

**TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.'NİN BONO VE/VEYA TAHVİLLERİNİN HALKA ARZINA İLİŞKİN  
SERMAYE PİYASI KURULU TARAFINDAN 05.06.2014 TARİH VE 17/555 SAYI İLE ONAYLANAN İHRAÇÇI  
BİLGİ DOKÜMANINDA MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER**

**ESKİ ŞEKİL:**

**6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi**

Ana Ortaklık Banka 11 Nisan 2014 tarihi itibariyle, yurtiçinde 874, yurtdışında ise 4'ü Kıbrıs'ta, 1'i Bahreyn'de olmak üzere 5; toplamda 880 şubesi ile faaliyet göstermektedir. Yurtiçi şubeler rakamı 37 adet uydu şubeyi, 2 Özel İşlem Merkezini içermektedir. Bununla birlikte Ana Ortaklık Banka'nın İran'da 1 adet temsilciliği bulunmaktadır. Alternatif dağıtım kanallarını, 1.892 ATM, çağrı merkezi, internet bankacılığı, tv bankacılığı ve wap bankacılığı oluşturmaktadır.

Kurumsal ve Ticari Bankacılık: Yıllık cirosu 150 milyon TL'nin üzerinde olan firmalar "Kurumsal", 25-150 milyon TL arasında olan firmalar "Ticari" segment müşterisi olarak tanımlanmıştır. Her segmentteki müşteriye en uygun kadro ile en doğru ürün ve hizmet sunulmaktadır. 11.04.2014 itibariyle 6 Kurumsal ve 37 ticari şubenin yanında bölge koordinatörlüklerine bağlı şubeler, müşteri profiline uygun kadro ve ürün gamıyla hizmet vermektedir. Müşterilere nakit ve gayrinakit krediler, nakit yönetimi, dış ticaret finansmanı, proje finansmanı, vadeli işlemler, leasing, sigorta, ticari kredi kartları gibi temel ürün ve hizmetler sunulmaktadır.

**KOBİ Bankacılığı:** Yıllık cirosu 25 milyon TL'ye kadar olan firmalar "KOBİ" segment müşterisi olarak tanımlanmıştır. Halkbank, esnaf-sanatkâr ve KOBİ'lere kredilendirme hizmeti sunmaktadır. KOBİ'lere uzun vadeli işletme ve yatırım kredileri ile farklı sektörlere yönelik olarak hazırlanmış nitelikli ürünler, nakit yönetimi, sigorta, leasing, ödeme hizmetleri, dış ticaret işlemlerine aracılık hizmetleri sunulmaktadır.

Türkiye'de faaliyet gösteren kredili 2 milyon 693 bin KOBİ'nin yaklaşık 400 bini Halkbank'ın müşterisidir. (Kaynak: www.bddk.org.tr, Finansal Muhasebe ve Raporlama Daire Başkanlığı) Aralık 2013 döneminde toplam nakdi krediler portföyünün % 36,4'ünü KOBİ kredileri oluşturmaktadır. Aralık 2013 BDDK sektör verilerine göre Halkbank, %11,3'lük (\*) pazar payı ile KOBİ bankacılığının Türkiye'deki lideri konumundadır. KOBİ'lerin finansmanına yönelik olarak; Banka kaynaklı kredilerin yanı sıra uluslararası finans kuruluşlarından sağlanan fonlar, bölgesel kalkınma ajansları ile yapılan işbirlikleri ve KOSGEB, Sanayi ve Ticaret Odaları ile yapılan protokoller aracılığıyla da kredi kullanılmaktadır.

Esnaf Bankacılığı kapsamında esnaf ve sanatlara daha uygun koşullarla kredi imkanı sağlanması ve pazarlanması çalışmaları yapılmaktadır. Halkbank, esnaf ve sanatlara verilen kooperatif kredilerinin yerel Esnaf ve Sanatkarlar Kredi ve Kefalet Kooperatifleri (ESKKK) kefaletiyle tek dağıtıcısı konumundadır. Hazine Müsteşarlığı bu kredilere faiz desteği sağlamaktadır. Yurt çapında toplam 950 ESKKK'nın ortakları bu kredilerden yararlanabilmektedir. Bakanlar Kurulu Kararı'na göre kooperatif kredisi cari faiz oranının azami %50'sine kadar Hazine Müsteşarlığı'nca karşılanmaktadır. Bakanlar Kurulu'nun 2007/11835 sayılı kararı gereği Halkbank'daki kamu payının %50'nin altına düşmesi halinde, Esnaf ve Sanatkarlar Kredi ve Kefalet Kooperatifleri kefaletiyle esnaf ve sanatlara kredi kullanılması uygulaması 5 yıl süre ile Halkbank kanalıyla devam edecektir.

