

Sermaye Piyasası Kurulu

ANONİM ORTAKLIKLARIN
İHRAÇ EDECEKLERİ TAHVİLLERİN
KAYDA ALINMASINA İLİŞKİN BELGE

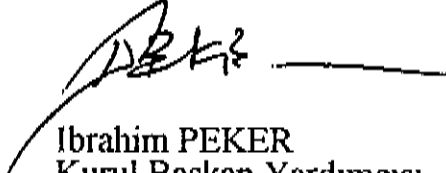
Numarası

61/T- 967

Tarihi

05/09/2012

Bu belge ile Halk Finansal Kiralama A.Ş. yönetim kurulunun 10.08.2012 tarihli toplantısında alınan karara istinaden ihraç ve halka arz edilecek 100.000.000,- (Yüzmilyon) TL nominal değerli, 24 ay vadeli, değişken faizli, 3 ayda bir kupon ödemeli tahviller, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Kurul kaydına alınmıştır.


İbrahim PEKER
Kurul Başkan Yardımcısı

Ortaklığın

Bağlı Olduğu T. Sicil Memurluğu
Sicil No

: İstanbul
: 279111

HALK FİNANSAL KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ'nden

Ortaklığımızın 75.000.000.-TL nominal değerli tahvil halka arzına ilişkin izahnamedir. İhraca yatırımcı talebinin toplam ihraç tutarından fazla gelmesi halinde toplam tutar 100.000.000.-TL nominal değere kadar artırılabilir.

Söz konusu tahvillerin, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nun 05/09/2012 tarih ve 61/T-46 sayılı kararı ile kayda alınmasına karar verilmiştir. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve tahvillerinin Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez. İşbu izahname ile ihraç yapılacak olan tahvillere ilişkin ihraçcının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraçcının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

İhraca ilişkin koşullar, ihraçın özellikleri, satış süresi ve esasları gibi bilgiler ihraçtan önce ilan edilecek olan sirküler aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Sirküler, izahnamenin ayrılmaz bir parçası olup tahvillere ilişkin yatırım kararları izahnamenin ve sirkülerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

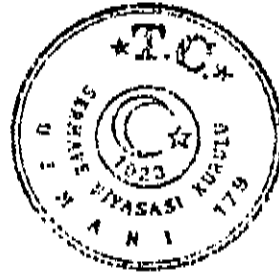
İzahnamede satıştan önce meydana gelen değişiklikler satıştan önce toplu halde ticaret siciline tescil edilir.

Sermaye Piyasası Kanunu 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:

Halk Finansal Kiralama A.Ş. ve Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. izahname ve eklerinin tamamından; Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., 31.12.2010, 31.12.2011 ve 30.06.2012 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarından sorumludur.

04 Eylül 2012



HALK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

AKİS BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

I. İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI (İMKB) GÖRÜŞÜ

İMKB Yönetim Kurulu'nun 09.08.2012 tarihli toplantısında,

"Şirketin ihraç edeceği tahvillerin İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin "Borçluluğu Temsil Eden Menkul Kıymetlerin Kotasyonu" başlıklı 16'ncı maddesinde yer alan koşullardan (c) bendinde yer alan "İhracın tümünün halka arz yoluyla satışa sunulmuş olması" şartı dışındaki şartları sağladığı anlaşıldığından, sözkonusu tahvillerin Kurul kaydına alınmasını takiben halka arzın tamamlanması ve satış sonuçlarının Borsaya ulaştırılması kaydıyla, Borsa kotuna alınarak KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası'nda kot içi olarak işlem görmeye başlayabileceği,

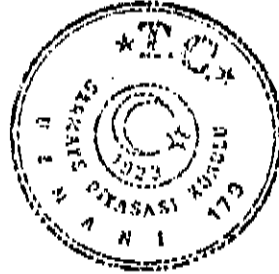
Diğer taraftan, Kurul'a iletilecek Borsa görüşünden sonra gelmek üzere, "İşbu İMKB Görüşü, Menkul Kıymetler Borsalarında Üyelğe ve Kotasyona İlişkin Yönetmeliğin 5'inci maddesinde yer alan "... Borsa kotuna alıp almama konusunda yetkili merci, borsaların yönetim kurullarıdır..." hükmü gereğince İMKB yönetim kurulunun vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu İMKB Görüşü'ne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle İMKB'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin de yer alması,

Şirket'in kuruluş ve faaliyet bakımından hukuki durumu ile borçluluğu temsil eden menkul kıymetlerinin hukuki durumunun tabi oldukları mevzuata uygun olduğuna dair 31.07.2012 tarihli bağımsız hukukçu raporunun da izahname ekinde yer almasının kamuyu aydınlatma ilkeleri açısından faydalı olacağı

hususlarının Kurul'a bildirilmesine"

karar verilmiştir.

04 Eylül 2012



İMKB YÖNETİM KURULU
BAKIMLI İZAHNAME
2

İMKB YÖNETİM KURULU
BAKIMLI İZAHNAME
2

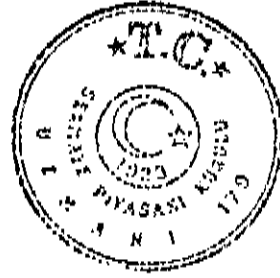
II. BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU (BDDK) GÖRÜŞÜ:

BDDK'nın Kurul'a gönderdiği 10.07.2012 tarih ve B.02.1.BDK.0.12.00.00-130-21-14132 sayılı yazıda özetle;

"Şirket tarafından sözkonusu tahvil ihracının gerçekleştirilmesinde, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla, 3226 sayılı Finansal Kiralama Kanunu ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkındaki Yönetmelik hükümleri açısından bir sakınca bulunmamaktadır"

denilmektedir.

04 Eylül 2012

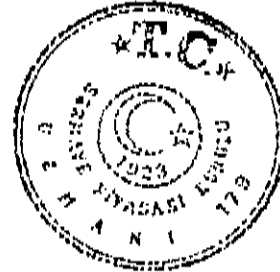


[Handwritten signature]
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU
BAKIR ÇARŞISI KIRALAMA MEZ.

[Handwritten signature]

İçindekiler	
1. ÖZET	6
2. RİSK FAKTÖRLERİ	14
3. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER	20
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	39
5. İHRAÇÇININ MEVCUT SERMAYESİ HAKKINDA BİLGİ	43
6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER	46
8. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ	52
9. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI	52
10. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	53
11. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	54
12. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	54
13. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	55
14. EKLER	55

04 Eylül 2012



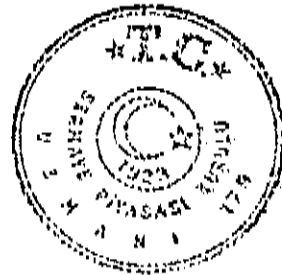
[Handwritten signature]
 İZAHNAMESİ
 İZAHNAMESİ

[Handwritten signature]

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirketi
AB	Avrupa Birliği
ABD doları	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Banka	Türkiye Halk Bankası A.Ş.
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
CHF	İsviçre Frankı
Halk Yatırım	Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
FİDER	Finansal Kiralama Derneği
GBP	İngiliz Sterlini
GSYİH	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla
JPY	Japon Yeni
İMKB	İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Leasing	Finansal Kiralama
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
mn.	Milyon
SPK veya Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket veya Halk Leasing	Halk Finansal Kiralama Anonim Şirketi
TBMM	Türkiye Büyük Millet Meclisi
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TP	Türk Parası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
YP	Yabancı Para

04 Eylül 2012



[Signature]
Halk Leasing
Türk Finansal Kiralama A.Ş.

[Signature]
Halk Leasing
Türk Finansal Kiralama A.Ş.

1. ÖZET

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

1.1. İhraççı hakkında bilgiler

Şirket, 1991 yılında, Türkiye Halk Bankası A.Ş. ve OYAK Ordu Yardımlaşma Kurumu'nun ortaklığında finansal kiralama işlemlerini gerçekleştirmek amacıyla İstanbul'da kurulmuştur. 2011 yılında tüm hisseleri Türkiye Halk Bankası A.Ş. ('Banka') tarafından devralınan Halk Finansal Kiralama A.Ş. ("Şirket" veya "Halk Leasing"), finansal kiralama sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirket'in ana faaliyet konusu, yürürlükteki mevzuat hükümleri çerçevesinde yurtiçi ve yurtdışı finansal kiralama faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Türkiye'de finansal kiralama sektörünün kuruluş ve faaliyet esasları Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından yürütülmektedir. Bu doğrultuda Şirket faaliyetlerini 10.10.2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" ve "90 Sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname" çerçevesinde yürütülmektedir.

Leasing, şirketlerin yatırımlarında menkul ve gayrimenkul teminine yönelik ihtiyaçlarını karşılamada kullanılan orta ve uzun vadeli bir finansman yöntemidir. Leasing işlemlerinde, yatırım mali leasing şirketi tarafından satın alınır ve önceden yatırımcı ile karşılıklı olarak belirlenen şartlar ve sözleşmede yer alan kira planı karşılığında yatırımcıya kullanırılır. Yatırımcının bütün yükümlülükleri yerine getirmesine bağlı olarak sözleşme dönemi sonunda, sembolik bir bedel üzerinden mülkiyet kiracıya devredilir.

Halk Bankası ile yaratılan sinerji vasıtasıyla, Banka'nın Türkiye geneline yaygın 787, yurtdışında ise 4'ü Kıbrıs'ta 1'i Bahreyn'de olmak üzere 792 (30 Haziran 2012 itibariyle) şubesi ile, hizmet sunduğu sektör sayısını artırarak hedef kitlesini sürekli olarak genişletmektedir.

Satıcı kanalları ve Banka şube

leri üzerinden pazarın nabzını tutan, küçük ve orta ölçekli şirketlerin yatırım ihtiyaçlarını daha hızlı tespit eden ve sonuçlandıran Halk Leasing, yaygın portföy oluşturma stratejisini etkin olarak gerçekleştirmektedir.

1.2. Risk faktörleri

1.2.1. Finansal Kiralama Sektörü Faaliyet Ortamı Riski

Faaliyet ortamı riski, hacim, marj ve giderlerdeki dalgalanmalardan ve Şirket'in faaliyet gösterdiği ortamdaki rekabetten kaynaklanan faktörlerin Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkilemesi riskidir.

Derecelendirme firmalarınca derecelendirilen şirketin veya kuruluşların gelecekteki durumlarının sağlıklı bir şekilde ortaya konulabilmesi için faaliyette bulunulan sektörün de detaylı bir şekilde analizinin yapılması gerekmektedir.

Şirket'in müşterileri pek çok sektörde faaliyet göstermekle beraber, genel olarak bakıldığında

6
04 Eylül 2012

bu müşteriler leasing hizmetine yatırım harcamaları için ihtiyaç duymakta olup, yatırım harcamaları da genel ekonomik durum ile doğrudan bağlantılı olarak seyretmektedir. Bu açıdan global ekonomideki yavaşlamanın etkisiyle ve/veya doğrudan ülkemizde ortaya çıkabilecek olumsuz ekonomik koşullar sebebiyle Şirket'in müşterileri yatırım planlarını erteleme veya iptal etme yoluna gidebilirler. Bu durum Şirket'in hacimlerini olumsuz etkileyebilir. Ayrıca, Şirket'in leasing sektöründe rekabet içinde olduğu şirketlerin veya alternatif kredi ürünleri sağlayan bankalar ve diğer finansal kuruluşların pazar paylarını artırma çabaları sonucu fiyatlamalarda oluşabilecek baskı sektördeki marjlar üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket, fiyatlarını sektörde oluşabilecek fiyat baskıları neticesinde düşürürse kar marjı kayıplarına, düşürmediği takdirde ise pazar payı kayıplarına maruz kalabilir.

1.2.2. Global Kredi Piyasalarından Kaynaklanan Riskler

Bazı ülkelerin kredi itibarına yönelik artan endişeler, global olarak borçlanma maliyetlerinin artmasına yol açabilirken, dış piyasalar kaynaklı ekonomik durgunluk ülkemiz ekonomisinde de yavaşlamaya yol açabilir. Bu durum, Şirket'in hem finansman maliyetlerine, hem de iş hacmine olumsuz yansiyabilir.

Önümüzdeki süreçte özellikle bir takım Avrupa ülkelerinin artan ölçüde finansman desteğine ihtiyaç duymaları durumunda başta yabancı para bazlı krediler olmak üzere global piyasalarda genel olarak borçlanma maliyetlerinde yükselme görülebilir. Ayrıca finansal piyasalardaki artan endişeler sonucu ortaya çıkacak beklentiler ve/veya sonuçlar reel ekonomide olumsuz yansımaları yol açıp, Şirket'in faaliyet karlılığı, likiditesi ve finansman maliyetlerinde olumsuzluğa yol açabilir.

1.2.3 Kredi Riski:

Bu risk, potansiyel kayıplar açısından büyük bir önem taşır. Kredi riski müşterilerin geri ödeme sıkıntısına düşmelerinden kaynaklanır. Yani kullanılan kredinin geri dönmeme halini ifade eder. Kredinin geri dönmemesi, borcun tamamen veya kısmen kaybına neden olur.

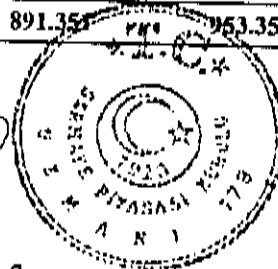
30.06.2012 itibarıyla Şirket'in leasing faaliyetleri kredi riskine konu alacakların toplamı yaklaşık 953 milyon TL'dir. Bu alacaklar içinde en büyük paya sahip olan sektörler sırasıyla imalat sanayi (%50,48) turizm (%14,73) ve inşaat (%11,64) sektörleridir. Leasing faaliyetlerinde şirketin ilk 5 müşterisi, risk ağırlığının %24,06'sını oluştururken; ilk 10 müşterisinin risk ağırlığındaki payı ise %34,53'dir.

Aşağıdaki tablo şirketin kredi riskine konu alacaklarını özetlemektedir:

(Bin TL)	31.12.2010	31.12.2011	30.06.2012
Kiralama İşlemleri	408.116	863.910	917.338
Takipteki Alacaklar	16.871	27.441	36.012
Toplam	424.987	891.351	953.350

Kaynak: Aktis Bağınır- Denetim

04 Eylül 2012



[Handwritten signature]
TİSKİ LEASING
TİSKİ PİYASASI KURULU A.Ş.

[Handwritten signature]

1.2.4 Likidite Riski:

Sahip olunan varlıkların nakit talebini karşılayamaması riskidir. Bu risk özellikle nakde ihtiyaç duyulduğu zaman varlıkların satılamaması ve paraya çevrilememesinden kaynaklanmaktadır. Varlıkların vadelerinin, yükümlülüklerin vadelerinden daha uzun olması durumu likidite riskini artırmaktadır.

Şirket'in likidite riskinin yönetilmesi yaklaşımı, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksiniminin normal koşullarda veya kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Şirket'i zarara uğratmayacak veya itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanakları temin edilerek yönetilmesinden oluşmaktadır.

Şirket, genellikle alacaklarının tahsil edilmesi gibi kısa vadeli finansal araçların nakte döndürülmesi ile fonlama sağlamaktadır.

Söz konusu risk, hem finansman maliyetlerindeki beklenmeyen artışlara ilişkin riski, hem Halk Leasing'in pasiflerinin vade tarihlerini aktiflerinininkilere uygun şekilde yapılandırılma riskini, hem de likidite baskıları nedeniyle ödeme yükümlülüklerini zamanında ve makul bir fiyat üzerinden karşılayamaz durumda olma riskini içermektedir. Halk Leasing, yurtiçi ve yurtdışı bankalar ve finans kuruluşlarından kısa, orta ve uzun vadeli fon temin etmektedir. Fon sağlamada karşılaşılabilecek sorunlar Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

1.2.5. Faiz Oranı Riski:

Piyasa faiz oranlarındaki değişiklikler, faiz getiren aktiflere uygulanan faiz oranı ile faiz maliyetli pasiflere ödenen faiz oranları arasındaki farkı ve böylece faaliyet sonuçlarını etkilemektedir.

Haziran 2012 itibarıyla TP finansal kiralama alacaklarının tamamı sabit faizli iken, yabancı para finansal kiralama alacaklarının %85,41'inin sabit faizli, %14,59'sinin ise değişken faizli olduğu; kullanılan kredilerin yapısına bakıldığında ise, YP kredilerin %18,10'unun değişken, %81,90'ünün ise sabit faizli olduğu görülmektedir.

Buna göre 30 Haziran 2012 tarihindeki değişken faizli enstrümanların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal araçlardan oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu net dönem karı 810 TL (31 Aralık 2011:699 TL) daha yüksek/(düşük) olacaktı.

1.2.6. Kur Riski:

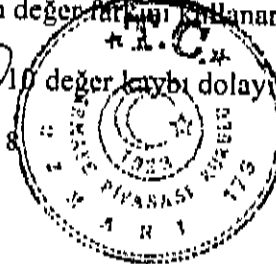
Kur riski, yabancı para cinsinden yapılan yatırımlarda paraların değerinin değişmesi durumunda ortaya çıkan bir risktir. Kurlardaki değişikliklerle, değişik ülkelerdeki faizler arasında sıkı bir ilişki bulunmaktadır.

Şirket'in maruz kaldığı kur riski, yabancı para cinsinden ve yabancı paraya endeksli varlıkları ile yabancı para cinsinden yükümlülükleri arasındaki farka bağlı olarak şekillenmektedir. Diğer taraftan farklı döviz cinslerinin birbirine kıyasla gösterdikleri değer değişimi de kur riskinin bir diğer boyutu olarak ortaya çıkmaktadır.

Şirket, esas faaliyetlerinden ve finansal kontratlarının nakit akımlarından kaynaklanan kur riskini çapraz döviz değişimleri gerçeğe uygun değer farkını kullanarak kontrol etmektedir.

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşı yüzde 10 değer kaybı dolayısıyla 30 Haziran 2012, 31

04 Eylül 2012



Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde, gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak azalışlar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır. TL'nin ilgili para birimleri karşısında yüzde 10 değer kazanması durumunda etki ters yönde ve aynı tutarda olacaktır.

