçilerin ayrı ayrı ibrası, karın dağıtımı hakkındaki teklifler, süresi dolan Yönetim Kurulu üyeleri ile Denetçilerin seçimi ve görüşülmesi gerekli görülen diğer hususlar yer alır.

Genel Kurul Yönetim Kurulu veya mevzuatta bu yetki kendisine verilenlerce toplantıya çağırılabilir. Genel Kurul toplantılarında toplantı ve karar nisabı konularında, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygulanır.



Kanunu'nun ilgili hükümleri uygulanır. Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların her hisse için bir oy hakkı vardır. Oylamalar, el kaldırmak suretiyle açık olarak yapılır. Ancak toplantıda hazır olanlar tarafından temsil edilen payların en az onda birine sahip bulunan pay sahiplerinin isteği üzerinde gizli oya başvurulması zorunludur.

### 3.3.5. Ortaklığın yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Ortaklığın tabi olduğu mevzuat gereğince alınması gereken izinlerden başka izin yoktur. Bu izinler, sayılanla sınırlı olmamak kaydıyla, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu tahtında alınacak izinleri kapsar. Ek olarak, an itibariyle ek satış hakkı dahil Ortaklığın özelleştirilecek ÖİB Payının sermayeye oranı %23,92 olup halka arz suretiyle özelleştirmeden sonra sermayenin %51,1 oranı ÖİB'nin elinde kalmaya devam edecek olduğundan Ortaklık 4046 sayılı Kanun'un 13(b) maddesi hükmüne tabi değildir.

### 3.3.6. Sermayenin artırılmasına veya azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

### 3.3.7. Yönetim ve denetim kurullarına ilişkin hükümlerin özetleri:

Ana Sözleşme'nin 17. maddesine göre;

*"Banka Yönetim Kurulu Genel Kurul tarafından seçilecek en az yedi en fazla dokuz üyeden oluşur. Bankacılık Kanununda genel müdür için öngörülen şartlar yönetim kurulu üyelerinin yarısından bir fazlası için de aranır."*

Ana Sözleşme'nin 18. maddesine göre;

*"Banka adına düzenlenecek sözleşme, senet, vekaletname ve diğer belgelerin Banka'yı bağlayabilmesi için, bunların Banka'nın unvanı altına konulmuş ve imza sirkülerinde belirtilen koşullara uygun olarak en az iki yetkilinin imzasını taşıması şarttır."*

*Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu, Bankacılık Kanunu ve diğer ilgili mevzuat uyarınca kendilerine verilen görev ve yetkilerinden uygun gördüklerini devredebilir."*

*Yönetim Kurulu Bankacılık Kanunu'na göre genel müdür vasıflarını haiz bir üyeyi genel müdür olarak tayin eder. Yönetim Kurulu başkanı genel müdür olarak seçilemez."*

*Yönetim Kurulu görev ve yetkilerinden bir kısmını genel müdüre devredebilir."*

Ana Sözleşme'nin 19. maddesine göre;

*"Yönetim Kurulu üyeleri Genel Kurul tarafından en fazla üç yıl için seçilebilirler. Yönetim Kurulu'ndan izin almaksızın üst üste üç toplantıya katılmamış olan veya aralıklı da olsa bir toplantıya katılmamış olan üyelerin görevleri otomatik olarak sona erer."*

09 Kasım 2012



FINANS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez  
Blok: 1 Kat: 2. Etage  
Sokak: C. Kat: 2. Etage  
090 045 45

Met AKSU  
Başkan V.

TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