**YENİ ŞEKİL:**

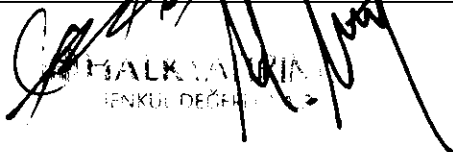
**6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi**

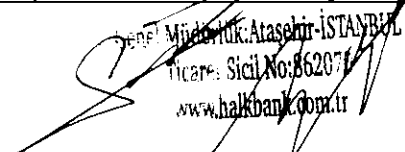
Ana Ortaklık Banka 12 Kasım 2014 tarihi itibariyle, yurtiçinde 891, yurtdışında ise 4'ü Kıbrıs'ta, 1'i Bahreyn'de olmak üzere 5; toplamda 898 şubesi ile faaliyet göstermektedir. Yurtiçi şubeler rakamı 33 adet uydu şubeyi, 1 Özel İşlem Merkezini içermektedir. Bununla birlikte Ana Ortaklık Banka'nın İran'da ve Londra'da birer adet temsilciliği bulunmaktadır. Alternatif dağıtım kanallarını, 1.892 ATM, çağrı merkezi, internet bankacılığı, tv bankacılığı ve wap bankacılığı oluşturmaktadır.

Kurumsal ve Ticari Bankacılık: Yıllık cirosu 150 milyon TL'nin üzerinde olan firmalar "Kurumsal", 25-150 milyon TL arasında olan firmalar "Ticari" segment müşterisi olarak tanımlanmıştır. Her segmentteki müşteriye en uygun kadro ile en doğru ürün ve hizmet sunulmaktadır. 12.11.2014 itibariyle 6 Kurumsal ve 37 ticari şubenin yanında bölge koordinatörlüklerine bağlı şubeler, müşteri profiline uygun kadro ve ürün gamıyla hizmet vermektedir. Müşterilere nakit ve gayrinakit krediler, nakit yönetimi, dış ticaret finansmanı, proje finansmanı, vadeli işlemler, leasing, sigorta, ticari kredi kartları gibi temel ürün ve hizmetler sunulmaktadır.

**KOBİ Bankacılığı:** Yıllık cirosu 25 milyon TL'ye kadar olan firmalar "KOBİ" segment müşterisi olarak tanımlanmıştır. Halkbank, esnaf-sanatkâr ve KOBİ'lere kredilendirme hizmeti sunmaktadır. KOBİ'lere uzun vadeli işletme ve yatırım kredileri ile farklı sektörlere yönelik olarak hazırlanmış nitelikli ürünler, nakit yönetimi, sigorta, leasing, ödeme hizmetleri, dış ticaret işlemlerine aracılık hizmetleri sunulmaktadır.

Türkiye'de faaliyet gösteren kredili 2 milyon 957 bin KOBİ'nin yaklaşık 423 bini Halkbank'ın müşterisidir. (Kaynak: www.bddk.org.tr, Finansal Muhasebe ve Raporlama Daire Başkanlığı) Eylül 2014 döneminde toplam nakdi krediler

  
HALK BANKASI A.Ş.  
SERMAYE PİYASI KURULU TARAFINDAN

  
Müdür: Atasehir-İSTANBUL  
Ticaret Sicil No: 86207  
www.halkbank.com.tr

portföyünün % 33,6'sını KOBİ kredileri oluşturmaktadır. Eylül 2014 BDDK sektör verilerine göre Halkbank, %11,7'lik (\*) pazar payı ile KOBİ bankacılığının Türkiye'deki lideri konumundadır. KOBİ'lerin finansmanına yönelik olarak; Banka kaynaklı kredilerin yanı sıra uluslararası finans kuruluşlarından sağlanan fonlar, bölgesel kalkınma ajansları ile yapılan işbirlikleri ve KOSGEB, Sanayi ve Ticaret Odaları ile yapılan protokoller aracılığıyla da kredi kullanılmaktadır.

Esnaf Bankacılığı kapsamında esnaf ve sanatkarlara daha uygun koşullarla kredi imkanı sağlanması ve pazarlanması çalışmaları yapılmaktadır. Halkbank, esnaf ve sanatkarlara verilen kooperatif kredilerinin yerel Esnaf ve Sanatkarlar Kredi ve Kefalet Kooperatifleri (ESKKK) kefaletiyle tek dağıtıcısı konumundadır. Hazine Müsteşarlığı bu kredilere faiz desteği sağlamaktadır. Yurt çapında toplam 967 ESKKK'nın ortakları bu kredilerden yararlanabilmektedir. Bakanlar Kurulu Kararı'na göre kooperatif kredisi cari faiz oranının azami %50'sine kadar Hazine Müsteşarlığı'nca karşılanmaktadır. Bakanlar Kurulu'nun 2007/11835 sayılı kararı gereği Halkbank'daki kamu payının %50'nin altına düşmesi halinde, Esnaf ve Sanatkarlar Kredi ve Kefalet Kooperatifleri kefaletiyle esnaf ve sanatkarlara kredi kullanılması uygulaması 5 yıl süre ile Halkbank kanalıyla devam edecektir.

## ESKİ ŞEKİL:

### 7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri

21 Temmuz 2014 itibariyle, yurtiçinde 883, yurtdışında ise 4'ü Kıbrıs'ta, 1'i Bahreyn'de olmak üzere 5; toplamda 890 şubesi ile faaliyet göstermektedir. Yurtiçi şubeler rakamı 36 adet uydu şubeyi, 1 Özel İşlem Merkezini içermektedir. Bununla birlikte Ana Ortaklık Banka'nın İran'da ve Lonra'da birer adet temsilciliği bulunmaktadır. Alternatif dağıtım kanallarını, 1.892 ATM, çağrı merkezi, internet bankacılığı, tv bankacılığı ve wap bankacılığı oluşturmaktadır.