TL	31.12.2010	31.12.2011	30.06.2012
ABD doları	1.509.000	1.639.000	891.000
Avro	760.000	598.000	733.000
Diğer	39.000	24.000	87.000
Toplam	2.308.000	2.261.000	1.711.000

Kaynak: Aktis Bağımsız Denetim

1.2.7. Sermaye Riski:

Bir borç verme işleminde borç verilen miktarın vade sonunda daha az olarak geri alınma riskini ifade eder.

Şirket'in mevcut faaliyetlerini sürdürürken finansal kayıplara karşın yeterli miktarda sermayeye sahip olmamasını ifade eder.

Şirket'in sermaye yönetim hedefi, faaliyetlerinin yürütülmesi sürecinde, borç ve özkaynak oranını dengede tutarken, karını optimize etmektir. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

(Bln TL)	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012
Toplam borçlar	365.677	817.670	886.568
Nakit ve nakit benzeri varlıklar (-)	12.439	2.613	32.024
Net borç	353.238	815.017	854.544
Toplam özkaynak	107.835	120.020	129.715
Özkaynak / Borç oranı	%30,5	%14,7	%15,2

Kaynak: Aktis Bağımsız Denetim

1.2.8. Piyasa Riski:

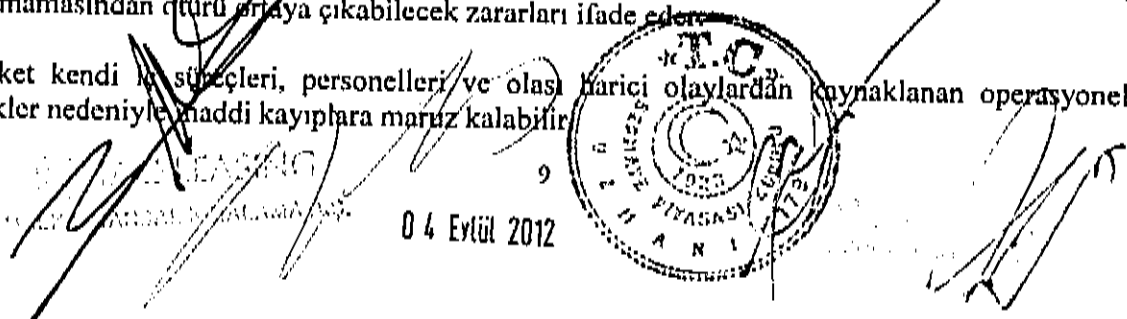
Ekonomi genelinde, tüm firmaları etkileyen sistematik yapıdaki dalgalanmalar piyasa riski olarak ifade edilirler. Bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda tutulan pozisyonlarda, finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve hisse senedi fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, hisse senedi pozisyon riski ve kur riski gibi riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir.

Şirket' in temel faaliyeti finansal kiralama olup, atıl fonlar ağırlıklı olarak TL ve döviz cinsinden mevduat ile değerlendirilmektedir.

1.2.9. Operasyonel Risk:

Operasyonel risk, Şirket'in yetersiz iç süreçleri ve/veya bunların başarısız yürütülmesi, insanlar ve sistemlerden ya da harici olaylardan kaynaklanan zarar etme olasılığıdır. İş süreçlerinden kaynaklanan riskler, hata ve usulsüzlüklerin iç kontrollerde gözden kaçması, bilgi teknoloji sistemlerindeki aksaklık ve arızalar, personelin süreçlerle ilgili sorunları öngöremeyip bu aksaklıklar ortaya çıktığında gerekli önlemleri zamanında ve tam olarak alamamasından dolayı ortaya çıkabilecek zararları ifade eder.

Şirket kendi iç süreçleri, personelleri ve olası harici olaylardan kaynaklanan operasyonel riskler nedeniyle maddi kayıplara maruz kalabilir.



1.2.10. Diğer riskler:

İtibar riski

Faaliyetlerindeki başarısızlıklar ya da mevcut yasal düzenlemelere uygun davranılmaması sonucunda kuruma duyulan güvenin azalması veya kurumun itibarının zedelenmesi ile ortaya çıkabilecek kayıp ifade eder.

Strateji riski

Piyasadaki önemli değişimlere karşı şirket stratejinizde yapacağınız yanlış bir seçim ya da basitçe ataletin, şirketinizi batıracak kadar tehlikeli sonuçlara açık olmasıdır.

Mevzuat riski

Şirket tarafından yetersiz ya da yanlış yasal bilgi ve belgeye dayanarak yapılabilecek işlemler sonucunda hakların beklenenden düşük, yükümlülüklerin ise beklenenin üzerinde gerçekleşme ihtimalidir.

1.3. İhraççının yönetim ve denetim kurulu üyeleri, üst yöneticileri ile bağımsız denetim kuruluşu hakkında temel bilgiler

1.3.1 İhraççının yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Mehmet Akif AYDEMİR	Yönetim Kurulu Başkanı	2. Cadde No:63 Söğütözü Ankara	T.Halk Bankası A.Ş.	T.Halk Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Şahap KAVCIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	Büyükdere Cad. No:82 Gayrettepe - İstanbul	T.Halk Bankası A.Ş.	T.Halk Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Alaaddin SARITAÇ	Yönetim Kurulu Üyesi,	2. Cadde No:63 Söğütözü Ankara	T. Halk Bankası A.Ş.	T.Halk Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanı	-	-
Tahir DEMİRKIRAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. No:82 Gayrettepe - İstanbul	T.Halk Bankası A.Ş.	T.Halk Bankası A.Ş. Ticari Krediler Daire Başkanı	-	-
Hasan TUNCAY	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. No:82 Gayrettepe - İstanbul	T.Halk Bankası A.Ş.	T.Halk Bankası A.Ş. Kurumsal Pazarlama Daire Başkanı	-	-
Levent İŞERİ	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. No:82 Gayrettepe - İstanbul	T.Halk Bankası A.Ş.	T.Halk Bankası A.Ş. Proje Finansman Daire Başkanı	-	-
Neşe ER	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	Durulaceze Cad. No:20/1 Çağlayan - Şişli İstanbul	Halk Finansal Kiralama A.Ş.		-	-

Kaynak: Halk Leasing

04 Eylül 2012

1.3.2 İhraççının denetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi	Adresi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik
Mustafa DOĞAN	Denetçi	Büyükdere Cad. No:82 Gayrettepe - İstanbul	T.Halk Bankası A.Ş.
Yalçın KAYA	Denetçi	2. Cadde No:63 Söğütözü Ankara	T. Halk Bankası A.Ş.

Kaynak: Halk Leasing

1.3.3. Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Neşe ER	Genel Müdür	Darülaceze Cad. No:20/1 Çağlayan - Şişli İstanbul		-	-
İ.Levent AYABAKAN	Genel Müdür Yardımcısı	Darülaceze Cad. No:20/1 Çağlayan - Şişli İstanbul		-	-
Ceylan ALPAY BAKIRCIOĞLU	Genel Müdür Yardımcısı	Darülaceze Cad. No:20/1 Çağlayan - Şişli İstanbul		-	-

Kaynak: Halk Leasing

1.3.4. Bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler:

31.12.2010, 31.12.2011 ve 30.06.2012 tarihli mali tablolar Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiştir.

1.4. İhraca ilişkin özet veriler ve tahmini halka arz takvimi

Halk Leasing'in ihraç edeceği tahvillere ilişkin özellikler www.halkleasing.com.tr adresli Halk Leasing'in internet sitesinde, www.halkyatirim.com.tr adresli Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde, www.halkbank.com.tr adresli Türkiye Halk Bankası A.Ş.'nin internet sitesinde ve www.kap.gov.tr adreslerinde ilan edilerek yatırımcılarına duyuracaktır.

Şirket'in, tahvil şeklinde 100.000.000-TL'ye kadar ihraç edeceği borçlanma araçlarına ilişkin özellikleri ilgili serilere ait sirkülerler aracılığı ile yatırımcılarına duyuracaktır.

İhraççı Şirket	Halk Finansal Kiralama A.Ş.
SGMK Türü	Tahvil
İhraç Miktarı*	75.000.000-TL
Kotasyon	İMKB
Halka Arz Tarihleri	19/20-21/09/2012

(*)İhraca yatırım talebinin toplam ihraç tutarından fazla gelmesi halinde toplam tutar 100.000.000.-TL nominal değere kadar artırılabilecektir.

04 Eylül 2012

11

1.5. Seçilmiş finansal bilgiler

Bilanço (Bin TL)			
Aktif Kalemler	31.12.2010	31.12.2011	30.06.2012
Nakit Değerler	5	8	14
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'ya Yansıtılan FV (Net)			234
Bankalar	12.434	2.605	32.010
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (Net)	641	641	891
Factoring Alacakları			
Kiralama İşlemleri	408.116	863.910	917.338
Takipteki Alacaklar	16.871	27.441	36.012
-Takipteki Factoring Alacakları			
-Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	50.446	60.061	68.850
-Özel Karşılıklar (-)	-33.575	-32.620	-32.838
Maddi Duran Varlıklar (Net)	292	733	863
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	50	27	69
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21.271	20.568	13.111
Satış Amaçlı Elde Tutulan Ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar (Net)	3.634	3.451	3.629
Diğer Aktifler	10.198	18.306	12.112
Aktif Toplamı	473.512	937.690	1.016.283
Pasif Kalemler (Bin TL)			
	31.12.2010	31.12.2011	30.06.2012
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler		1.027	60
Alınan Krediler	349.582	789.100	819.600
Muhtelif Borçlar	1.588	13.780	27.623
Diğer Yabancı Kaynaklar	11.082	11.275	37.857
Ödencek Vergi Ve Yükümlülükler	1.286	1.802	627
Borç Ve Gider Karşılıkları	2.139	686	801
Özkaynaklar	107.835	120.020	129.715
-Ödenmiş Sermaye	70.750	70.750	93.950
-Sermaye Yedekleri	482	482	482
-Kâr Yedekleri	13.632	15.485	16.732
-Kâr veya Zarar	22.971	33.303	18.551
-Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	5.856	8.856	8.856
-Dönem Net Kâr veya Zararı	17.115	24.447	9.695
-Ana Ortaklık Dışı Paylar			
Pasif Toplamı	473.512	937.690	1.016.283

Kaynak: Aklî Bağımsız Denetim

Şirket'in önceki yıllar ile karşılaştırmalı seçilmiş gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir:

PAZARCI EKİBAŞI

04 Eylül 2012

12



Gelir ve Gider Kalemleri (Bin TL)	31.12.2010	31.12.2011	30.06.2011	30.06.2012
Esas Faaliyet Gelirleri	36.668	56.855	22.895	38.487
Factoring Gelirleri	-	-	-	-
Kiralama Gelirleri	36.668	56.855	22.895	38.487
Esas Faaliyet Giderleri (-)	-6.586	-8.098	-4.587	4.723
Diğer Faaliyet Gelirleri	84.787	179.424	67.923	126.519
Finansman Giderleri (-)	-13.239	-27.691	-9.897	-21.190
Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar (-)	-4.581	-2.191	-640	1.023
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-79.375	-168.325	-60.553	125.742
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi K/Z	17.674	29.973	15.141	17.152
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (±)	-559	-5.527	-2.863	-2.633
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net K/Z	17.115	24.447	12.278	9.695
Net Dönem Karı/Zararı	17.115	24.447	12.278	9.695

Kaynak: Akis Bağımsız Denetim

Şirket'in toplam aktifleri, 31 Aralık 2011 itibarıyla bir önceki yıl sonuna göre %98 oranında artış gösterirken, bu artışta ana faktör olarak %112 artışla kiralama işlemleri dikkat çekmektedir. 30 Haziran 2012 itibarıyla büyüme devam etmekte, şirket toplam aktifleri 2011 yıl sonuna göre %8 oranında artmıştır.

Finansal Oranlar	30.12.2010	31.12.2011	30.06.2012
Aktif Karlılığı	%3,61	%2,61	%0,95
Özkaynak Karlılığı	%15,87	%20,37	%7,47
Alacaklar / Özkaynaklar	%3,94	%7,43	%7,35
Finansal Borç / Özkaynaklar	%3,24	%6,57	%6,32
Takipteki Alacaklar (brüt) / Toplam Alacaklar	%11,87	%6,74	%7,22
Karşılıklar / Takipteki Alacaklar	%66,56	%54,31	%47,69
Takipteki Alacaklar (net) / Toplam Alacaklar	%3,97	%3,08	%3,78

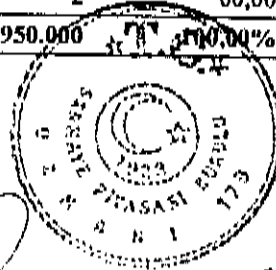
Kaynak: Akis Bağımsız Denetim, Halk Leasing

1.6. Ortaklık Yapısı Hakkında Bilgiler

Ortaklar	Sermaye (TL)	Son Durum Hisse Oranı (%)
T. Halk Bankası A.Ş.	93.949.992	99,99
Halk Sigorta A.Ş.	2	00,00
Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.	2	00,00
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2	00,00
Halk Portföy Yönetimi A.Ş.	2	00,00
Toplam	93.950.000	100,00%

Kaynak: Halk Leasing

04 Eylül 2012



1.7. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye

Ödenmiş Sermaye : 93.950.000,-TL

1.8. Personele İlişkin Bilgiler

	31.12.2010	31.12.2011	30.06.2012
Personel Sayısı	34	41	44

Kaynak: Halk Leasing

1.9. İhracın Gerekçesi ve Halka Arzdan Elde Edilecek Net Nakit Girişlerinin Kullanım Yerleri

Halk Finansal Kiralama A.Ş. borçlanma aracı ihracı ile;

- Finansal kiralama işlemlerinin finansmanı için temin ettiği kaynakları çeşitlendirmeyi,
- Halka arz yoluyla banka kredilerine göre daha uzun vadeli alternative kaynak yaratmayı,
- Böylece aktif-pasif vade uyumuna katkıda bulunarak likidite oranlarında iyileşme sağlamayı,
- Ağırlıklı olarak yatırım malları finansmanında kullanılan bu kaynakları uygun maliyetle müşterilerine aktarmayı,

amaçlamaktadır.

2. RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu izahname ile ihracı yapılacak olan finansman bonosu ve/veya tahvillerine ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

Aşağıda yer alan tanımlamalar, ihraç edilecek borçlanma araçlarına yatırım yapılması ile ilgili ana riskleri kapsamaktadır. Burada yer alan her risk, ihraççı işleri, operasyonları ve mali durumu üzerinde önemli olumsuz etkiler oluşturabilir. Bununla birlikte bu riskler ve ürün bazlı risk faktörleri borçlanma aracının işlem fiyatını veya yatırımcının bu borçlanma aracı üzerindeki haklarını olumsuz olarak etkileyebilir ve yatırımcı bunun sonucunda yatırımlarının bir kısmını veya tamamını kaybedebilir.

Muhtemel yatırımcıların aşağıdaki riskler ve ürün bazlı risk faktörlerinin, ihraççının karşılayabileceği ya da ürünün doğasından kaynaklanabilecek tüm riskler olmadığı konusunda dikkat etmeleri gerekmektedir.

İhraççı kendi operasyonları ve borçlanma aracının türüne göre önemli olabilecek tüm riskleri tanımlamaktadır. İhraççının mevcutta önemli olarak görmediği veya halihazırda haberdar olmadığı ilave riskler olabilir.

Söz konusu borçlanma araçlarına ilişkin riskleri, tüm anlamıyla anlayamayan muhtemel yatırımcılar bağımsız finansal tavsiye almalıdırlar.

04 Eylül 2012

2.1. İhraççının tahviline ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler:

2.1.1 Finansal Kiralama Faaliyet Ortamı Riski

Faaliyet ortamı riski, hacim, marj ve giderlerdeki dalgalanmalardan, ve Şirket'in faaliyet gösterdiği ortamdaki rekabetten kaynaklanan faktörlerin Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkilemesi riskidir. Finansal kiralama hizmetini satın alan müşteriler bu hizmeti ağırlıklı olarak mal ve ekipman gibi sabit yatırım harcamalarının finansmanında kullanmaktadır. Şirket'in müşterileri pek çok sektörde faaliyet göstermekle beraber genel olarak bakıldığında yatırım harcamaları ekonomik durum ile doğrudan bağlantılı olarak seyretmektedir. Bu açıdan global ekonomideki yavaşlamanın etkisiyle ve/veya doğrudan ülkemizde ortaya çıkabilecek olumsuz ekonomik koşullar sebebiyle Şirket'in müşterileri yatırım planlarını erteleme veya iptal etme yoluna gidebilirler. Bu durum şirketin işlem hacmini olumsuz yönde etkileyebilir.

Ayrıca Şirket'in leasing sektöründe rekabet içinde olduğu şirketlerin veya leasinge alternatif kredi ürünleri sağlayan bankalar ve diğer finansal kuruluşların pazar paylarını artırma çabaları sonucu fiyatlamalarda oluşabilecek baskı sektördeki marjlar üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket, fiyatlarını sektörde oluşabilecek fiyat baskıları neticesinde düşürürse kar marjı kayıplarına, düşürmediği takdirde ise pazar payı kayıplarına maruz kalabilir.

2.1.2 Global Kredi Piyasalarından Kaynaklanan Riskler

Bazı ülkelerin kredi itibarına yönelik artan endişeler, global olarak borçlanma maliyetlerinin artmasına yol açabilirken, dış piyasalar kaynaklı ekonomik durgunluk ülkemiz ekonomisinde de yavaşlamaya yol açabilir. Bu durum, Şirket'in hem finansman maliyetlerine, hem de iş hacmine olumsuz yansiyabilir. Bu tür olumsuz yansımalar, Şirket'in faaliyet karlılığı, likiditesi, ve finansman maliyetlerinde olumsuz etkilere yol açabilir.

2.1.3. Kredi Riski:

Kredi riski, leasing borçlusunun Halk Leasing ile yaptığı sözleşmenin gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getir(e)memesinden oluşabilecek zarar olasılığını ifade eder.

Şirket'in leasing hizmeti sunduğu 500'ün üzerinde çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren müşteri, Türkiye ve küresel finansal piyasalardaki sistematik risklerden ve politik ortamdan doğrudan etkilenmektedirler. Söz konusu iç ve dış ekonomik koşulların bozulması veya kendi faaliyetlerinden kaynaklanan riskler, müşterilerin finansal durumlarının ve borç geri ödeyebilme kabiliyetlerinin bozulmasına yol açabilir.

30.06.2012 itibarıyla Şirket'in finansal kiralama alacakların toplamı yaklaşık 953 milyon TL'dir. Bu alacaklar içinde en büyük paya sahip olan sektörler sırasıyla Tekstil (%15,52), İnşaat (%11,01) ve Metal Sanayi (%6,96) sektörleridir. 2012 Haziran dönemi itibarıyla, şirketin ilk 5 müşterisi risk ağırlığının %24'ünü oluştururken, ilk 10 müşterisinin risk ağırlığındaki payı ise %33'dür.

04 Eylül 2012

15

HALK LEASING
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

15

Aşağıdaki tablo şirketin kredi riskine konu alacaklarını özetlemektedir:

(Bln TL)	31.12.2010	31.12.2011	30.06.2012
Kiralama İşlemleri	408.116	863.910	917.338
Takipteki Alacaklar	16.871	27.441	36.012
Toplam	424.987	891.351	953.350

Kaynak: Akis Bağımsız Denetim, Halk Leasing

2.1.4. Likidite Riski:

Likidite riski genel olarak, bir kuruluşun net finansman ihtiyaçlarını sağlayamama riski olup, bazı finansman kaynaklarının bulunamamasına sebep olabilen piyasa bozulmaları ile kredi derecesindeki düşüşlerden kaynaklanabilir. Söz konusu risk, hem finansman maliyetlerindeki beklenmeyen artışlara ilişkin riski, hem Halk Leasing'in pasiflerinin vade tarihlerini aktiflerinininkilere uygun şekilde yapılandırılmama riskini, hem de likidite baskıları nedeniyle ödeme yükümlülüklerini zamanında ve makul bir fiyat üzerinden karşılayamaz durumda olma riskini içermektedir. Halk Leasing, yurtiçi ve yurtdışı bankalar ve finans kuruluşlarından kısa, orta ve uzun vadeli fon temin etmektedir. Fon sağlamada karşılaşılabilecek sorunlar Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolarda, Şirket'in yükümlülükleri tahsil etmesi ve ödemesi gereken en erken tarihlere göre hazırlanmıştır. Şirket'in ayrıca varlık ve yükümlülükleri üzerinden tahsil edilecek ve ödenecek faizler de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

30 Haziran 2012 (Bln TL)						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Alınan krediler	819.600	850.490	175.183	501.773	173.534	-
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	65.480	65.480	48.370	17.110	-	-
Toplam parasal yükümlülükler	885.080	915.970	223.553	518.883	173.534	-

31 Aralık 2011 (Bln TL)						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Alınan krediler	789.100	842.334	164.601	425.778	251.955	-
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	25.055	25.055	11.275	-	-	-
Toplam parasal yükümlülükler	814.155	867.389	175.876	425.778	251.955	-

04 Eylül 2012

Halk Leasing

16

31 Aralık 2010 (Bin TL)

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Alınan krediler	349.582	364.089	8.099	126.518	229.472	-
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	12.670	12.670	12.670	-	-	-
Toplam parasal yükümlülükler	362.252	376.759	20.769	126.518	229.472	-

Kaynak: Akis Bağımsız Denetim

2.1.5. Faiz Oranı Riski:

Faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların, faize duyarlı varlık ve yükümlülükler üzerinde meydana getirebileceği değer artış ve düşüşü olarak tanımlanmakta olan "faiz oranı riski"nin ölçümünde yapısal faiz oranı riski senaryo analizleri kullanılmaktadır.

Piyasa faiz oranlarındaki değişiklikler, faiz getiren aktiflere uygulanan faiz oranı ile faiz maliyetli pasiflere ödenen faiz oranları arasındaki farkı ve böylece faaliyet sonuçlarını etkilemektedir. Örneğin, faiz oranlarındaki bir artış, kullanılan kredilerin faiz giderlerinin, leasing işlemlerinden elde edilen faiz gelirlerine nazaran daha önemli boyutta ve hızlı bir şekilde artmasına yol açabilir ve net faiz gelirinde düşüşe sebep olabilir. Varlık ve yükümlülüklerin faiz yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Faiz Oranı Riski

(Bin TL)	31.12.2010	31.12.2011	30.06.2012
Sabit Faizli Finansal Varlık ve Yükümlülükler			
Vadeli mevduat	2,760	-	26,299
Finansal kiralama alacakları, net	345,188	612,514	697,311
Alınan krediler	257,914	677,457	670,574
Değişken faizli finansal varlık ve yükümlülükler			
Finansal kiralama alacaklar, net	35,761	181,585	119,105
Alınan krediler	77,712	111,633	149,026

Kaynak: Akis Bağımsız Denetim

Haziran 2012 itibarıyla TP finansal kiralama alacaklarının tamamı sabit faizli iken, yabancı para finansal kiralama alacaklarının %85,41'inin sabit faizli, %14,59'unun ise değişken faizli olduğu; kullanılan kredilerin yapısına bakıldığında ise, YP kredilerin %18,10'unun değişken, %81,90'nun ise sabit faizli olduğu görülmektedir.

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

30 Haziran 2012 tarihindeki değişken faizli enstrümanların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal araçlardan oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu net dönem karı 810 TL (31 Aralık 2011: (699) TL) daha yüksek/(düşük) olurdu.

04 Eylül 2012

2.1.6. Kur Riski:

Kur riski, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Şirket'in maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir.

Şirket'in maruz kaldığı kur riski, yabancı para cinsinden ve yabancı paraya endeksli varlıkları ile yabancı para cinsinden yükümlülükleri arasındaki farka bağlı olarak şekillenmektedir. Diğer taraftan farklı döviz cinslerinin birbirine kıyasla gösterdikleri değer değişimi de kur riskinin bir diğer boyutu olarak ortaya çıkmaktadır.

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşı yüzde 10 değer kaybı dolayısıyla 30 Haziran 2012, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllarda, gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak artışlar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır. TL'nin ilgili para birimleri karşısında yüzde 10 değer kazanması durumunda etki ters yönde ve aynı tutarda olacaktır.

(Bin TL)	31.12.2010	31.12.2011	30.06.2012
ABD doları	1.509	1.639	891
Avro	760	598	733
Diğer	39	24	87
Toplam	2.308	2.261	1.711

Kaynak: Akis Bağımsız Denetim

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2012	ABD doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Nakit değerler	-	-	-	-
Bankalar	21.981	8.251	-	30.232
Finansal kiralama alacakları	306.846	413.064	115	720.025
Kiralama konusu yapılmakta olan yatırımlar	51.012	5.447	11.149	67.608
Kiralama işlemleri için verilen avanslar	21.259	5.870	748	27.877
Diğer aktifler	611	669	-	1.280
Toplam yabancı para varlıklar	401.709	433.301	12.012	847.022
Alınan krediler	(403.811)	(369.477)	-	(773.288)
Muhelif borçlar	(3.284)	(11.689)	(11.142)	(26.115)
Diğer yabancı kaynaklar	(8.731)	(22.095)	-	(30.826)
Toplam yabancı para yükümlülükler	(415.826)	(403.261)	(11.142)	(830.229)
Bilanço pozisyonu	(14.117)	30.040	870	16.793
Alım satım amaçlı finansal alacaklar	23.028	-	-	23.028
Alım satım amaçlı finansal borçlar	-	(22.715)	-	(22.715)
Bilanço dışı pozisyon	23.028	(22.715)	-	(313)
Net yabancı para pozisyonu	8.911	7.325	870	17.106

Kaynak: Akis Bağımsız Denetim

AKIS KLEASING
TAAHHÜT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2.1.7. Sermaye Riski

Şirket'in mevcut faaliyetlerini sürdürürken finansal kayıplara karşın yeterli miktarda sermayeye sahip olmasını ifade eder. Şirket, stratejik olarak bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da müşteri alacaklarını büyütme ve borç/özsermaye dengesini verimli bir şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in 2011 yılında bu stratejisi değişmemekle birlikte, özkaynakların borçlara oranı %15 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in sermaye yönetim hedefi, faaliyetlerinin yürütülmesi sürecinde, borç ve özkaynak oranını dengede tutarken, karını optimize etmektedir. 31.12.2010, 31.12.2011 ve 30 Haziran 2012 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

(Bin TL)	31.12.2010	31.12.2011	30.06.2012
Toplam borçlar	365.677	817.670	886.568
Nakit ve nakit benzeri varlıklar (-)	12.439	2.613	32.024
Net borç	353.238	815.057	854.544
Toplam özkaynak	107.835	120.020	129.715
Özkaynak / Borç oranı	0,31	0,15	0,15

Kaynak: Akis Bağımsız Denetim, Halk Leasing

2.1.8. Piyasa Riski:

Piyasa riski; Şirket'in, getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş borçlanmayı temsil eden finansal araçlara, hisse senetlerine, diğer menkul kıymetlere, bilanço içi veya bilanço dışı tüm döviz ve dövize endeksli varlıkları ve yükümlülüklerine, belirtilen araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin pozisyonlarının değerinde faiz oranları, hisse senedi fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek ve "faiz oranı riski", "hisse senedi pozisyon riski", "kur riski", "emtia riski" ve bunlara ilişkin "spesifik risk" gibi unsurlardan oluşan zarar riskini ifade eder.

Şirket'in temel faaliyeti finansal kiralama olup, atıl fonlar ağırlıklı olarak TL ve döviz mevduatı olarak değerlendirilmektedir.

2.1.9. Operasyonel Risk:

Operasyonel risk, Şirket'in yetersiz iç süreçleri ve/veya bunların başarısız yürütülmesi, insanlar ve sistemlerden ya da harici olaylardan kaynaklanan zarar etme olasılığıdır. İş süreçlerinden kaynaklanan riskler, hata ve usulsüzlüklerin iç kontrollerde gözden kaçması, bilgi teknoloji sistemlerindeki aksaklık ve arızalar, personelin süreçlerle ilgili sorunları öngöremeyip bu aksaklıklar ortaya çıktığında gerekli önlemleri zamanında ve tam olarak alamamasından ötürü ortaya çıkabilecek zararları ifade eder. Ayrıca, deprem, yangın, sel gibi doğal felaketler ile terör saldırıları gibi harici olaylardan kaynaklanabilecek kayıplar da operasyonel riskler içerisinde ele alınır. Şirket bu riskleri bertaraf etmek için gerekli tedbirleri Halkbank'indesteği ile alır. Doğal felaketler ve terror saldırılarına karşı tüm varlıkları sigorta altında olup, veritabanı ayrı lokasyonlarda saklanmaktadır. Şirket kendi iç süreçleri, personelleri ve olası harici olaylardan kaynaklanan operasyonel riskler nedeniyle maddi kayıplara maruz kılabilir. Bu maddi kayıplara karşı sigortası mevcuttur.

04 Eylül 2012

19

AKIS BAĞIMSIZ DENETİM

AKIS BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

AKIS BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

2.2. Diğer Riskler

2.2.1. İtibar Riski

Müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi tarafların Şirket hakkındaki olumsuz düşüncelerinden ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Şirket'e duyulan güvenin azalması veya itibarının zedelenmesi sebebiyle ortaya çıkabilecek kayıpları ifade eder.

2.2.2. Strateji Riski:

Yanlış ticari seçimlerden, uzun vadeli stratejik hedeflerin yazılı olarak bulunmaması, stratejilerin Şirket içinde duyurulmaması, pazarlama faaliyetlerinde tüm dağıtım kanallarının etkin olarak kullanılmamasından veya ekonomik faktörlerdeki değişime tepki eksikliğinden kaynaklanabilecek zararlardır.

2.2.3. Mevzuat riski:

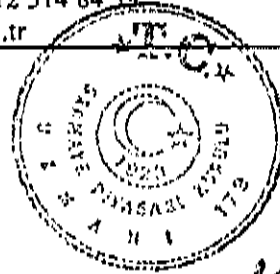
Türkiye'de yerleşik, Türkiye kanunları ve mevzuatına tabi olan Halk Leasing, Şirket'in kontrolü dışında gelecekte bu kanun ve mevzuatta yapılacak değişiklikler sektörlü etkileyeceğinden Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçları üzerinde doğrudan veya dolaylı etki oluşturabilir. Şirket kendi içinde hukuk departmanı oluşturmuş ayrıca dışardan danışmanlık aldığı hukukçular bulunmaktadır. Bu yolla şirket bu riski bertaraf etmiştir.

3. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

3.1. Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Unvanı	:	Halk Finansal Kiralama A.Ş.
Merkez Adresi	:	Halide Edip Adıvar Mah. Darülaceze Cad. No:20/1 Çağlayan Şişli İstanbul
Fili Yönetim Yeri	:	Halide Edip Adıvar Mah. Darülaceze Cad. No:20/1 Çağlayan Şişli İstanbul
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Memurluğu ve Ticaret Sicil Numarası	:	İstanbul - 279111
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	:	23.09.1991
Sürekli Olarak Kuruldu ise Süresi	:	-
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	:	T.C. Yasal Mevzuatı, BDDK Mevzuatı
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu	:	Mevzuat hükümleri çerçevesinde yurt içi ve yurt dışı finansal kiralama faaliyetlerinde bulunmak ve her türlü kiralama (leasing) işlemleri yapmaktır.
Telefon ve Faks Numaraları	:	0 212 314 84 84 - 0 212 314 84 59
İnternet Adresi	:	www.halkleasing.com.tr

04 Eylül 2012



3.2. Faaliyet Hakkında Bilgiler

3.2.1. Anaürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

1991 yılında Türkiye Halk Bankası A.Ş. ve OYAK Ordu Yardımlaşma Kurumu'nun ortaklığında finansal kiralama işlemlerini gerçekleştirmek amacıyla İstanbul'da kurulmuştur. 2011 yılında tüm hisseleri Türkiye Halk Bankası A.Ş. tarafından devralınan Halk Finansal Kiralama A.Ş., finansal kiralama sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirket'in ana faaliyet konusu, yürürlükteki mevzuat hükümleri çerçevesinde yurtiçi ve yurtdışı finansal kiralama faaliyetlerinde bulunmaktır.

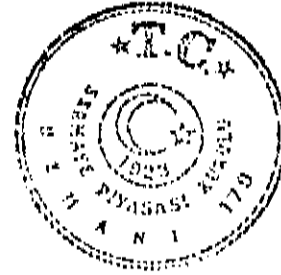
Leasing, şirketlerin yatırımlarında menkul ve gayrimenkul teminine yönelik ihtiyaçlarını karşılamada kullanılan orta ve uzun vadeli bir finansman yöntemidir. Leasing işlemlerinde, yatırım malı leasing şirketi tarafından satın alınır ve önceden yatırımcı ile karşılıklı olarak belirlenen şartlar ve sözleşmede yer alan kira planı karşılığında yatırımcıya kullandırılır. Yatırımcının bütün yükümlülükleri yerine getirmesine bağlı olarak sözleşme dönemi sonunda, sembolik bir bedel üzerinden mülkiyet kiracıya devredilir.

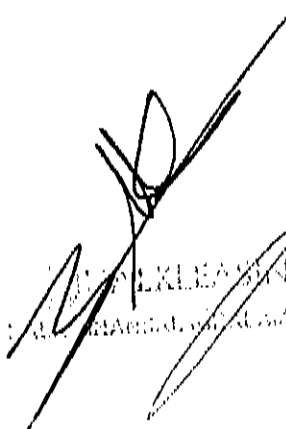
Şirket, çözüm ortağı olarak değerlendirdiği nitelikli satıcı ve tedarikçilerden oluşan portföyünü geliştirirken, ürün çeşitliliği ve kalite konusunda atılım yapmak isteyen yatırımcılara sağladığı olanakları genişletmektedir. Halk Leasing çözüm ortakları ile birlikte, tesislerini büyütmek, modernleştirmek ya da geliştirmek amacındaki yatırımcıların projelerine orta ve uzun vadeli finansman sağlamaktadır.

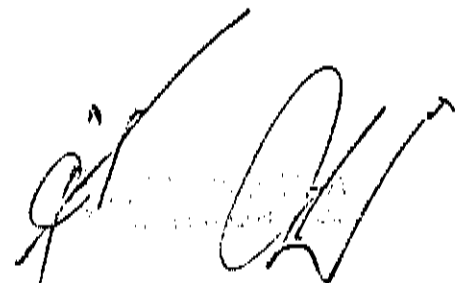
Halk Bankası ile yaratılan sinerji vasıtasıyla, Banka'nın Türkiye genelinde 785'i (2012 Haziran ayı itibarıyla) aşkın şubesi ve geniş müşteri ağında yer alan güçlü ve istikrarlı şirketlerle uzun yıllara dayanan güven ilişkisi geliştiren Halk Leasing, sağlam müşteri portföyünde hizmet sunduğu sektör sayısını artırarak hedef kitlesini sürekli olarak genişletmektedir. Halkbank genel strateji olarak KOBİ'leri destekleyici faaliyetleri, Şirketinde aynı yönde hareket etmesini kolaylatırmakta ve bu konuda yoğunlaşılması için gereken stratejileri geliştirmesinde yardımcı olmaktadır.

Leasing, yatırım mallarının satın alınması yerine, kiralanarak kullanılmasını sağlayarak firmalara işletme sermayelerini daha verimli ve karlı kullanma imkanı sağlamaktadır. Şirket finansal kiralama faaliyetlerini geniş bir sektör yelpazesinde sürdürmektedir.