Ana Ortaklık Banka'nın bağlı ortaklıkları ve iştiraklerine ait özet bilgiler aşağıda verilmiştir:

	Unvanı	Adres (Şehir/Ülke)	Ana Ortaklık Bankanın Pay Oranı (%)	Diğer Ortakların Pay Oranı (%)	Konsolidasyon Yöntemi
<b>Bağlı Ortaklıklar</b>					
1	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İstanbul/Türkiye	99,94	0,06	Tam Konsolidasyon
2	Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İstanbul/Türkiye	71,89	28,11	Tam Konsolidasyon
3	Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.	İstanbul/Türkiye	94,40	5,60	Tam Konsolidasyon
4	Halk Sigorta A.Ş.	İstanbul/Türkiye	89,18	10,82	Tam Konsolidasyon
5	Halk Finansal Kiralama A.Ş.	İstanbul/Türkiye	99,99	0,01	Tam Konsolidasyon
6	Halk Portföy Yönetimi A.Ş.	İstanbul/Türkiye	55,99	44,01	Tam Konsolidasyon
7	Halk Banka A.D., Skopje	Üsküp/Makedonya	98,78	1,22	Tam Konsolidasyon
8	Halk Faktoring A.Ş.	İstanbul/Türkiye	95,00	5,00	Tam Konsolidasyon
9	Bileşim Alternatif Dağıtım Kanalları ve Ödeme Sistemleri A.Ş.	İstanbul/Türkiye	100	0	Tam Konsolidasyon
<b>İştirakler</b>					
10	Kobi Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Ankara/Türkiye	31,47	68,53	Özsermaye Yöntemiyle Konsolidasyon
11	Demir-Halk Bank (Nederland) N.V.	Rotterdam/Hollanda	30,00	70,00	Özsermaye Yöntemiyle Konsolidasyon
12	Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.	İstanbul/Türkiye	18,95	81,05	Konsolidasyona Tabi Değil
13	KKB Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.	İstanbul/Türkiye	18,18	81,82	Konsolidasyona Tabi Değil
<b>Satılmaya Hazır Menkul Kıymetler</b>					
14	Uluslararası Garagum Ortaklar Bankası-International Joint Stock Bank (Garagum)	Ashgabat/Türkmenistan	1,73	98,27	Konsolidasyona Tabi Değil
15	KGF Kredi Garanti Fonu A.Ş.	Ankara/Türkiye	1,75	98,25	Konsolidasyona Tabi Değil
16	MESBAŞ-Mersin Serbest Bölge İşleticisi A.Ş.	Mersin/Türkiye	1,37	98,63	Konsolidasyona Tabi Değil
17	İstanbul Takas Ve Saklama Bankası A.Ş.	İstanbul/Türkiye	0,99	99,00	Konsolidasyona Tabi Değil
18	T.C. Merkez Bankası	Ankara/Türkiye	1,11	98,89	Konsolidasyona Tabi Değil
19	Sberbank Macaristan-Sberbank Magyarorszag	Budapeşte/ Macaristan	1,07	98,93	Konsolidasyona Tabi Değil
20	ALIDAŞ-Alanya Liman İşletmeleri Denizcilik Turizm ve Tic. A.Ş.	Alanya/Türkiye	0,50	99,50	Konsolidasyona Tabi Değil
21	Borsa İstanbul A.Ş.	İstanbul/Türkiye	0,0035	99,9965	Konsolidasyona Tabi Değil

### Halk Faktoring A.Ş.

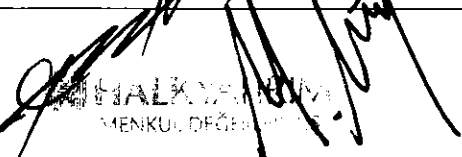
Ticaretin finansmanı ve alacak bazlı finansman konsantrasyonu, gerek yurtiçi gerekse yurtdışı ticaretin gerektirdiği finansman, garanti ve tahsilat ürünlerini bir arada sağlamak amacıyla başta KOBİ'ler, ithalatçı ve ihracatçı kimliğiyle öne çıkan şirketler ve yaygın tedarikçi ve bayi ağına sahip kuruluşlar olmak üzere müşterilere hizmet vermek için Halk Faktoring A.Ş., 06.06.2012 tarihinde Banka'nın bağlı ortaklığı olarak kurulmuştur. Şirketin 10.12.2013 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararı gereği ödenmiş sermayesi 20.000.000 TL'den 40.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Banka'nın iştirak payı % 95'tir.

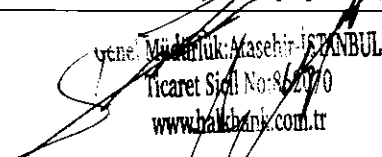
### Sberbank Magyarorszag Zrt.

1993 yılında Macaristan'da kurulan Banka'nın sermayesi 37.267.000.000 Magyar Forinti olup, 30.06.2014 tarihi itibariyle sermayesi USD olarak 164.904.700 \$ ve Türk Lirası olarak 346.299.871 TL'dir. Halkbank'ın iştirak payı % 1,07'dir.