04 Eylül 2012

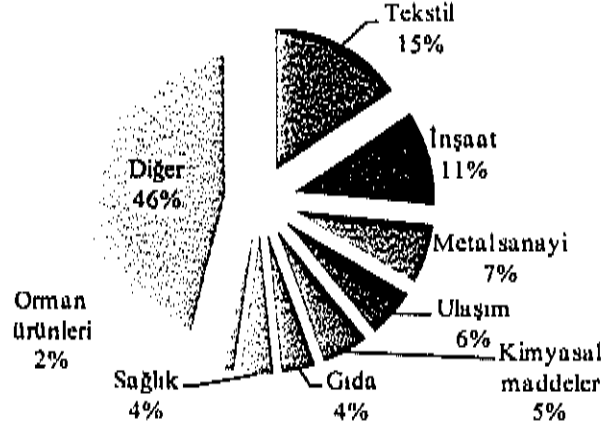



Halk Leasing
T.C. Halk Bankası A.Ş. Ordu Şubesi
21



Halk Leasing - Alacakların Müşterilere Göre Sektörel Dağılımı (30.06.2012)

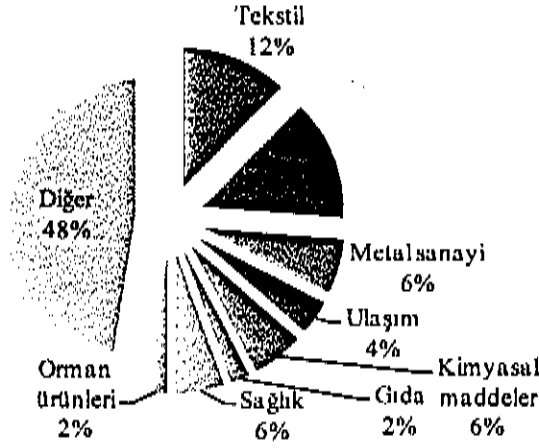
30 Haziran 2012 itibariyle Şirket'in alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:



Kaynak: Akis Bağımsız Denetim, Halk Leasing

Halk Leasing - Alacakların Müşterilere Göre Sektörel Dağılımı (31.12.2011)

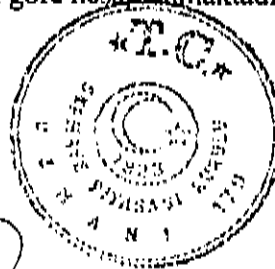
31 Aralık 2011 itibariyle Şirket'in alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:



Kaynak: Akis Bağımsız Denetim, Halk Leasing

Müşterilere göre sektörel dağılım, kiralama işlemi gerçekleştiren müşterinin faaliyet gösterdiği sektöre göre yapılan sınıflandırmaya göre hesaplanmaktadır.

04 Eylül 2012

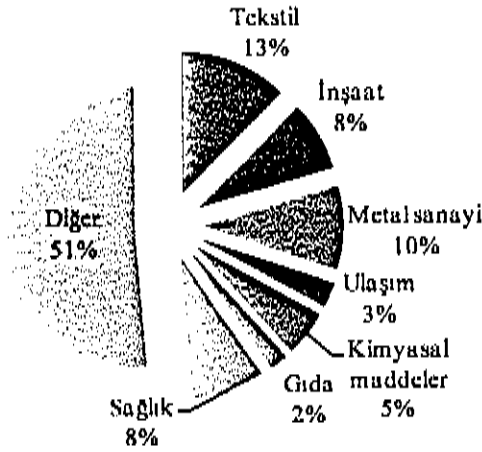


[Handwritten signature]
Halk Leasing A.Ş.
MÜDÜRLÜĞÜ

[Handwritten signature]

Halk Leasing - Alacakların Müşterilere Göre Sektörel Dağılımı (31.12.2010)

31 Aralık 2010 itibariyle Şirket'in alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:



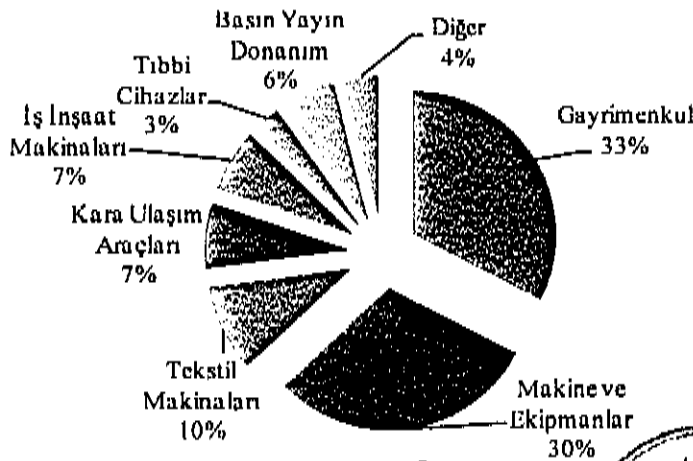
Kaynak: Halk Leasing

Halk Leasing - Alacakların Mal Grubuna Göre Dağılımı (30.06.2012)

Mal Gruplarına Göre Dağılım, kiralama işlemine konu ürünün yer aldığı sektöre göre yapılan sınıflandırmaya göre hesaplanmaktadır.

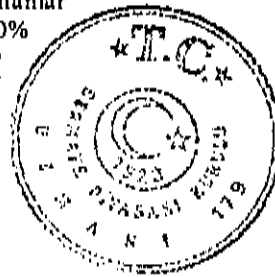
Halk leasing portföy yapısı ağırlıklı olarak makine ve ekipman ile gayrimenkulden oluşmaktadır. Yapılan işlemlerin niteliği ise basit finansal kiralama ürünlerinden oluşmaktadır.

30 Haziran 2012 itibariyle Şirket'in alacaklarının mal guruplarına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:



Kaynak: Halk Leasing

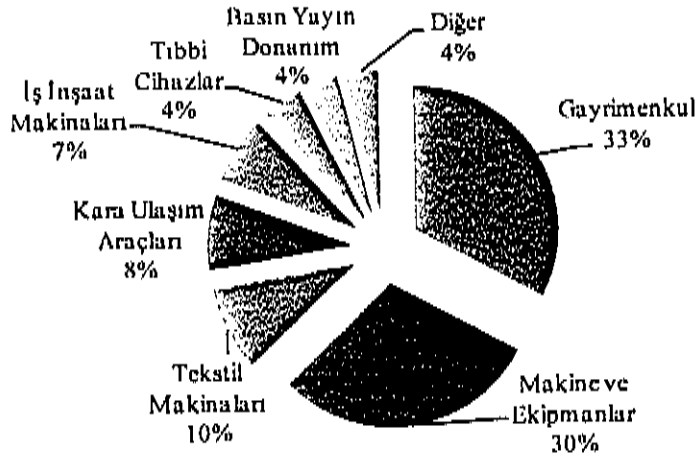
[Signature]
HALK LEASING
TİC. SİRKETİ A.Ş.



[Signature]

Halk Leasing - Alacakların Mal Grubuna Göre Dağılımı (31.12.2011)

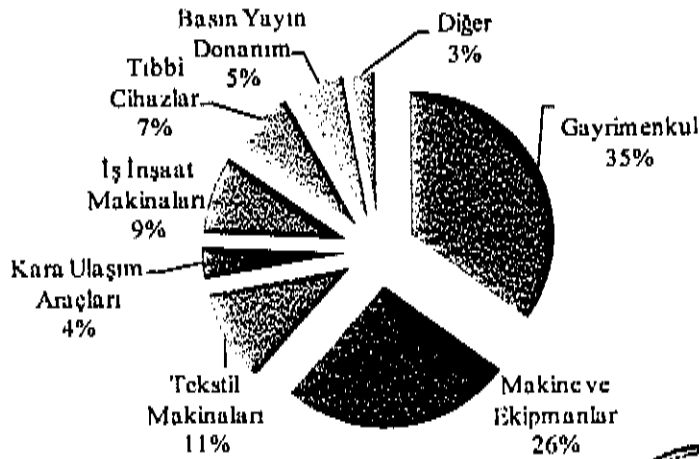
31 Aralık 2011 itibariyle Şirket'in alacaklarının mal gruplarına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:



Kaynak: Halk Leasing

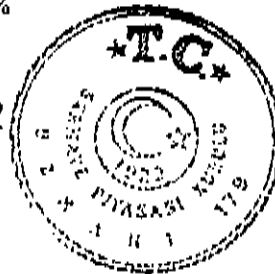
Halk Leasing - Alacakların Mal Grubuna Göre Dağılımı (31.12.2010)

31 Aralık 2010 itibariyle Şirket'in alacaklarının mal gruplarına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:



Kaynak: Halk Leasing

04 Eylül 2012



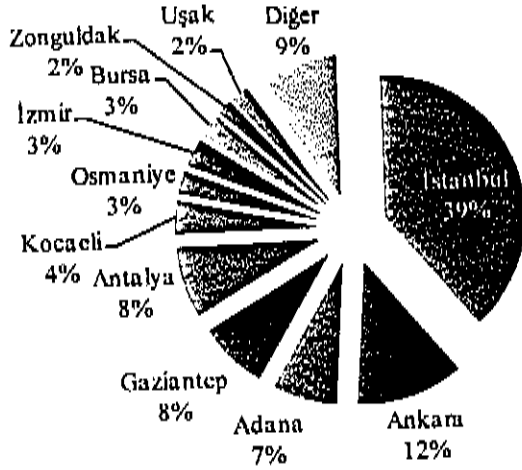
HALK LEASING
T.C. HAZINE VE MALİYE BAKANLIĞI
MÜHÜRÜ

Halk Leasing
T.C. HAZINE VE MALİYE BAKANLIĞI
MÜHÜRÜ

Halk Leasing -Müşterilerin Coğrafi Dağılımı (30/06/2012)

Coğrafi yoğunlaşma ağırlıklı olarak İstanbul odaklı olmakla birlikte dağılım GSYİH'nin dağılımına uygun şekilde Türkiye'nin batısında yoğunlaşmaktadır.

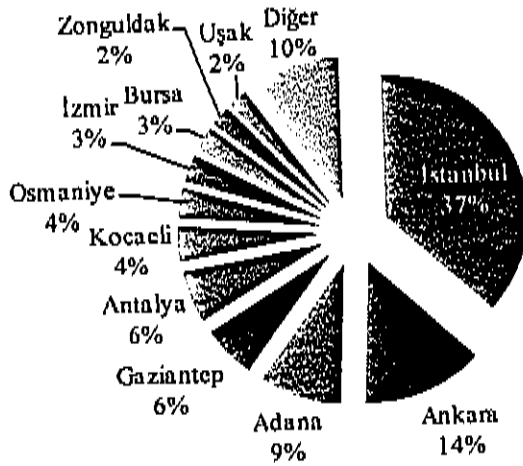
30 Haziran 2012 itibariyle Şirket'in müşterilerinin coğrafi dağılımı aşağıdaki gibidir;



Kaynak : Halk Leasing

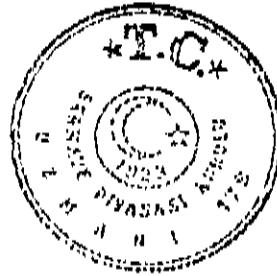
Halk Leasing - Müşterilerin Coğrafi Dağılımı (31/12/2011)

31 Aralık 2011 itibariyle Şirket'in müşterilerinin coğrafi dağılımı aşağıdaki gibidir;



Kaynak : Halk Leasing

04 Eylül 2012

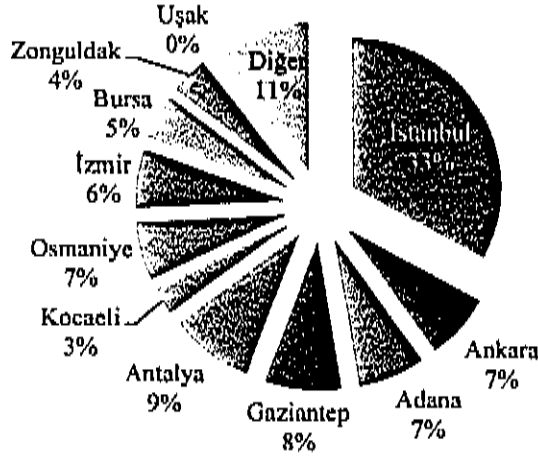


[Handwritten signature]
Halk Leasing
Genel Müdürü

[Handwritten signature]

Halk Leasing - Müşterilerin Coğrafi Dağılımı (31/12/2010)

31 Aralık 2010 itibarıyla Şirket'in müşterilerinin coğrafi dağılımı aşağıdaki gibidir;



Kaynak : Halk Leasing

Şirket'in yıllar itibarıyla personel sayılarına ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir.

	31.12.2010	31.12.2011	30.06.2012
Personel Sayısı	34	41	44

3.2.2. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

3.2.2.1. Faaliyet Gösterilen Sektör

Finansal kiralama Türkiye'de 1985 yılında 3226 sayılı kanun çerçevesinde faaliyet alanı haline gelmiştir. Son 20 yılda leasing sektörü önemli oranda büyümekle birlikte, önümüzdeki dönemde büyüme potansiyeli çok yüksektir. Bankalar doğrudan olarak finansal kiralama yapamamaktadırlar.

Genelde % 100 geri ödemeli işlemler yapılmaktadır ve artık değer riski Kiracı firmadadır.

Sözleşme süresi sonunda leasing yapılan makine ekipman sembolik bir bedelle kiracı firmaya devredilir.

Küçük, orta ve büyük ölçekli firmalar için önemli bir alternatif finansman yöntemidir.

Finansal kiralamaya konu malların sigortasının yaptırılması yasal zorunluluktur.

Leasing Şirketleri 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren BDDK'nın denetimine tabidirler. 23 Ocak 2011 itibarıyla da bankalar konsolidasyona tabi işlemlerini ilgili yönetmeliklere uygun yapılandırmak ile sorumlu olmuştur.

26
04 Eylül 2012

- Daha Sıkı Denetim
- Daha Şeffaf Raporlama
- Daha Etkin Finansal Kontrol

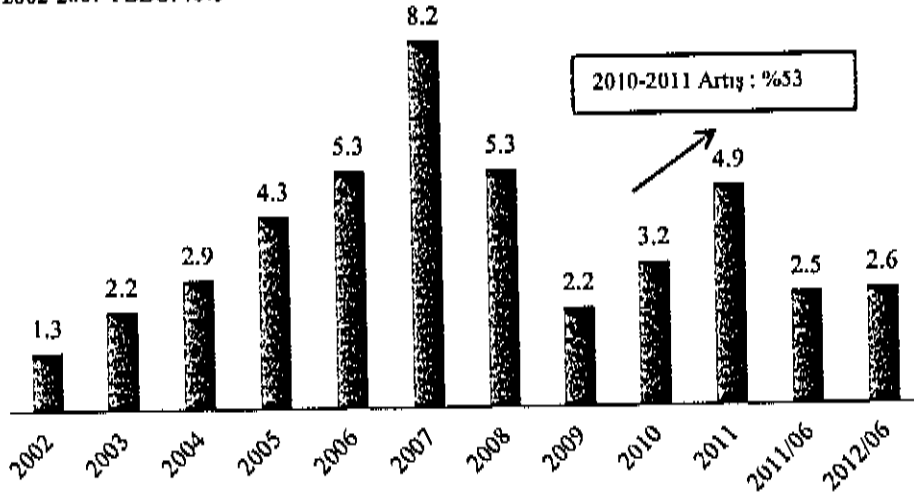
Leasing Şirketleri daha kurumsal yapıya kavuşmuş, buda Leasingin gelişimini desteklemiştir. Leasing, Türkiye’de banka kredilerinin ardından en çok tercih edilen finansal araçlardan biridir. Banka iştiraki olan leasing şirketlerinin pazarın büyük bölümünü temsil ettiği görülmektedir. 31 leasing şirketinden 19’u banka iştirakidir. Bununla beraber, katılım ve kalkınma bankaları da ilgili lisanslara sahip olup, bu alanda faaliyet göstermektedirler.Önümüzdeki yıllarda tedarikçi leasing şirketlerinin sayısında da bir artış meydana gelmesi beklenmektedir.

Leasing sektörü işlem hacmi 2002-2007 yılları arasında % 45 yıllık birleşik büyüme oranı (YBBO) ile artış göstererek 2002’de 1,3 milyar ABD doları seviyesinden 2007’de 8,2 milyar ABD doları seviyesine ulaşmıştır. Global ekonomik kriz nedeniyle; leasing sektörü işlem hacmi, 2008’de 5,3, 2009’da 2,2 milyar ABD dolarına düşmüştür. 2001 yıl sonu itibariyle 2009 işlem hacmine göre % 123 artış göstererek 4,9 milyar ABD dolarına ulaşmıştır.

2011 Haziran dönemi itibariyle 2,5 milyar ABD dolar olan işlem hacmi, 2012 Haziran itibariyle 2,6 milyar ABD dolara yükselmiştir.

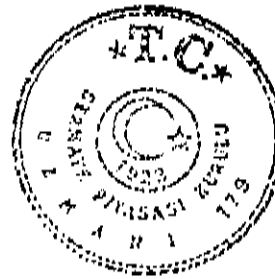
Leasing Sektörü İşlem Hacmi Gelişimi (Milyar ABD doları)

2002-2007 YBBO: %45



Kaynak: FİDER

04 Eylül 2012



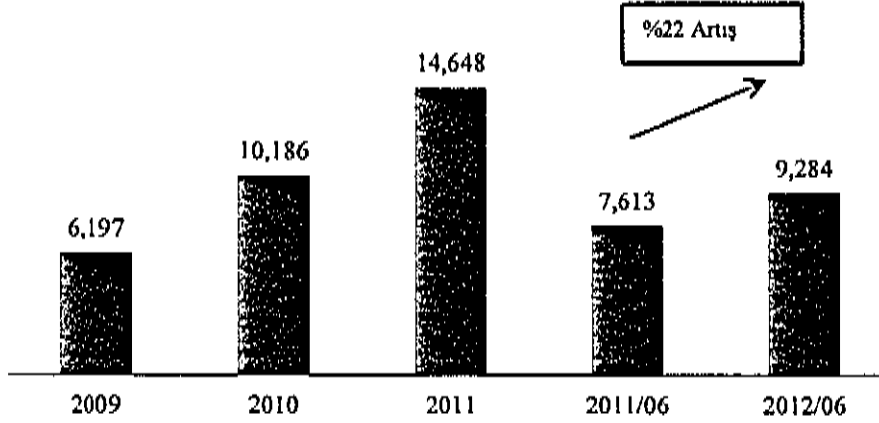
[Handwritten signature]
 T.C. HAZINE VE MALİYE BAKANLIĞI
 HAZİNE MÜDÜRLÜĞÜ

[Handwritten signature]

Leasing sektöründeki sözleşme sayısı 2009-2011 yılları arasında % 54 YBBO ile artış göstermiş, 2009'da 6,197 adet iken 2011'de 14,648 adete yükselmiştir. 2012 Haziran dönemine ait sözleşme adedi 9,284 olup, 2011 Haziran dönemine göre % 22 oranında artmıştır.

Leasing Sektörü Yıllar Bazında Sözleşme Sayısı

2009 - 2011 YBBO: %54



Kaynak: FIDER

Leasing sektöründeki gelişmelere paralel olarak leasing şirketleri şube ve temsilcilik sayılarını artırmaktadır. 2011 yıl sonu itibariyle toplamda 89 adet leasing şube ve temsilciliği bulunmaktayken Mart 2012 itibariyle yaklaşık % 6 oranında artışla 94 adet leasing şube ve temsilciliği bulunmaktadır.

Leasing Şirketlerinde Şubeleşmenin Görünümü

	2007	2008	2009	2010	2011	2012/03
Şube	10	18	18	16	17	18
Temsilcilik	65	80	76	69	72	76
Toplam	75	98	94	85	89	94

Kaynak : BDDK Finansal Piyasalar Raporu Mart 2012

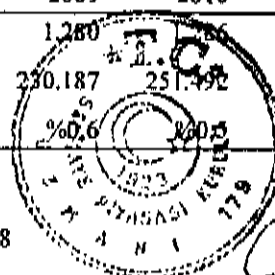
Leasing şirketlerinin şube ve temsilcilik sayılarındaki artış ile birlikte istihdam etmiş oldukları çalışan sayısı da artış göstermektedir. Leasing sektöründe 2011 yılsonu itibariyle 1,217 çalışan istihdam edilmekteyken Mart 2012 itibariyle 1,238 kişi istihdam edilmektedir. Mart 2012 itibariyle leasing sektörü finansal kuruluşlarda istihdam edilen çalışan sayısının % 0,6'sını sağlamaktadır.

Leasing Şirketlerinin İstihdama Katkısı

	2009	2010	2011	2012/03
Leasing Şirketlerinde Çalışan Sayısı	1.280	1.286	1.217	1.238
Finansal Kuruluşlarda İstihdam Edilen Toplam Çalışan	230.187	251.492	254.688	201.283
Leasing Şirketlerinin Payı (%)	%0,6	%0,5	%0,5	%0,6

Kaynak : BDDK Finansal Piyasalar Raporu Mart 2012

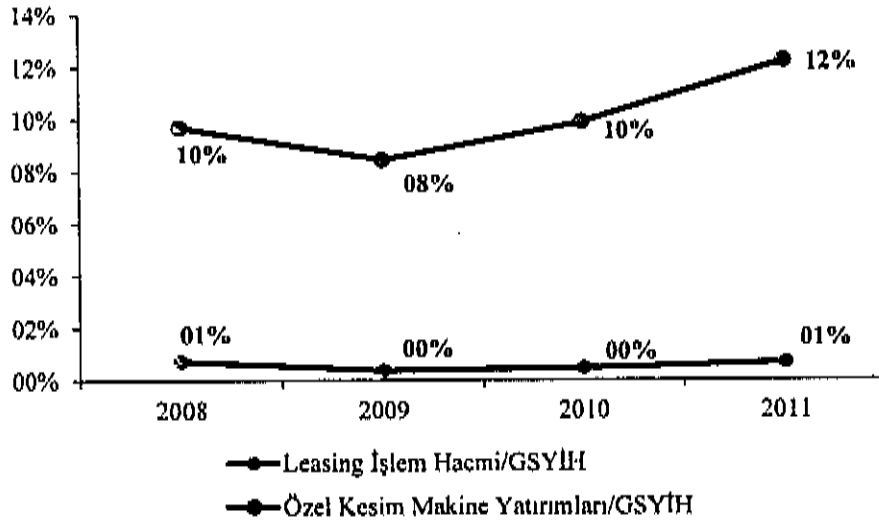
28
04 Eylül 2012



Sektör için önemli bir gösterge, leasing işlem hacminin GSYİH'ye oranlanması ile bulunan penetrasyon oranıdır. Bununla beraber, özel kesim yatırımlarının GSYİH'ye oranlanması ile bulunan rasyo da penetrasyon oranı göstergesi olarak kullanılmaktadır.

Leasing işlem hacminin GSYİH'ye oranına bakıldığında, bu oranın 2011 itibarıyla %0,7 olduğu görülmektedir. 2012 Mart dönemi itibarıyla leasing işlem hacminin GSYİH'ye oranı %0,6 olarak gerçekleşmiştir.

Penetrasyon Oranları (2008-2011)

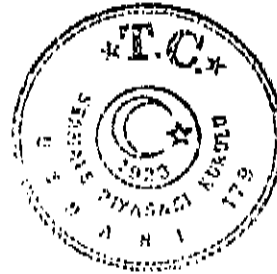


Kaynak: FIDER, Halk Leasing

Penetrasyon Oranları	2009	2010	2011	2012/03
Leasing İşlem Hacmi (Bina Hariç)/ Özel Kesim Sabit Yatırım (Bina Hariç)	%3,71	%3,95	%4,71	%4,27
Leasing İşlem Hacmi (Bina Yatırımları)/ Özel Kesim Sabit Yatırım (Bina Yatırımları)	%0,90	%1,00	%1,32	%0,63
Leasing İşlem Hacmi / Özel Kesim Sabit Yatırım Harcamaları	%2,70	%2,95	%3,60	%3,02
Leasing İşlem Hacmi/GSYİH	%0,36	%0,44	%0,65	%0,59
Fider Aktif Toplamı/GSYİH	%1,52	%1,43	%1,43	%5,55
Özel Kesim Makina Yatırımları /GSYİH	%8,44	%9,89	%12,20	%12,78
Fider Net Kira Alacakları/ GSYİH	%1,15	%0,96	%1,09	

Kaynak: FIDER, Halk Leasing

04 Eylül 2012



[Handwritten signatures and stamps]

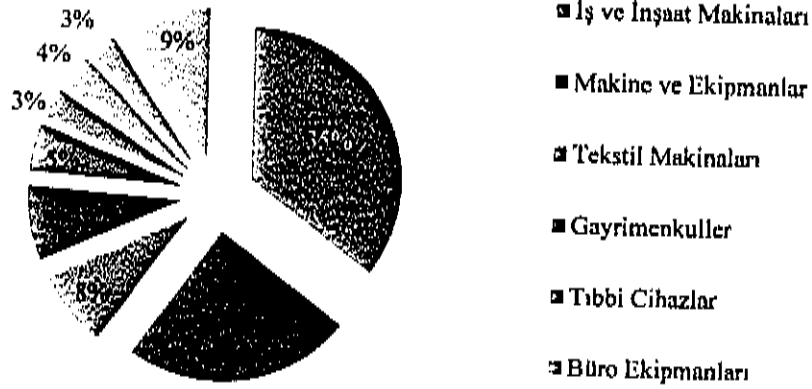
[Handwritten signatures]

Leasing Sektörü – Finansal Kiralama İşlemlerinin Mal Gruplarına Göre dağılımı (2012/06)

30 Haziran 2012 itibariyle finansal kiralama konu olan ürünlerin mal grupları bazında yapılan dağılım aşağıdaki tablolardaki gibidir.

Kira Alacağı (2012/06; 5.533Bin TL)

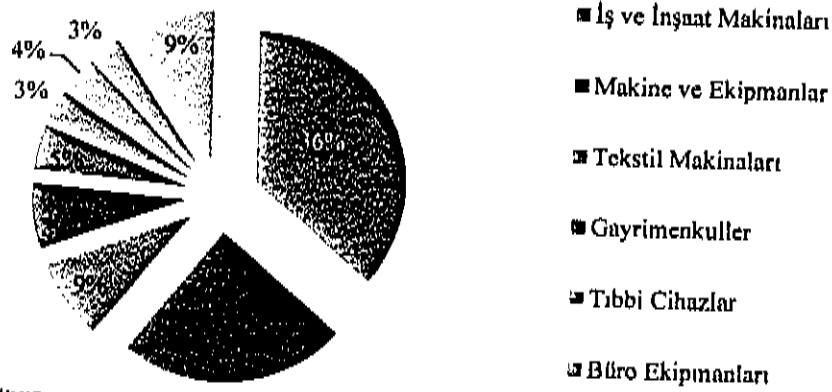
Kira Alacağı (2012/06)



Kaynak: FİDER

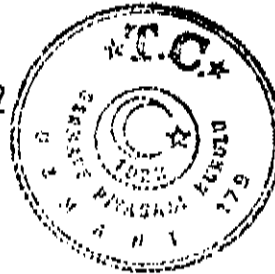
Yatırım Tutarı (2012/06; 4.650 Bin TL)

Yatırım Tutarı (2012/06)



Kaynak: FİDER

04 Eylül 2012



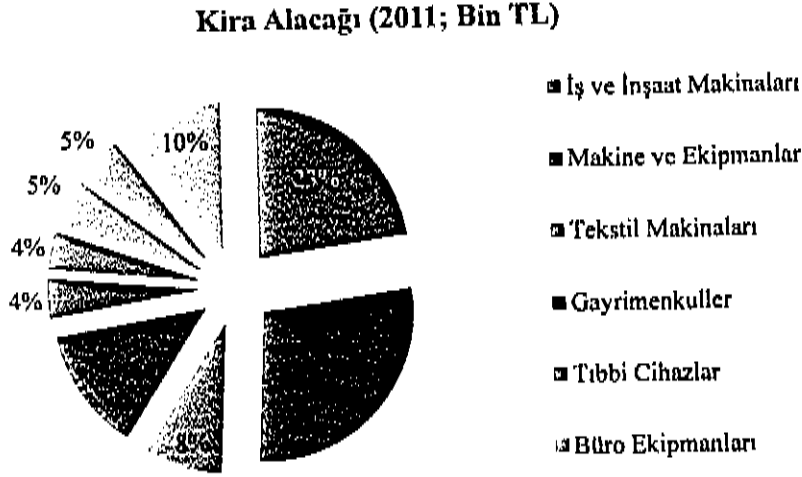
[Handwritten signature]
FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

[Handwritten signature]

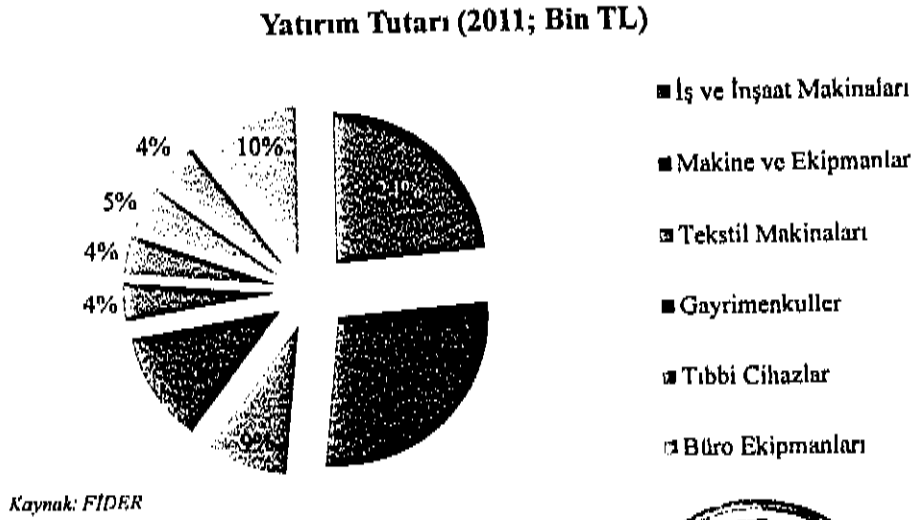
Leasing Sektörü – Finansal Kiralama İşlemlerinin Mal Gruplarına Göre dağılımı (2011)

31 Aralık 2011 itibariyle finansal kiralama konu olan ürünlerin mal grupları bazında yapılan dağılım aşağıdaki tablolardaki gibidir.

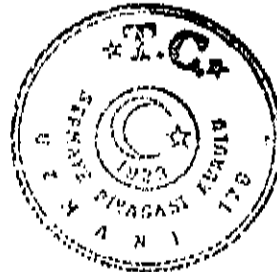
Kira Alacağı (2011; 10.099 Bin TL)



Yatırım Tutarı (2011; 8.448 Bin TL)



04 Eylül 2012



FİDER tarafından yayımlanmış 2012/06, 2011/06, 2011, 2010, 2009 ve 2008 sektör gerçekleştirmeleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Dönem	Sözleşme Sayısı	Yıllık Değişim (%)	Yatırım Tutarı (bin ABD doları)	Yıllık Değişim (%)	Sözleşme Başına İşlem Tutarı (ABD doları)
2012/06	9.284	%22	2.594.550	%3,3	279.464
2011/06	7.613		2.510.240		329.731
2011	14.647	%44	4.891.249	%54	333.942
2010	10.177	%64	3.182.620	%45	312.729
2009	6.197	-%69	2.197.525	-%59	354.611
2008	19.878		5.302.580		266.756

Kaynak: FİDER, Halk Leasing

2006 yılından itibaren Finansal Kiralama sektörünün gözetim ve denetimi BDDK tarafından yapılmaktadır.

10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik” hükümleri gereğince finansal kiralama şirketlerinin söz konusu yönetmelik hükümlerine intibak etmeleri zorunlu hale getirilmiştir.

BDDK, intibak sürecini tamamlayan şirketlerin faaliyet izin belgesini yenilemektedir. Halk Leasing, intibak kapsamında BDDK düzenlemelerine uyum sağlayarak Faaliyet İzin Belgesini 23.10.2008 tarihinde almıştır.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’nun 2012 Mart Finansal Piyasalar Raporu’nda açıklanan finansal kiralama sektörü bilanço temel büyük rakamlarına aşağıda yer verilmektedir:

(Milyar TL)						Bilanço Payı (%)	
	2010	2011	2011/03	2012/03	Değ. *(%)	2011/03	2012/03
Alacaklar	10,2	14,3	10,9	14,1	29,6	69	76,9
Takipteki Alacaklar	1,5	1,4	1,5	1,4	-2,9	9,2	7,7
Karşılıklar	(0,7)	(0,7)	(0,7)	0,7	1,3	4,6	4
Bankalar	3,1	1,7	2,3	1,5	-35,7	14,7	8,1
Toplam Aktifler	15,8	18,6	15,8	18,4	16,3	100,0	100,0
Alınan Krediler	11,2	13,4	11,0	12,8	16,1	69,9	69,7
Özkaynaklar	3,9	4,2	4,0	4,2	5,4	25,5	23,1
Nazım Hesaplar Toplamı	18,6	23,5	20,0	20,5	2,9	126,2	111,7

*Bir Önceki Yılın Aynı Dönemine Göre

Kaynak: BDDK Finansal Piyasalar Raporu Mart 2012

Finansal Kiralama sektörünün toplam aktifleri, 2012 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %16,3 oranında bir büyüme göstermiştir. Söz konusu gelişmede sektörün, alacaklar hesabında görülen artış etkili olmuştur. Buna göre, alacakların 2012 yılı mart ayı itibariyle geçen yılın aynı dönemine göre bilanço içindeki payı %69’dan, %76,9’a yükselmiştir. Bankalar hesabında ise bir daralma ve bilanço payında düşüş söz konusudur. Olumlu bir gelişme olarak sektörün takipteki alacakları azalmış ve bilanço payı da gerilemiştir. Sektörün kaynak yapısına bakıldığında, alınan krediler ve özkaynaklarda 2012

HALK LEASING
KURUMU A.Ş.

04 Eylül 2012

yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre, artış gözlemlenmektedir. Buna göre özkaynaklar % 5,4 oranında artmakla birlikte, bu kalemin bilanço payı bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla 2,4 puan düşmüştür. Nazım hesapların bilançoya oranında aynı dönemde görülen 14,6 puan düşüş dikkat çekicidir.

Finansal Kiralama Şirketleri Gelir Tablosu seçilmiş Kalemlerinin Gelişimi

(Milyon TL)	2010	2011	2011/03	2012/03	Değ*
Finansal Kiralama Gelirleri	1.035	1.129	268	315	%17,7
Finansal Kiralama Dışı Gelirler	3.722	3.453	831	920	%10,7
Finansal Kiralama Giderleri	423	535	115	160	%39,0
Finansal Kiralama Dışı Giderler	3.341	2.985	724	815	%12,6
Faaliyet Giderleri	229	256	66	66	%-0,4
Vergi Karşılığı	63	65	15	27	%79,8
Net Dönem Karı/Zararı	463	521	138	16	-%154

Kaynak : BDDK Finansal Piyasalar Raporu Mart 2012

Sektörün net dönem karı 2012 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık % 15,5 oranında azalmıştır. Bu zararın oluşmasında, finansal kiralama giderleri ile finansal kiralama dışı giderlerdeki artışın, finansal kiralama gelirleri ile finansal kiralama dışı gelirlerdeki artıştan çok daha güçlü olması etkili olmuştur.

Finansal Kiralama sektöründe aktif ve özkaynak karlılığı 2012 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre, daha düşüktür. Finansal kiralama sektörünün takibe dönüşüm oranı 2010 yılının ortalarından itibaren düşerek, 2012 yılının ilk çeyreğinde % 9,1 olarak gerçekleşmiştir. Her ne kadar takibe dönüşüm oranı 2010 yılı başından beri düşüş trendinde ise de, faktoring ve tüketici finansman şirketlerine kıyasla oldukça yüksek düzeyde seyretmektedir.