### Uluslararası Garagum Ortaklar Bankası-International Joint Stock Bank (Garagum)

1993 yılında Türkmenistan'da kurulan Banka'nın sermayesi 19.761.385 Manat olup, 30.06.2014 tarihi itibariyle sermayesi USD olarak 6.944.185 \$ ve Türk Lirası olarak 14.584.048 TL'dir. Halkbank'ın iştirak payı % 1,73'dir.





Yen. Müdürlük: Akashehir-İSTANBUL  
Ticaret Sicil No: 96270  
www.halkbank.com.tr

## Halk Banka A.D. Skopje

Halk Banka A.D. Skopje'nin sermayesi 2.893.690.000 MKD olup, 30.06.2014 tarihi itibariyle sermayesi USD olarak 61.043.080 TL \$ ve Türk Lirası olarak 128.190.467 TL'dir. Halkbank'ın iştirak payı %98,78'dir. Halk Banka A.D., Skopje 08.04.2011 tarihinde Halkbank bağlı ortaklığı haline gelmiş olup bu tarihten itibaren tam konsolidasyona tabi tutulmuştur.

### YENİ ŞEKİL:

#### 7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri

12 Kasım 2014 itibariyle, yurtiçinde 891, yurtdışında ise 4'ü Kıbrıs'ta, 1'i Bahreyn'de olmak üzere 5; toplamda 898 şubesi ile faaliyet göstermektedir. Yurtiçi şubeler rakamı 33 adet uydü şubeyi, 1 Özel İşlem Merkezini içermektedir. Bununla birlikte Ana Ortaklık Banka'nın İran'da ve Lonra'da birer adet temsilciliği bulunmaktadır. Alternatif dağıtım kanallarını, 1.892 ATM, çağrı merkezi, internet bankacılığı, tv bankacılığı ve wap bankacılığı oluşturmaktadır.

Ana Ortaklık Banka'nın bağlı ortaklıkları ve iştiraklerine ait özet bilgiler aşağıda verilmiştir:

	Unvanı	Adres (Şehir/Ülke)	Ana Ortaklık Bankanın Pay Oranı (%)	Diğer Ortakların Pay Oranı (%)	Konsolidasyon Yöntemi
<b>Bağlı Ortaklıklar</b>					
1	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İstanbul/Türkiye	99,96	0,04	Tam Konsolidasyon
2	Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İstanbul/Türkiye	71,96	28,04	Tam Konsolidasyon
3	Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.	İstanbul/Türkiye	100,00	0,00	Tam Konsolidasyon
4	Halk Sigorta A.Ş.	İstanbul/Türkiye	89,18	10,82	Tam Konsolidasyon
5	Halk Finansal Kiralama A.Ş.	İstanbul/Türkiye	99,99	0,01	Tam Konsolidasyon
6	Halk Portföy Yönetimi A.Ş.	İstanbul/Türkiye	74,99	25,01	Tam Konsolidasyon
7	Halk Banka A.D., Skopje	Üsküp/Makedonya	98,78	1,22	Tam Konsolidasyon
8	Halk Faktoring A.Ş.	İstanbul/Türkiye	97,50	2,50	Tam Konsolidasyon
9	Bileşim Alternatif Dağıtım Kanalları ve Ödeme Sistemleri A.Ş.	İstanbul/Türkiye	100	0,00	Tam Konsolidasyon
<b>İştirakler</b>					
10	Kobi Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Ankara/Türkiye	31,47	68,53	Özsermaye Yöntemiyle Konsolidasyon
11	Demir-Halk Bank (Nederland) N.V.	Rotterdam/Hollanda	30,00	70,00	Özsermaye Yöntemiyle Konsolidasyon
12	Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.	İstanbul/Türkiye	18,95	81,05	Konsolidasyona Tabi Değil
13	KKB Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.	İstanbul/Türkiye	18,18	81,82	Konsolidasyona Tabi Değil
<b>Satılmaya Hazır Menkul Kıymetler</b>					
14	Uluslararası Garagum Ortaklar Bankası-International Joint Stock Bank (Garagum)	Ashgabat/Türkmenistan	1,71	98,29	Konsolidasyona Tabi Değil
15	KGF Kredi Garanti Fonu A.Ş.	Ankara/Türkiye	1,75	98,25	Konsolidasyona Tabi Değil
16	MESBAŞ-Mersin Serbest Bölge İşleticisi A.Ş.	Mersin/Türkiye	1,37	98,63	Konsolidasyona Tabi Değil
17	İstanbul Takas Ve Saklama Bankası A.Ş.	İstanbul/Türkiye	0,99	99,01	Konsolidasyona Tabi Değil
18	T.C. Merkez Bankası	Ankara/Türkiye	1,11	98,89	Konsolidasyona Tabi Değil
19	Sberbank Macaristan-Sberbank Magyarorszag	Budapeşte/ Macaristan	1,07	98,93	Konsolidasyona Tabi Değil
20	ALIDAŞ-Alanya Liman İşletmeleri Denizcilik Turizm ve Tic. A.Ş.	Alanya/Türkiye	0,50	99,50	Konsolidasyona Tabi Değil
21	Borsa İstanbul A.Ş.	İstanbul/Türkiye	0,0035	99,9965	Konsolidasyona Tabi Değil

## Halk Faktoring A.Ş.

Ticaretin finansmanı ve alacak bazlı finansman konsantrasyonu, gerek yurtiçi gerekse yurtdışı ticaretin gerektirdiği finansman, garanti ve tahsilat ürünlerini bir arada sağlamak amacıyla başta KOBİ'ler, ithalatçı ve ihracatçı kimliğiyle öne çıkan şirketler ve yaygın tedarikçi ve bayi ağına sahip kuruluşlar olmak üzere müşterilere hizmet vermek için Halk Faktoring A.Ş., 06.06.2012 tarihinde Banka'nın bağlı ortaklığı olarak kurulmuştur. Şirketin 10.12.2013 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararı gereği ödenmiş sermayesi 20.000.000 TL'den 40.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Banka'nın iştirak payı % 97,5'tir.

## Sberbank Magyarorszag Zrt.

1993 yılında Macaristan'da kurulan Banka'nın sermayesi 37.268.000.000 Macar Forinti olup, 30.09.2014 tarihi itibariyle sermayesi USD olarak 151.569.784 \$ ve Türk Lirası olarak 341.032.014 TL'dir. Halkbank'ın iştirak payı % 1,07'dir.

## Uluslararası Garagum Ortaklar Bankası-International Joint Stock Bank (Garagum)

1993 yılında Türkmenistan'da kurulan Banka'nın sermayesi 19.962.289 Manat olup, 30.09.2014 tarihi itibariyle sermayesi USD olarak 7.015.389\$ ve Türk Lirası olarak 15.784.625 TL'dir. Halkbank'ın iştirak payı %1,71'dir.

## Halk Banka A.D. Skopje

Halk Banka A.D. Skopje'nin sermayesi 2.893.690.000 MKD olup, 30.09.2014 tarihi itibariyle sermayesi USD olarak 56.201.890 \$ ve Türk Lirası olarak 126.454.253 TL'dir. Halkbank'ın iştirak payı %98,78'dir. Halk Banka A.D., Skopje 08.04.2011 tarihinde Halkbank bağlı ortaklığı haline gelmiş olup bu tarihten itibaren tam konsolidasyona tabi tutulmuştur.

### ESKİ ŞEKİL:

#### 8.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler

2014 yılının ikinci çeyreğinde de ABD Merkez Bankasının (Fed) para politikaları küresel piyasalar üzerinde

etkili olmaya devam etmiştir. Yılın ilk aylarında olumsuz hava koşulları ABD ekonomisi üzerinde baskı oluşturmuş, kötü hava koşulları ABD ekonomisinin ilk çeyrekte beklentilerin üzerinde daralmasına neden olmuştur. İkinci çeyrek büyüme verisi ise beklentilerin üzerinde açıklanarak ekonominin ilk çeyrekte hava muhalefeti nedeniyle zayıf performans sergilediği tezini doğrulamıştır. Son zamanlarda açıklanan verilerin ABD ekonomisinde toparlanmanın hızlandığını göstermesine rağmen Fed, özellikle istihdam piyasasındaki toparlanma ve enflasyon göstergelerindeki gelişmelerin halen istenilen seviyelere ulaşmadığını işaret ederek faiz artırımını beklentilerini 2015 yılının ikinci yarısına yönlendirmiştir. Fed, Temmuz ayı toplantısında 35 milyar \$ tutarındaki tahvil alımlarını öngörülere paralel 10 milyar \$ daha azaltarak 25 milyar \$ düzeyine çekmiş daha önceki Fed toplantı tutanaklarında da varlık alımlarını Ekim ayında yapacağı son 15 milyar \$'lık azalışla sonlandıracağını belirtmiştir. Ekonomik göstergeler önümüzdeki dönemde ABD ekonomisindeki toparlanmanın devam edeceğini göstermekle beraber Fed'in piyasa yanlısı tutumunu sürdürerek çıkış stratejisini finansal piyasalarda kırılma yaratmayacak geçişlerle yöneteceği düşünülmektedir.

Euro Bölgesi ekonomisi 2014 yılında resesyondan çıkarken deflasyonist riskler Bölge ekonomisi üzerinde baskı oluşturmaya devam etmektedir. Enflasyonun hedef seviyelerin oldukça altında seyretmesi, ECB'nin Haziran ayı toplantısında faiz oranlarında indirime gitmesine ve ilk ihalesi Eylül ayında başlayacak olan 450-850 milyar € büyüklüğünde likidite sağlayan yeni bir teşvik programı açıklamasına neden olmuştur. Euro Bölgesi'nde istenen toparlanmanın sağlanamaması ve enflasyonun düşük seviyelerde kalmaya devam etmesi halinde ise ECB'nin orta vadede doğrudan tahvil alımını içeren yeni bir genişleme paketini uygulamaya sokma ihtimali güç kazanacaktır.

Gelişmekte olan ülkelere yönelik jeopolitik riskler bu ülkelere sermaye girişlerini yavaşlatsa da Fed para politikalarının öngörülebilir hale gelmesi ve kısa vadede Fed'in faiz artırımına gitmeyeceği beklentisi GOÜ piyasalarından çıkışları yavaşlatmaktadır. Ayrıca ECB'nin genişlemeci para politikası duruşunu güçlendirerek sürdürmesi, Türkiye başta olmak üzere Avrupa ülkeleriyle ticaret yapan GOÜ ülkelerini olumlu etkileyecek bir gelişme olarak görülmektedir.