Finansal Kiralama Sektörü Sağlamlık Göstergeleri

	2010	2011	2011/03	2012/03
Bankacılık Dışı Sektör İçindeki Payı	%42,7	%42,3	%42,4	%41,6
Alacaklar/Özkaynaklar Oranı	%2,6	%3,4	%2,7	%3,3
Vergi Sonrası Kar/Özkaynaklar	%12	%12,4	%3,4	%2,7
Vergi Sonrası Kar/Aktifler	%2,9	%2,8	%0,9	%0,6
Takibe Dönüşüm Oranı	%12,6	%9	%11,8	%9,1
Karşılık Oranı	%47,6	%50,3	%49,6	%51,7
YP Varlıklar / Aktifler	%67,5	%74,5	%73	%73,6
YP Yükümlülükler / Pasifler	%61	%66,5	%64,8	%66,2
Bilanço İçi YP Net Pozisyon / Özkaynaklar	%27	%35,6	%32,4	%32,2
Bilanço Dışı YP Net Pozisyon / Özkaynaklar	%313,7	%377,7	%319,8	%309
İşlem Sınırı rasyosu	%3	%3,7	%3	%3,5
Zarar Eden Şirket sayısı (Adet)	9	3	4	5

Kaynak : BDDK Finansal Piyasalar Raporu Mart 2012

Bankacılık-dışı mali sektör içinde finansal kiralama sektörünün payı 2010 yılından beri % 42'ler düzeyindedir. Sektörün döviz kuru riskinde ise hafif bir azalma söz konusudur. 2011 yılında zarar eden şirket sayısı 5 adettir.

33
04 Eylül 2012

3.2.2.2. Dünya'da ve Avrupa'da Leasing sektörü

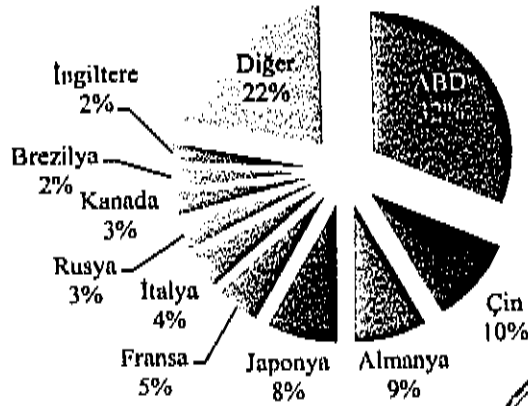
Dünya leasing sektörü işlem hacmi 2010 yılında 616,85 milyar ABD doları olarak gerçekleşmiştir. 2010 yılında dünya leasing sektörü işlem hacminin % 32'sini ABD, % 10'unu Çin, %9'unu Almanya ve % 8'ini Japonya gerçekleştirmiştir.

2010 Dünya Leasing İşlem Hacmi Ve Penetrasyon Oranları

Ülke	İşlem Hacmi (2010;milyar ABD doları)	Değişim (2009-2010)	Penetrasyon Oranı (%)
ABD	193.9	12	%17
Çin	63.72	50	%4
Almanya	52.49	6.3	%14
Japonya	50.75	-6.6	%6
Fransa	30.89	7.3	%11
İtalya	25.46	5.4	%13
Rusya	20.54	131	%8
Kanada	16.09	19	%15
Brezilya	14.99	-42.6	Md
İngiltere	13.38	-13.9	%19
Diğer	134.64	md	md
Toplam	616.85	md	md

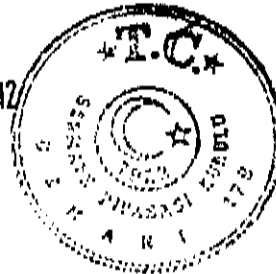
Kaynak: FIDER

İşlem Hacmi (2010;milyar ABD doları)



Kaynak: FIDER

04 Eylül 2012



[Handwritten signatures and stamps]

3.2.2.3. Şirket'in Sektördeki Yeri

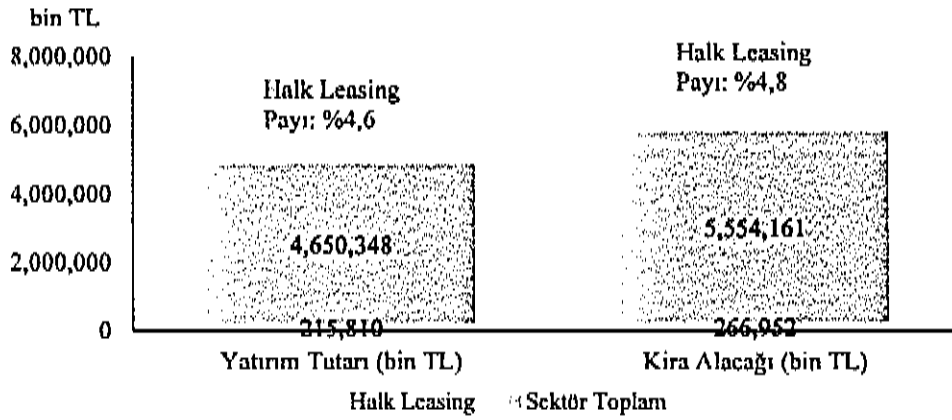
Finansal kiralama sektörü 2011 yılında, yatırım ortamının iyileşmesi ile canlanan yatırım talebine tüm imkanları ile destek verirken, bir önceki yıla göre %53'lük büyüme ile işlem hacminde 4,9 milyar ABD doları'na ulaşmıştır. Aynı dönemde Halk Leasing'in işlem hacmi bir önceki yıla göre %240 artışla 343 milyon ABD doları'na ulaşmıştır.

2010 yılında yapılan finansal kiralama işlemlerinden %4,9 pay alan Halk Leasing'in pazar payı 2011 yılı sonunda % 7,0 seviyesine ulaşmıştır.

FİDER'in 2012 Haziran dönemi raporlarına göre, sektör toplam 9.284 sözleşme ile 4.650.348 bin TL yatırım tutarı ve 5.554.161 bin TL kira alacağı gerçekleştirmiştir.

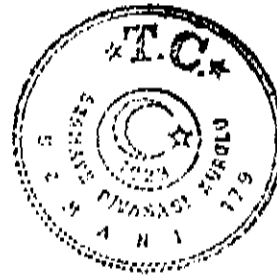
2012 Haziran dönemi itibariyle, Halk Leasing; 275 sözleşme adedi, 215.810 bin TL toplam yatırım tutarı ve 266.952 bin TL toplam kira alacağı ile sektör içerisinde %5 paya sahip olup 9. sırada yer almaktadır.

Halk Leasing'in Sektör İçerisindeki Yeri (2012/06)



Kaynak: FİDER

04 Eylül 2012



Halk Leasing
MÜHÜR
35

2008 ve 2009 yıllarında global krizin etkileriyle işlem hacminde yaşanan düşüşün ardından, finansal kiralama alacaklarında da bir düşüş yaşanmıştır. 2009 yılında sektör işlem hacminde %58 oranında bir düşüş yaşanırken, Halk Leasing işlem hacminde %26 oranında bir düşüş görülmektedir. 2010 yılında ise sektör ve Halk Leasing büyüme oranları sırasıyla %45 ve %55 olmuştur.

FİDER verilerine göre, Halk Leasing, 2011 Aralık itibarıyla, % 7 oranında pazar payı ile işlem hacmine göre 5. sırada yer almış olup, pazar payını 2006 yılından bu yana arttırmaktadır. 2012 Haziran ayı sonu itibarıyla Halk Leasing'in işlem hacmine göre pazar payı %5 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Halk Leasing işlem hacmi ve sektörün işlem hacminin 2003 yılından bu yana gelişimi aşağıdaki tablodaki gibidir.

Milyon ABD doları	Leasing Sektörü İşlem Hacmi	Halk Leasing İşlem Hacmi	Halk Leasing İşlem Hacmi Büyüme (%)	Halk Leasing Pazar Payı (%)
2003	2.164	73		%3,4
2004	2.920	122	%67,1	%4,2
2005	4.263	145	%18,9	%3,4
2006	5.271	150	%3,4	%2,8
2007	8.203	201	%34,0	%2,5
2008	5.302	124	-%38,3	%2,3
2009	2.198	92	-%25,8	%4,2
2010	3.182	143	%55,4	%4,5
2011	4.891	343	%139,9	%7,0
2012/06	2.595	121		%4,7

Kaynak : FİDER, Halk Leasing

Halk Leasing işlem hacmi, KDV teşvikinin kaldırılması ve global krizin etkileri doğrultusunda, sektör işlem hacmi kadar büyük düşüş yaşamamış, 2011 yıl sonu itibarıyla da sektörün üzerinde büyüme kaydetmiştir. 30.12.2007 öncesinde %18 olan genel KDV oranı, leasing yoluyla kiralaan yatırım mallarında %1'e, ticari araç alımlarında %8'e düşmekteydi. 31.12.2007 tarihinde yapılan düzenleme ile leasing işlemlerinde %1 olan KDV oranı %18'e çıkarılmıştır. Böylece yatırım maliyetini düşürmek için satın alma yerine kiralama yoluna giden şirketler açısından leasingin cazibesi ortadan kalkmış olmuştur. Yapılan değişikliğin sektörü nasıl etkileyeceği tartışılırken, küresel krizin bunun üzerine eklenmesi Türkiye'de yatırımları neredeyse durma noktasına getirmiştir. Leasing, özellikle KOBİ'leri uzun dönem finanse eden bir sektör olduğu için, KOBİ'lerin 2008 ve 2009 yıllarını yatırım yapmadan geçirmeleri, sektörün hızla küçülmesine sebep olmuştur.

Kanun çıktıktan sonra vergi kaynaklı avantajın kaybedilmesi sonucunda, 2007'de 8,2 milyar ABD dolara ulaşan işlem hacmi, 2008 yılında 5,3 milyar ABD dolara, 2009'da global kriz sonucunda 2,2 milyar ABD dolara kadar gerilemiştir. Ekonomik krizin etkilerinin atlatılmaya başlanması ile birlikte, 2009 yılının son çeyreğinde başlayan talepteki canlanma, 2010 yılında da devam etmiştir. Sektör 2010 yılını 3,2 milyar ABD doları 2011 yılını 4,9 milyar ABD doları tutarında işlem hacmi ile tamamlamıştır. 2012 Haziran sonu itibarıyla leasing sektörü 2,6 milyar ABD doları işlem hacmi elde etmiştir.

Halk Leasing işlem hacmi, KDV teşvikinin kaldırılması ve global krizin etkileri doğrultusunda, sektör işlem hacmi kadar büyük düşüş yaşamamış, sektörde olumsuz gelişmelerin yaşandığı 2008 yılında pazardaki konumunu korumuştur. 2009 yılında konumunu daha da güçlendirerek pazar payını % 4,2'ye 2010 yılında % 4,5'e çıkaran Halk Leasing, 2011

04 Eylül 2012

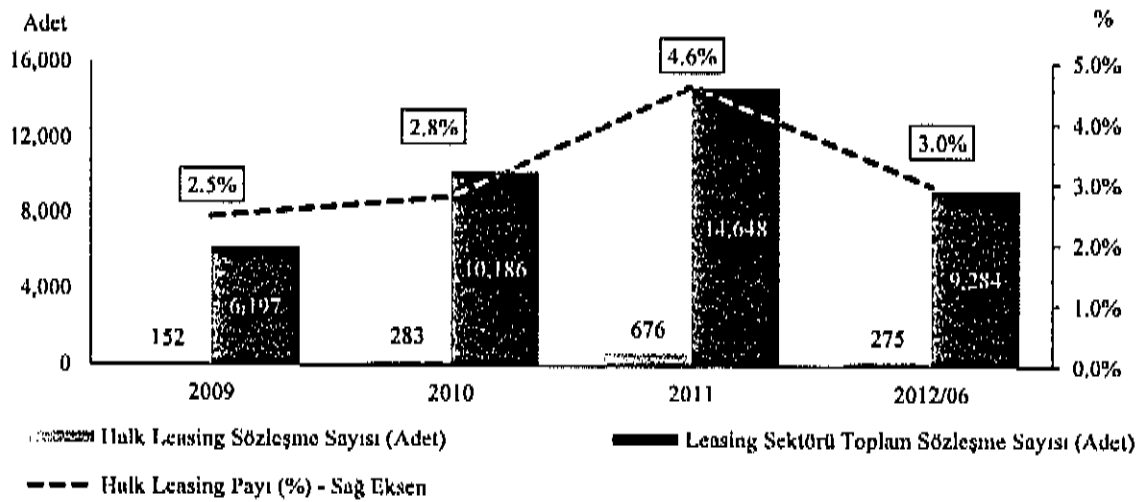
yılında düşen reel faizlerle artan yatırım talebine tam destek vermiş ve pazar payını % 7,0'ye çıkarmıştır. 2012 Haziran ayı itibariyle pazar payı %4,7 seviyesindedir.

Son finansal kriz döneminde Şirket, hem risk yönetimi açısından hem de gelen talepler doğrultusunda büyük ölçekli ticari ve kurumsal müşterilere yönelmeyi tercih etmiştir. Ayrıca bu dönemde, banka kanalının kullanımı rakiplerden düşük kalmaya devam etmekle birlikte, artan bir trend izlemiştir.

İşlem hacmi ve sözleşme sayısı bazında ilk 10 şirket incelendiği zaman, bu şirketlerin genelde banka iştiraki olduğu görülmektedir. İşlem hacmine göre yapılan sıralamada Halk Leasing 2011 yılında 5.sırada, 2012 Haziran ayı itibariyle 9. sırada yer almaktadır.

Sözleşme adedine göre yapılan sıralamada 2011 itibariyle Halk Leasing'in 8.sırada, 2012 Haziran dönemi itibariyle 11. Sırada yer aldığı görülmektedir.

Sözleşme Sayısına Göre Halk Leasing'in Sektör İçerisindeki Payı



Kaynak: FİDER, Halk Leasing

3.2.2.4. Şirket'in Sektördeki Avantaj ve Dezavantajları

Türk leasing sektörü incelendiğinde, bankalardan bağımsız leasing oyuncularının Türkiye'de sektörün işlem hacmi içinde çok fazla yer almadığı, ancak banka iştiraki konumundaki leasing şirketlerinin baskın olduğu görülmektedir. Halk Leasing de sektörün diğer önde gelen oyuncularını gibi, ana ortağı olan Halk Bankası'nın dağıtım kanallarını etkin bir şekilde kullanmaktadır. Bununla beraber, banka kanalı aracılığı ile leasing sektörünün en önemli hedef müşteri grubunu oluşturan KOBİ'lere de rahat bir şekilde erişim sağlanmaktadır.

3.2.3. Son durum itibariyle ihraççının önemli yatırımları hakkında bilgi:

Bulunmamaktadır.

3.2.4. İhraççının yönetim organları tarafından ihraççıyı bağlayıcı olarak kararlaştırılmış geleceğe yönelik önemli yatırımların niteliği ve bu yatırımların finansman şekli hakkında bilgi:

Bulunmamaktadır.

37
04 Eylül 2012
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
SİRKÜLERİ
175
4 N 1

3.2.5. Önemli nitelikte yeni ürün ve hizmetler hakkında bilgi:

Türkiye'de faaliyet gösteren leasing şirketlerinin faaliyet alanlarını artıracak (operasyonel kiralama, tamamlayıcı parçaların kiralanması, alt kiralama, özellikle gayrimenkul için kullanılan ve sektörün işlem hacmini büyük ölçüde artıracak tahmin edilen sat-geri kiralama, yazılım kiralama) olan kanun taslağı uzun süredir Türkiye Büyük Millet Meclisi'nde komisyon aşamasında (Plan ve Bütçe Komisyonu) beklemektedir. Bu taslağın yasalaşması halinde leasing işlem hacimlerinin bundan olumlu etkileneceği ve penetrasyon oranının orta vadede diğer ülkeleri yakalayacağı öngörülmektedir.

3.2.6. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan ve ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi:

Yoktur.

3.2.7. İhraççının borçlanma aracı sahiplerine karşı yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için önemli olan ve grubun herhangi bir üyesini yükümlülük altına sokan veya ona haklar tanıyan, olağan ticari faaliyetler dışında imzalanmış olan tüm önemli anlaşmaların kısa özeti:

Bulunmamaktadır.

3.3. Eğilim Bilgileri

3.3.1. Son finansal tablo tarihinden itibaren ihraççının finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığına ilişkin beyan:

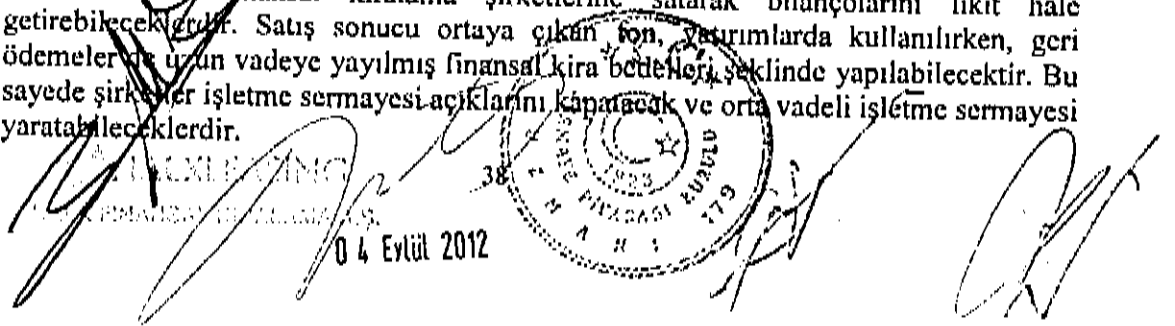
Son finansal tablo dönemi olan 30.06.2012 tarihinden itibaren Halk Leasing'in finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığını beyan ederiz.