Politika yapıcıların iç talebi sınırlayıcı yönde attığı adımlar ve TCMB'nin göreceli sıkı para politikası duruşuna rağmen Türkiye ekonomisi, 2014 yılının ilk çeyreğinde rekabetçi kur seviyesi ve dış talepteki toparlanmadan beslenen ihracatın desteğiyle beklentilerin üzerinde büyüme gerçekleştirmiştir. Diğer taraftan jeopolitik risklerin Ortadoğu ihracat pazarımızı olumsuz etkilemesine rağmen bu ülkelere yapılacak olan ihracattaki azalışın toparlanan Avrupa pazarı ve uygulanan yaptırımlara misilleme olarak ithalat odağını Türkiye'ye çeviren Rusya ile telafi edileceği beklenmektedir. Yine son dönemde petrol fiyatlarında görülen düşüş eğilimi cari açık, dış ticaret ve enflasyon gibi temel ekonomik göstergeler için pozitif bir gelişme olarak öne çıkmaktadır. Enflasyon ise yüksek seyreden gıda fiyatlarının baskısıyla Merkez Bankası'nın hedef ve tahmininin üzerinde seyretmeye devam etmektedir. Diğer taraftan yılın ilk yarısında Bütçe gerçekleştirmelerinde sınırlı bir bozulma görülse de Bütçe'nin yılsonunda OVP hedeflerine paralel gerçekleşeceği düşünülmektedir.

#### **YENİ ŞEKİL:**

#### **8.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler**

2014 yılında Amerikan Merkez Bankası'nın (Fed) sözle yönlendirmeleri (forward guidance) finansal piyasalar üzerinde etkili olmuş ve küresel piyasalarda zaman zaman volatilité artmıştır. Fed'in para politikalarının ABD ekonomisi üzerinde olumlu etkilerinin görülmeye başlamasının ardından Fed politikaları daha öngörülebilir hale gelmiştir. Fed, genişlemeci politikalardan çıkış stratejisine geçerken Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve Japonya Merkez Bankası (BOJ) piyasa yanlı tutumlarını güçlendirmeye devam etmiştir.

Gelişmiş ülke büyüme görünümündeki iyileşmenin kaynağı ABD'de ekonomik aktivitenin ilk çeyreğin ardından belirgin olarak hız kazanmasıdır. Üçüncü çeyrek öncü verileri de ABD ekonomisindeki toparlanmanın devam ettiğini göstermektedir. ABD ekonomisindeki toparlanmaya paralel ABD Merkez Bankası (Fed), Ocak ayında azaltmaya başladığı tahvil alım programını Ekim ayı toplantısında sonlandırdığını açıklamıştır. Öte yandan toparlanan istihdam piyasası ve eşik seviyeye yaklaşan enflasyonla beraber Fed'in 2015 yılının ikinci yarısından itibaren rekor düşük seviyede tuttuğu politika faizinde artırımla başlayacağı piyasalar tarafından beklenmektedir.

Euro Bölgesi 2013 yılının son çeyreğinden itibaren teknik olarak resesyondan çıksa da Bölge ekonomisinin 2014 yılında da zayıf bir büyüme gerçekleştireceği tahmin edilmektedir. Ekonomik aktivitenin zayıf seyretmesi

Genel Müdürlük Atasehri - İSTANBUL

Ticaret Sicil No: 862070

www.halkbank.com.tr

Bölge'de işsizlik oranının yüksek seviyelerde bulunmasına neden olurken deflasyonist riskleri de belirginleştirmiştir. Bu riskler karşısında Avrupa Merkez Bankası (ECB) faizleri tarihi düşük seviyeye indirirken geleneksel olmayan genişlemeci adımlar da atacağını açıklamıştır.

Yıl başında özel tüketimi kontrol altına almaya ve cari açığı azaltmaya yönelik olarak alınan makro ihtiyati tedbirler neticesinde yurt içi talep zayıflama eğilimine girmiştir. Bu süreçte döviz kurunda ortaya çıkan gelişmelerin de etkisiyle ihracat artış eğilimini korurken ithalat azalmaya başlamış ve net ihracatın büyümeye katkısı pozitif dönmüştür. Önümüzdeki dönemde de hem net ihracatın hem de nihai yurt içi talebin büyümeye pozitif katkı vermeye devam edeceği öngörülmektedir. İç talepteki ılımlı seyir, TL'deki değer kaybı ve en büyük ihracat pazarı olan Avrupa ekonomisindeki göreceli toparlanma, cari açığın aşağı yönlü bir seyir izlemesine neden olmuştur. Ayrıca aşağı yönlü eğilimini sürdüren petrol fiyatları da önümüzdeki dönemde cari açığı iyileştirmeyi destekleyici bir gelişme olarak öne çıkmaktadır. Dış talepteki toparlanma ve jeopolitik risklerdeki azalmaya bağlı olarak dış ticaret hadlerimizdeki iyileşmenin hız kazanması beklenmektedir. Enflasyonun ise 2014 yılında gıda fiyatlarının geçmiş yıl ortalamalarının oldukça üzerinde seyretmesi ve fiyatlama davranışlarında gözlenen bozulmalarla TCMB'nin hedefinin üzerinde seyrettiği görülmektedir. TÜFE'nin 2015 yılının başından itibaren kademeli olarak düşüşe geçeceği tahmin etmektedir. Diğer yandan 2014 yılında vergi performansının Orta Vadeli Programda beklenen seviyeden düşük gerçekleşmesine rağmen vergi dışı gelirlerde ve diğer gelirlerde sağlanan artışlar sonucunda mali disiplinin 2014 yılında da korunduğu görülmüştür.

#### ESKİ ŞEKİL:

##### 10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Hasan CEBECİ	Yönetim Kurulu Başkanı	13.04.2005 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Başkanı	3 YIL/ 1 YIL		
Süleyman KALKAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-01.04.2014 tarihinden itibaren Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili -01.04.2013-31.03.2014 tarihleri arası Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 YIL/ 2 YIL		
Ali Fuat TAŞKESENLIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	-07.02.2014 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	3 YIL/ 1 YIL		
Emin Süha ÇAYKÖYLÜ	Yönetim Kurulu Üyesi	-28.03.2003 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyesi	3 YIL/ 1 YIL		
Dr. Nurzahit KESKİN	Yönetim Kurulu Üyesi	-13.04.2005 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyesi	3 YIL/ 1 YIL		
Dr. Ahmet YARIZ	Yönetim Kurulu Üyesi	-01.04.2014 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyesi -29.03.2013-31.03.2014 tarihleri arası Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi -24.05.2010-28.03.2013 tarihleri arası Yönetim Kurulu Üyesi -09.04.2008-23.05.2010 tarihleri arası Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 YIL/ 1 YIL		
Yunus KARAN	Yönetim Kurulu Üyesi	-01.04.2014 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyesi	3 YIL/ 3 YIL		
İsmail Erol İŞBİLEN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-18.04.2013 tarihinden itibaren Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi -01.04.2013-17.04.2013 tarihleri arası Yönetim Kurulu Üyesi	3 YIL/ 2 YIL		
Sadık TILTAK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-01.04.2014 tarihinden itibaren Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 YIL/ 3 YIL		

#### YENİ ŞEKİL:

##### 10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Hasan CEBECİ	Yönetim Kurulu Başkanı	13.04.2005 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Başkanı	3 YIL/ 5 AY		
Süleyman KALKAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-01.04.2014 tarihinden itibaren Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 YIL/ 1 YIL 5 AY		

*(Handwritten signature)*  
Genel Müdür  
T.C. Halkbank A.Ş.

*(Handwritten signature)*  
Genel Müdürlük: Atasehir-İSTANBUL  
Ticaret Sicil No: 962970  
www.halkbank.com.tr

	Kurulu Üyesi	Başkan Vekili -01.04.2013-31.03.2014 tarihleri arası Yönetim Kurulu Başkan Vekili			
Ali Fuat TAŞKESENLIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	-07.02.2014 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	3 YIL / 5 AY		
Emin Süha ÇAYKÖYLÜ	Yönetim Kurulu Üyesi	-28.03.2003 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyesi	3 YIL / 5 AY		
Dr. Nurzahit KESKİN	Yönetim Kurulu Üyesi	-13.04.2005 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyesi	3 YIL / 5 AY		
Dr. Ahmet YARIZ	Yönetim Kurulu Üyesi	-01.04.2014 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyesi -29.03.2013-31.03.2014 tarihleri arası Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi -24.05.2010-28.03.2013 tarihleri arası Yönetim Kurulu Üyesi -09.04.2008-23.05.2010 tarihleri arası Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 YIL / 5 AY		
Yunus KARAN	Yönetim Kurulu Üyesi	-01.04.2014 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyesi	3 YIL / 2 YIL 5 AY		
İsmail Erol İŞBİLEN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-18.04.2013 tarihinden itibaren Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi -01.04.2013-17.04.2013 tarihleri arası Yönetim Kurulu Üyesi	3 YIL / 1 YIL 5 AY		
Sadık TILTAK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-01.04.2014 tarihinden itibaren Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 YIL / 2 YIL 5 AY		

### ESKİ ŞEKİL:

#### 11.1. İhraçının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları

##### Kredi Komitesi:

Kredi Komitesi; Yönetim Kurulu'nun kredilerle ilgili olarak vereceği görevleri yapmak üzere, süre hariç Genel Müdüre aranan şartları taşıyan üyeleri arasından seçeceği en az iki üye ile Banka Genel Müdüründen oluşur. Herhangi bir toplantıya katılamayacak Kredi Komitesi üyesi yerine görev yapmak üzere süre hariç Genel Müdüre aranan şartları taşıyan Yönetim Kurulu Üyeleri arasından iki yedek üye seçilir. Kredi Komitesi Üye ve yedeklerinin seçiminde Yönetim Kurulu Üyelerinin en az 3/4'ünün olumlu oyu aranır. Genel Müdür Kredi Komitesine Başkanlık eder. Genel Müdürün bulunmadığı hallerde Kredi Komitesinin diğer asli üyelerinden biri Kredi Komitesine Başkanlık eder. Kredi Komitesi Başkanı, Kredi Komitesi faaliyetlerinin etkin ve sağlıklı yürütülmesinin koordinasyonundan sorumludur.