3.3.2. İhraççının finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgi:

TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda olan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanun Tasarısı'nın (Kanun Tasarısı) yasalaşması beklenmektedir. Bu tasarının yasalaşmasının ardından, finansal kiralama mevzuatı ABD ve AB ülkeleri uygulamaları ile ve UNIDROIT (Özel Hukukun Birleştirilmesi Uluslararası Enstitüsü) tarafından hazırlanan "Kiralama Hakkında Taslak Model Kanun" ile uyumlu şekle gelecektir. Kanun Tasarısı'nın yasalaşması halinde mevcut kanun kapsamında yapılamayan bir çok işlemin yapılması uygun hale gelecek ve sektörün sunduğu ürün ve hizmet yelpazesi de aşağıda belirtilen kapsamda genişleyecektir.

- Finansal kiralama şirketleri operasyonel kiralama yapabilecektir. Bu sayede işletmelerin kısa vadeli makine ve ekipman ihtiyaçlarına finansman sağlanmasının yolu açılacaktır.
- Finansal kiralama şirketleri sat-geri kiralama (sale-and-lease-back) işlemleri yapabilecektir. Bu sayede, işletme sermayesi açığı olan şirketler, aktiflerindeki bina ve makineleri finansal kiralama şirketlerine satarak bilançolarını likit hale getirebilecektir. Satış sonucu ortaya çıkan fon, yatırımlarda kullanılırken, geri ödemeler de uzun vadeye yayılmış finansal kira bedelleri şeklinde yapılabilecektir. Bu sayede şirketler işletme sermayesi açıklarını kapatacak ve orta vadeli işletme sermayesi yaratabileceklerdir.

04 Eylül 2012



- Bilgisayar yazılımlarının çoğaltılmış nüshaları finansal kiralamaya konu olabilecektir.
- Taşınır ve taşınmazların yanında asli niteliğini koruyan her mal finansal kiralamaya konu edilebilecektir.

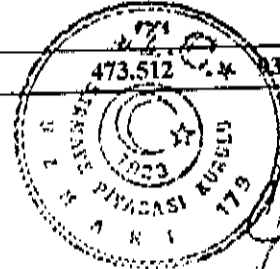
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

4.1. Seçilmiş finansal bilgiler

Bilanço (Bin TL)	31.12.2010	31.12.2011	30.06.2012
Aktif Kalemler			
Nakit Değerler	5	8	14
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV (Net)			234
Bankalar	12.434	2.605	32.010
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (Net)	641	641	891
Factoring Alacakları	408.116	863.910	917.338
Kiralama İşlemleri	16.871	27.441	36.012
Takipteki Alacaklar			
-Takipteki Factoring Alacakları	50.446	60.061	68.850
-Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	-33.575	-32.620	-32.838
-Özel Karşılıklar (-)	292	733	863
Maddi Duran Varlıklar (Net)	50	27	69
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	21.271	20.568	13.111
Ertelenmiş Vergi Varlığı			
Satış Amaçlı Elde Tutulan Ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar (Net)	3.634	3.451	3.629
Diğer Aktifler	10.198	18.306	12.112
Aktif Toplamı	473.512	937.690	1.016.283

Pasif Kalemler (Bin TL)	31.12.2010	31.12.2011	30.06.2012
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler		1.027	60
Alınan Krediler	349.582	789.100	819.600
Muhtelif Borçlar	1.588	13.780	27.623
Diğer Yabancı Kaynaklar	11.082	11.275	37.857
Ödenecek Vergi Ve Yükümlülükler	1.286	1.802	627
Borç Ve Gider Karşılıkları	2.139	686	801
Özkaynaklar	107.835	120.020	129.715
-Ödenmiş Sermaye	70.750	70.750	93.950
-Sermaye Yedekleri	482	482	482
-Kâr Yedekleri	13.632	15.485	16.732
-Kâr veya Zarar	22.971	33.303	18.551
-Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	5.856	8.856	8.856
-Dönem Net Kâr veya Zararı	17.115	24.447	9.695
-Ana Ortaklık Dışı Paylar			
Pasif Toplamı	473.512	937.690	1.016.283

Kaynak: Akis Bağımsız Değerlendirme



Şirket'in önceki yıllar ile karşılaştırmalı gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir:

Gelir ve Gider Kalemleri (Bin TL)	31.12.2010	31.12.2011	30.06.2011	30.06.2012
Esas Faaliyet Gelirleri	36.668	56.855	22.895	38.487
Factoring Gelirleri	-	-	-	-
Kiralama Gelirleri	36.668	56.855	22.895	38.487
Esas Faaliyet Giderleri (-)	-6.586	-8.098	-4.587	4.723
Diğer Faaliyet Gelirleri	84.787	179.424	67.923	126.519
Finansman Giderleri (-)	-13.239	-27.691	-9.897	-21.190
Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar (-)	-4.581	-2.191	-640	1.023
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-79.375	-168.325	-60.553	125.742
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi K/Z	17.674	29.973	15.141	17.152
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (±)	-559	-5.527	-2.863	-2.633
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net K/Z	17.115	24.447	12.278	9.695
Net Dönem Karı/Zararı	17.115	24.447	12.278	9.695

Kaynak: Akis Bağımsız Denetim

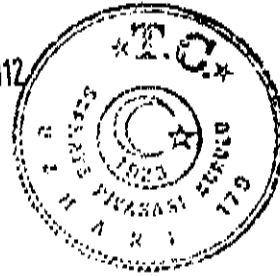
Finansal Oranlar	31.12.2010	31.12.2011	30.06.2012
Aktif Karlılığı	%3,61	%2,61	%0,95
Özkaynak Karlılığı	%15,87	%20,37	%7,47
Alacaklar / Özkaynaklar	3,94	7,43	7,35
Finansal Borç / Özkaynaklar	3,24	6,57	6,32
Takipteki Alacaklar (brüt) / Toplam Alacaklar	%11,00	%6,50	%6,98
Karşılıklar / Takipteki Alacaklar	%66,56	%54,31	%47,69
Takipteki Alacaklar (net) / Toplam Alacaklar	%3,97	%3,08	%3,78

Şirket'in 2012 Haziran ayı itibarıyla özkaynak karlılığı %7,47 aktif karlılığı %0,95 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal kiralama alacaklarının vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2012 (Bin TL)	1 yıl kadar	1-2 yıl	2-3 yıl	3-4 yıl	4 yıl ve üzeri	Toplam
Faturalanmamış finansal kiralama alacakları (net)	222.098	199.563	152.528	108.522	123.546	806.257
Faturalanmış finansal kiralama alacakları	10.159	-	-	-	-	10.159
Toplam	232.257	199.563	152.528	108.522	123.546	816.416

04 Eylül 2012



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Şirket'in, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal kiralama alacaklarının vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011 (Bin TL)	1 yıla kadar	1-2 yıl	2-3 yıl	3-4 yıl	4 yıl ve üzeri	Toplam
Faturalanmamış finansal kiralama alacakları (net)	204.216	189.662	153.649	102.334	134.444	784.305
Faturalanmış finansal kiralama alacakları	9.794	-	-	-	-	9.794
Toplam	214.010	189.662	153.649	102.334	134.444	794.099

Yapılmakta olan yatırımlar ve verilen sipariş avanslarında bekleyen tutarlar henüz ödeme planına bağlanmadığından vade dağılımına dahil edilmemiştir.

Finansal kiralama alacaklarının faiz oranları aşağıdadır:

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, finansal kiralama işlemlerinin etkin faiz oranı ABD doları ve Avro için % 7,64 – % 7,93 (31 Aralık 2011: % 7,69 – % 7,80), TL için % 16,44'dur (31 Aralık 2011: %16,46).

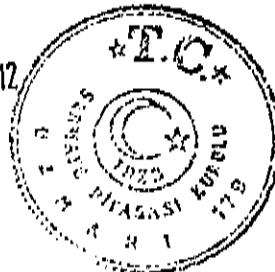
30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, finansal kiralama alacaklarının ilgili döviz cinslerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2012 (Bin TL)	Anapara (Döviz tutarı)	Anapara (TL tutarı)	Kazanılmamış gelirler (Döviz tutarı)	Kazanılmamış gelirler (TL tutarı)
Para birimi				
Avro	180.822	411.225	32.482	73.870
ABD doları	161.593	291.918	30.408	54.931
CHF	61	115	2	3
TL	113.158	113.158	29.548	29.548
Toplam		816.416		158.352

Şirket'in takipteki alacakları dışında kalan finansal kiralama alacaklarına ilişkin edindiği teminatlar aşağıdaki gibi olup, teminat tutarları hesaplanırken teminat tutarının alacak tutarını aşması durumunda, sadece alacak tutarına karşılık gelen kısmı dikkate alınmıştır.

(Bin TL)	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012
Alınan ipotek belgeleri	198.342	376.045	404.605
Araç/makina rehini	11.263	18.922	59.508
Alınan teminat çekleri	1.764	6.968	1.065
Alınan teminat senetleri	180	1.161	2.776
Alınan teminat mektupları	190	2.871	3.185
Blokajlar	1.161	3.771	15.457
Toplam	212.900	409.738	486.596

04 Eylül 2012



- Şirket, finansman ihtiyacını büyük oranda banka kredileri ile karşılamakta olup, kredi ihtiyaçlarını yoğun olarak yurtdışı bankalardan 1-2 yıl vadeli olarak sağlamaktadır. Haziran 2012 itibariye Noor Islamic Bank aracılığı ile 75 milyon ABD doları tutarında 1 yıl vadeli sendikasyon kredisi bulunmaktadır.
- Şirket Avrupa Konseyi Kalkınma Bankası kaynaklı ve T. Halk bankası aracılığı ile 50 milyon Avro Kredi kullanmak üzere anlaşılmış olup, kredinin ilk dilimi olan 25 milyon Avro 13 Ağustos 2012 tarihinde kullanılacaktır.
- 2009 ve Haziran 2012 yılları arasındaki düşük faiz dönemi ve bankacılık sektöründeki likidite fazlalığı sayesinde Halk Leasing uygun koşullar altında banka kredileri kullanmış ve diğer alternatif finansal enstrümanlara ihtiyaç duymamıştır.
- Türkiye’de bankalar finansal sektöre uzun vadeli döviz kredisi vermeyi fazla tercih etmemektedirler. Şirket, döviz işlemlerini genellikle vadesi 1-2 yıl vadeli banka kredileri ile finanse etmektedir
- Şirket, TL işlemlerini büyük ölçüde özkaynağı ile finanse etmekte olup, zaman zaman verdiği kredinin vade yapısına uygun TL kredi kullanmaktadır.
- Şirket’in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 itibarıyla sırasıyla özkaynak karlılığı % 7,47 ,%19,16 aktif karlılığı ise 0,95, %2,42 olarak gerçekleşmiştir.
- Şirket’in Türkiye’de mevcut pek çok mevduat ve kalkınma bankalarında kredi limiti bulunmaktadır. Haziran 2012 itibarıyla şirketin yurtiçi bankalarda bulunan toplam Kredi limiti 800 milyon ABD doları’dır. Bununla beraber, Şirket tahvil ihracı yoluyla, finansman olanaklarını çeşitlendirmeyi ve finansman vadelerini uzatmayı planlamaktadır.

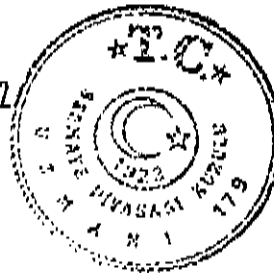
30.06. 2012 İtibariyle mevcut finansal kiralama alacaklarının ve kredi borçlarının Vade Yapısı;

30.06.2012

	Leasing Faiz Geliri Ortalama Vade	Kullanılan Kredi Ortalama Vade
ABD doları	29,03	9,08
Avro	29,35	10,28
TL	19,47	36,37
SFR	1,6	

Kaynak: Halk Leasing

04 Eylül 2012



Halk Leasing
Kalkınma Bankası A.Ş.

31.12. 2011 İtibariyle mevcut finansal kiralama alacaklarının ve kredi borçlarının Vade Yapısı;

31.12.2011

	Leasing Faiz Geliri Ortalama Vade	Kullanılan Kredi Ortalama Vade
ABD doları	30,24	12,35
Avro	29,47	9,27
TL	23,22	32,66
SFR	4,69	

Kaynak: Halk Leasing

Yabancı para birimin de leasing portföyünün ortalama vadesinin, alınan kredilerin ortalama vadesinden daha yüksek olduğu görülmektedir. Şirket tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi için gerekli fon bulma yollarını araştırıp, Halkbank'tan destek alarak, likidite riskini yönetir. Bu arada Avrupa Konseyi Kalkınma Bankası'ndan 7 yıl vadeli Kredinin ilk dilimi olan 25 milyon Avro, 13 Ağustos 2012 tarihinde kullanılacaktır.

5. İHRAÇÇININ MEVCUT SERMAYESİ HAKKINDA BİLGİ

5.1. Ödenmiş Sermayesi:

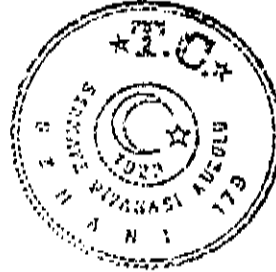
Ödenmiş Sermaye Tutarı: 93.950.000 TL

5.2. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla 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:

Ortaklar	Son Genel Kurul İtibarıyla (*)		Son Durum	
	Sermaye (TL)	Hisse Oranı (%)	Sermaye (TL)	Hisse Oranı (%)
T.Halk Bankası A.Ş.	93.949.992	99,99	93.949.992	99,99
Halk Sigorta A.Ş.	2	0	2	0
Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.	2	0	2	0
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2	0	2	0
Halk Portföy Yönetimi A.Ş.	2	0	2	0
Toplam	93,950,000	100,00	93,950,000	100,00

(*) Son Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı: 25 Mayıs 2012

04 Eylül 2012



[Handwritten signature]
Halk Leasing
Genel Müdürü

[Handwritten signature]

5.3. ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Mehmet Akif AYDEMİR	Yönetim Kurulu Başkanı	2. Cadde No:63 Söğütözü Ankara	T.Halk Bankası A.Ş.	T.Halk Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Şahap KAVCIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	Büyükdere Cad. No:82 Gayrettepe - İstanbul	T.Halk Bankası A.Ş.	T.Halk Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Alaaddin SARITAÇ	Yönetim Kurulu Üyesi,	2. Cadde No:63 Söğütözü Ankara	T. Halk Bankası A.Ş.	T.Halk Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanı	-	-
Tahir DEMİRKIRAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. No:82 Gayrettepe - İstanbul	T.Halk Bankası A.Ş.	T.Halk Bankası A.Ş. Ticari Krediler Daire Başkanı	-	-
Hasan TUNÇAY	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. No:82 Gayrettepe - İstanbul	T.Halk Bankası A.Ş.	T.Halk Bankası A.Ş. Kurumsal Pazarlama Daire Başkanı	-	-
Levent İŞERİ	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. No:82 Gayrettepe - İstanbul	T.Halk Bankası A.Ş.	T.Halk Bankası A.Ş. Proje Finansman Daire Başkanı	-	-
Neşe ER	Yönetim Kurulu Üyesi-G.Müdür	Durulluceze Cad. No:20/1 Çuglayan - Şişli İstanbul	Halk Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	-

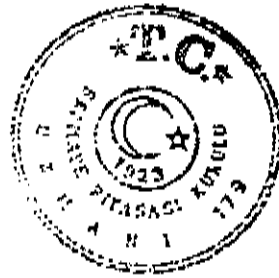
Kaynak: Halk Leasing

Denetim Kurulu

Adı Soyadı	Görevi	Adresi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik
Mustafa DOĞAN	Denetçi	Büyükdere Cad. No:82 Gayrettepe - İstanbul	T.Halk Bankası A.Ş.
Yalçın KAYA	Denetçi	2. Cadde No:63 Söğütözü Ankara	T. Halk Bankası A.Ş.

Kaynak: Halk Leasing

04 Eylül 2012



[Handwritten signatures and stamps]

[Handwritten signatures]

Yönetimde Söz Sahibi Kişiler

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Neşe ER	Genel Müdür	Darülaceze Cad. No:20/1 Çağlayan – Şişli İstanbul	-	-	-
İ. Levent AYABAKAN	Genel Müdür Yardımcısı	Darülaceze Cad. No:20/1 Çağlayan – Şişli İstanbul	-	-	-
Ceylan Alpay BAKIRCIOĞLU	Genel Müdür Yardımcısı	Darülaceze Cad. No:20/1 Çağlayan – Şişli İstanbul	-	-	-

İhraçcının yönetim hakimiyetine sahip olanlarına ait gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler bulunmamaktadır.

5.4. Sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazları (Kimin sahip olduğu, türü)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
	NAMA	-	1.- TL	93,950.000	100,00
			TOPLAM	93,950.000	100,00

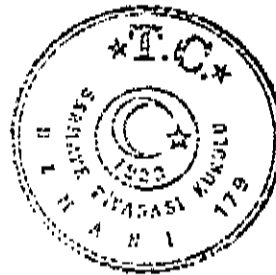
5.5. İhraçcının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar hakkında bilgi:

YOKTUR.

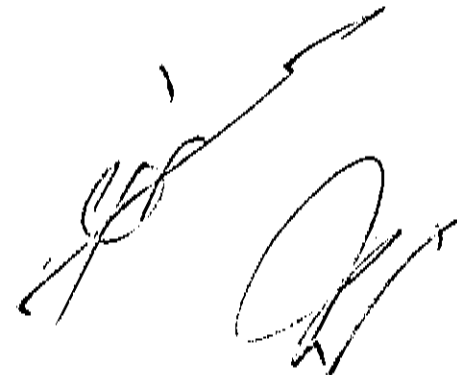
5.6. Sermayeyi temsil eden payların herhangi bir borsada işlem görüp görmediği hakkında bilgi:

YOKTUR.