### YENİ ŞEKİL:

#### 11.1. İhraçının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları

##### Kredi Komitesi:

Kredi Komitesi; Yönetim Kurulu'nun kredilerle ilgili olarak vereceği görevleri yapmak üzere, süre hariç Genel Müdüre aranan şartları taşıyan üyeleri arasından seçeceği en az iki üye ile Banka Genel Müdüründen oluşur. Herhangi bir toplantıya katılamayacak Kredi Komitesi üyesi yerine görev yapmak üzere süre hariç Genel Müdüre aranan şartları taşıyan Yönetim Kurulu Üyeleri arasından iki yedek üye seçilir. Kredi Komitesi Üye ve yedeklerinin seçiminde Yönetim Kurulu Üyelerinin en az 3/4'ünün olumlu oyu aranır. Genel Müdür Kredi Komitesine Başkanlık eder. Genel Müdürün bulunmadığı hallerde Kredi Komitesinin diğer asli üyelerinden biri Kredi Komitesine Başkanlık eder. Kredi Komitesi Başkanı, Kredi Komitesi faaliyetlerinin etkin ve sağlıklı yürütülmesinin koordinasyonundan sorumludur.

ÜYE	GÖREVİ	ÜYE TANIMI
Ali Fuat TAŞKESENLIOĞLU	Başkan	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
Dr. Ahmet YARIZ	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi
İsmail EROL İŞBİLEN	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Dr. Nurzahit KESKİN	Yedek Üye	Yönetim Kurulu Üyesi
Süleyman KALKAN	Yedek Üye	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

### ESKİ ŞEKİL:

#### 12.1. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı

*(Handwritten signatures and stamps)*

*(Handwritten signatures and stamps)*

1975  
Halkbank A.Ş. - İSTANBUL  
Ticaret Sicil No: 86370  
www.halkbank.com.tr

**Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi**

Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	31/12/2013		30/04/2014	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	638.825.500	51,11	638.825.500	51,11
Halka Açık Kısım*	610.717.473	48,86	610.673.749	48,85
Diğer**	457.027	0,04	500.751	0,04
<b>TOPLAM</b>	<b>1.250.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>1.250.000.000</b>	<b>100,00</b>

(\*) T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nın toplam hisseleri içerisinde 549.932 TL'lik hisse, Borsa'da işlem görebilir nitelikte olup bu paylarla birlikte Banka sermayesinin %48,90'lık kısmı halka açıktır.

(\*\*) 14.684 ortağın hisselerini göstermektedir.

T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı hariç olmak üzere, toplam sermaye ve oy hakkı içerisinde payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi bulunmamaktadır.

**YENİ ŞEKİL:**

**12.1. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı**

**Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi**

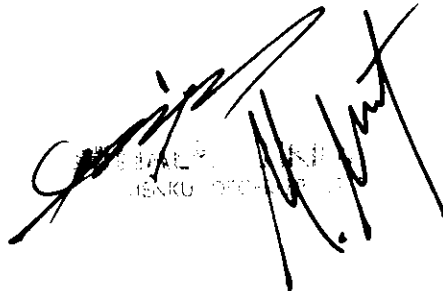
Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	31/12/2013		31/10/2014	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	638.825.500	51,11	638.825.500	51,11
Halka Açık Kısım*	610.717.473	48,86	610.729.315	48,86
Diğer**	457.027	0,04	445.185	0,04
<b>TOPLAM</b>	<b>1.250.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>1.250.000.000</b>	<b>100,00</b>

(\*) T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nın toplam hisseleri içerisinde 549.932 TL'lik hisse, Borsa'da işlem görebilir nitelikte olup bu paylarla birlikte Banka sermayesinin %48,90'lık kısmı halka açıktır.

(\*\*) 14.672 ortağın hisselerini göstermektedir.

T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı hariç olmak üzere, toplam sermaye ve oy hakkı içerisinde payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi bulunmamaktadır.

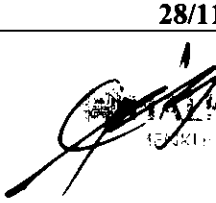
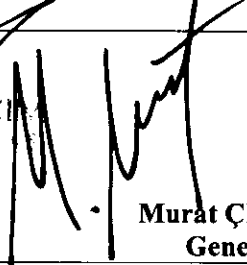
Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ilhacı bilgi dokümanı güncelleme metni ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraççı bilgi dokümanı güncelleme metninde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte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



Genel Müdürlük: Atasehir-İSTANBUL  
Ticaret Sicil No: 862870  
www.halkbank.com.tr

<b>İhraççı</b> <b>TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.</b> <b>28/11/2014</b>	
 <b>Serdar SÜRER</b> <b>Daire Başkanı</b>	 <b>Murat UYSAL</b> <b>Genel Müdür Yardımcısı</b>

Genel Müdürlük: Atasehir İstanbul  
Ticaret Sicil No: 862070  
www.halkbank.com.tr

<b>Halka Arz Eden Aracı Kurum</b> <b>HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b> <b>28/11/2014</b>	
 <b>Bülent SEZGİN</b> <b>Genel Müdür Yardımcısı</b>	 <b>Murat ÇETİNKAYA</b> <b>Genel Müdür</b>

HALK YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.