04 Eylül 2012

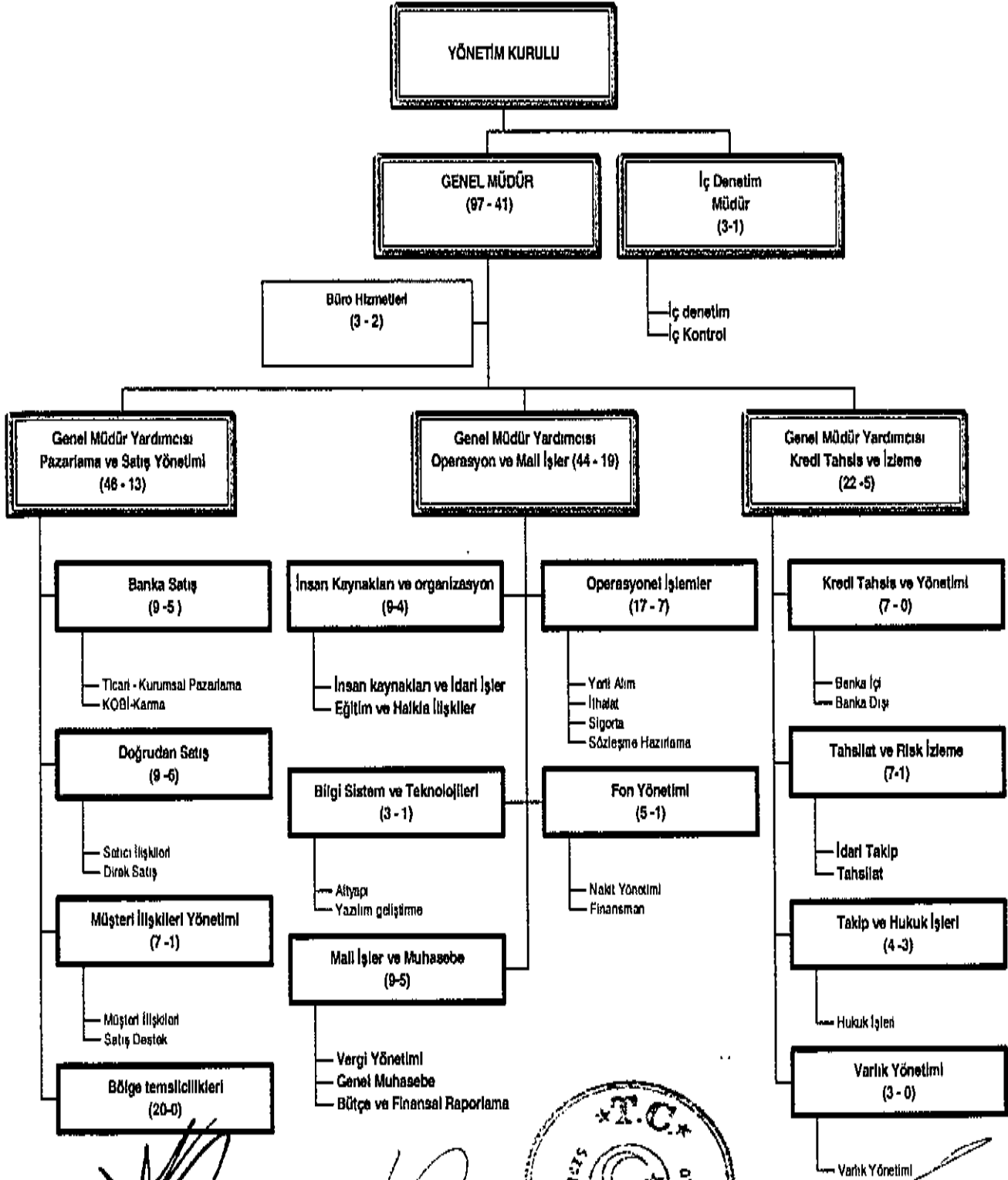



İ. Levent AYABAKAN
Genel Müdür Yardımcısı

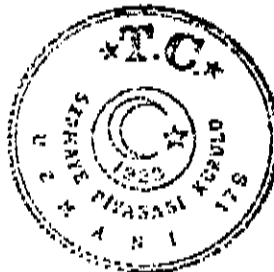

Ceylan ALPAY
Genel Müdür Yardımcısı

6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER

6.1. İhraçcının genel organizasyon şeması:



46 Eylül 2012



6.2. Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgiler:

Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Mehmet Akif AYDEMİR	Yönetim Kurulu Başkanı	2. Cadde No:63 Söğütözü Ankara	T.Halk Bankası A.Ş.	T.Halk Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Şahap KAVCIOĞLU	Yönetim Kurulu BaşkanYard.	Büyükdere Cad. No:82 Gayrettepe - İstanbul	T.Halk Bankası A.Ş.	T.Halk Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Alaaddin SARITAÇ	Yönetim Kurulu Üyesi,	2. Cadde No:63 Söğütözü Ankara	T. Halk Bankası A.Ş.	T.Halk Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanı	-	-
Tahir DEMİRKIRAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. No:82 Gayrettepe - İstanbul	T.Halk Bankası A.Ş.	T.Halk Bankası A.Ş. Ticari Krediler Daire Başkanı	-	-
Hasan TUNCAY	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. No:82 Gayrettepe - İstanbul	T.Halk Bankası A.Ş.	T.Halk Bankası A.Ş. Kurumsal Pazarlama Daire Başkanı	-	-
Levent İŞERİ	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. No:82 Gayrettepe - İstanbul	T.Halk Bankası A.Ş.	T.Halk Bankası A.Ş. Proje Finansman Daire Başkanı	-	-
Neşe ER	Yönetim Kurulu Üyesi-G.Müdür	Darülaceze Cad. No:20/1 Çağlayan - Şişli İstanbul	Halk Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	-

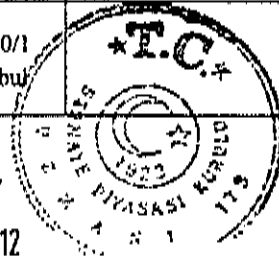
Denetim Kurulu

Adı Soyadı	Görevi	Adresi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik
Mustafa DOĞAN	Denetçi	Büyükdere Cad. No:82 Gayrettepe - İstanbul	T.Halk Bankası A.Ş.
Yalçın KAYA	Denetçi	2. Cadde No:63 Söğütözü Ankara	T. Halk Bankası A.Ş.

Kaynak: Halk Leasing

Yönetimde Söz Sahibi Kişiler

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Neşe ER	Genel Müdür	Darülaceze Cad. No:20/1 Çağlayan - Şişli İstanbul		-	-
İ.Levent AYABAKAN	GenelMüdür Yardımcısı	Darülaceze Cad. No:20/1 Çağlayan - Şişli İstanbul		-	-
Ceylan Atay BAKIRCIÖZÜ	GenelMüdür Yardımcısı	Darülaceze Cad. No:20/1 Çağlayan - Şişli İstanbul		-	-



A.Neşe ER (Genel Müdür)

1962 doğumlu olan ER, İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi mezunudur.1984 yılında İnterbank A.Ş.'de Mali Kontrol bölüm yetkilisi olarak iş hayatına atılan ER, sırasıyla İnter leasing'de Operasyon müdürü, Demir Leasing'de Genel Müdür olarak görev yaptı. 2002 yılında Genel Müdür olarak katıldığı Halk Leasing'de halen aynı görevi sürdürmektedir.

İ. Levent AYABAKAN (Genel Müdür Yardımcısı, Kredi Tahsis ve İzleme)

1961 doğumlu olan AYABAKAN, Boğaziçi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü mezunudur. 1984 yılında İnterbank A.Ş.'de iş hayatına atılan AYABAKAN, çeşitli bankalarda, pazarlama müdürü, şube müdürü ve kredi pazarlama grup müdürü olarak görev yaptı. 2002 yılında Genel Müdür Yardımcısı olarak katıldığı Halk Leasing'de halen aynı görevi sürdürmektedir.

Ceylan ALPAY BAKIRCIOĞLU (Genel Müdür Yardımcısı, Pazarlama Ve Satış Yönetimi)

1975 doğumlu olan BAKIRCIOĞLU, Marmara Üniversitesi İşletme Bölümü mezunudur. 1996 yılında Koç Sistem Network Grubunda göreve başlayan BAKIRCIOĞLU, sırasıyla Dünya Leasing ve Demir Leasing'de çeşitli görevlerde bulunmuş ve 2002 yılında katıldığı Halk Leasing 'de, Pazarlama bölümünde çeşitli görevlerde bulunmuş, 2011 yılından beri Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

6.3. Yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer görevleri arasında bulunan olası çıkar çatışmaları hakkında bilgi:

YOKTUR.

6.4. Son 5 yıllık süreci kapsayacak şekilde, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında yüz kızartıcı suçlardan dolayı muhatap kalınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve şirket işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

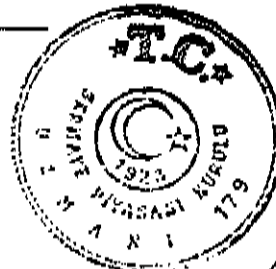
YOKTUR.

6.5. İhraççının denetimden sorumlu komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitenin görev esasları hakkında bilgi:

6.5.1 Denetimden sorumlu komite üyeleri

Adı Soyadı	Görevi
Mustafa Doğan	Denetim Komitesi Üyesi
Yalçın Kaya	Denetim Komitesi Üyesi

04 Eylül 2012



6.5.2 İç denetim Bölümü

Adı Soyadı	Görevi
Alper Yılmaz	İç Denetim Müdürü
Turgut Mart	İç Denetim Yönetmen

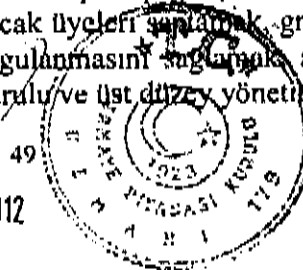
Görev Esasları;

Yönetim Kurulu Adına İç Denetim Müdürlüğü'nün Görev ve Yetkileri

İç Denetimle ilgili olarak,

- Üst yönetime, Şirket faaliyetlerinin Kanun ve ilgili diğer mevzuat ile Şirket içi strateji, politika, ilke ve hedefler doğrultusunda yürütüldüğü ve iç kontrol ve risk yönetimi sistemlerinin etkinliği ve yeterliliği hususunda güvence sağlamak,
- Herhangi bir kısıtlama olmaksızın, Şirketin tüm birimlerinin her türlü faaliyetlerini, dönemsel ve riske dayalı olarak denetlemek ve gerekirse inceleme ve soruşturma yapmak,
- Eksiklik, hata ve suistimallerin ortaya çıkarılmasını sağlamak, bunların tekrarının önlenmesine ve şirket kaynaklarının etkin ve verimli olarak kullanılmasına yönelik görüş ve önerilerde bulunmak,
- Şirket içi düzenlemeler çerçevesinde, Yönetim Kurulu'na yapılan raporlamalar ile yasal raporlamaların doğruluğunu ve güvenilirliğini denetlemek,
- İlgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Şirketin bilgi teknolojileri ve sistemlerini gözden geçirmek, iş süreçlerini denetlemek ve değerlendirmek, şirket sistemlerinde kullanılan bilginin gizliliğini, bütünlüğünü ve erişilebilirliğini sağlamaya yönelik gerekli kontrollerin varlığını araştırmak, bu hususta önerilerde bulunmak, yeni kontrollerin oluşturulmasına yönelik yapılacak çalışmalara danışman sıfatıyla iştirak etmek,
- Yeni ürünler, yeni sistemler, kanun ve ilgili diğer mevzuattaki değişiklikler, organizasyonda veya önemli görevlerde bulunan personelde değişiklikler gibi, ilgili birim yöneticileri tarafından bildirilen, risk değerlendirmelerini etkileyebilecek olayları dikkate alarak risk değerlendirmelerini düzenli olarak gözden geçirmek,
- Denetim, inceleme ve soruşturma çalışmalarında uyulması gereken denetim esas ve standartlarını belirlemek,
- İç denetim elemanlarınca yapılan tespit, inceleme, soruşturma veya denetim sonuçlarını içeren rapor ve yazıları ilgili yönetim organlarına iletme,
- Sorumlu Birimin, İç Denetim Müdürlüğü'nün talep ve önerilerini tespit edilen sürede uygulamaması veya yerine getirmemesi durumunda, bu aksaklığın, alınması gereken ilave tedbirler ile birlikte Yönetim Kuruluna ivedilikle bildirilmesini sağlamak,
- Dönemsel ve riske dayalı denetimler haricinde, Yönetim Kurulu'nun talebi üzerine, iç denetimin amacına uygun olarak özel denetimler yapmak,
- Şirketin amacı ve politikası çerçevesinde, kârlılık ve verimliliğinin artırılmasını, teftiş, soruşturma ve Finansal Kiralama sistemlerinin araştırılıp geliştirilmesini sağlamak, bu amaçla; çalışma grupları kurmak, bu gruplarda çalışacak üyeleri sağlamak, grupta görev alan iç denetim elemanlarına özel eğitim programlarının uygulanmasını sağlamak, araştırmalar sonucu ortaya çıkan değerlendirme ve önerileri Yönetim Kurulu ve üst düzey yönetime sunmak.

49
04 Eylül 2012



- İç Denetim Müdürlüğü'nün yıllık faaliyet sonuçlarını raporlamak ve gelecek dönemlere ilişkin hedeflerini belirlemek,
- İç Denetim programlarının uygulama sonuçları ile ilgili olarak Genel Müdürlük Birimlerinin de katılımı ile toplantılar düzenlemek ve yapılacak bu tür çalışmaların sonuçlarını değerlendirmek,
- Yönetim Kurulu tarafından verilen diğer görevleri yapmaktır.

6.6. İhraççının kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket edip etmediğine dair açıklama, kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumu, kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporunun bulunduğu web sitesi ve kurumsal yönetim ilkelerine uyulmuyorsa bunun nedenine ilişkin gerekçeli açıklama:

YOKTUR.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ortaklıkla olan ilişkileri ve ihraççının grup içerisindeki konumu hakkında açıklama:

Halk Finansal Kiralama A.Ş., Halk Bankası bağlı ortaklıkları arasında yer almaktadır. HalkBankası, Şirket'in yönetim ve denetimini doğrudan elinde bulundurmaktadır. Halk Bankası'nın geniş şube ağı ile yaratılan sinerji ile Banka'nın müşteri tabanında yer alan güçlü ve istikrarlı şirketlerle, Şirket hizmet sunduğu sektör sayısını artırarak işlem hacminin dağılımını yaygınlaştırmaktadır.

7.1.1. Ana Ortak Halk Bankası Hakkında Bilgi

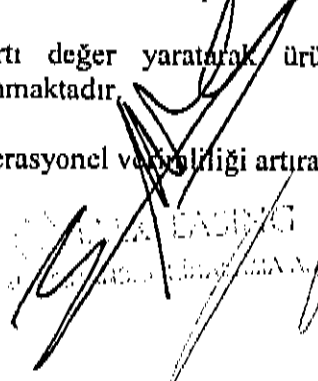
Halkbank, 1938 yılında esnaf ve sanatkârları desteklemek ve kalıcı ekonomik kalkınmayı hızlandırmak amacıyla kuruldu. Banka'nın ana iş stratejisi 73 yıldır hiç değişmedi. Üreten ve istihdam yaratan her esnafı, çiftçiyi, küçük, orta veya büyük işletme sahibini bir iş ortağı olarak gören ve tüm finansman olanaklarıyla iyi günde, kötü günde desteklemeyi varoluş sebebi sayan Halkbank, bugün, ülkemizdeki her dört KOBİ'den birini desteklemekte ve toplam kredilerinin %36'sını reel ekonomiye aktarmaktadır.

Halkbank, aynı zamanda bugün, Türkiye geneline yaygın 787, yurtdışında ise 4'ü Kıbrıs'ta 1'i Bahreyn'de olmak üzere 792 (30 Haziran 2012 itibarıyla) şubesi, 2.157 ATM'si, telefon ve internet bankacılığı, mobil bankacılık uygulamaları ve müşterilerine eşsiz bir bankacılık deneyimi sunan yenilikçi ürün ve hizmetleriyle küresel bir vizyonla hizmet veren, %25,4 ile halka açık rakip bankalar arasında sermayesini verimli kullanarak en yüksek özkaynak kârlılığine ulaşan bankadır. Halkbank, yükselen Türkiye'nin istikrarla büyüyen 73 yıllık öncü ve en saygın markalarından biridir.

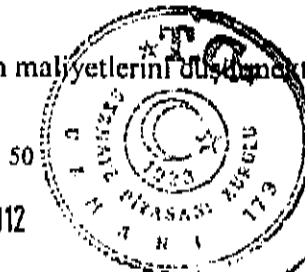
Halkbank, gelişmiş bankacılık hizmetlerinin yanı sıra müşterilerine, yatırım, leasing ve sigortacılık alanlarındaki ürün ve hizmetleri de sağlayan toplam 21 firmadan oluşan geniş bir ortaklık portföyüne sahiptir. Ayrıca Halkbank 2012 yılında Halk Faktoring AŞ'yi kurmuştur.

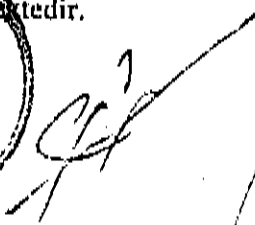
Halkbank'ın ortaklık politikası gereğince ortaklık portföyünü oluşturan iştirakler;

- Artı değer yaratarak ürün çeşitliliğine ve pazarlama süreç konsolidasyonuna katkıda bulunmaktadır.
- Operasyonel verimliliği artırarak hizmet üretim maliyetlerini düşürmektedir.


Halkbank A.Ş. adına
Yönetim Kurulu Başkanı

04 Eylül 2012






- Müşterilerin ihtiyaç duyduğu hizmetlerin kaliteli bir şekilde sunulmasını sağlamaktadır.

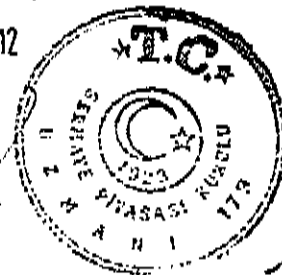
Bu politika ile hareket eden Halkbank, ortaklıkları ile gerçekleştirdiği sinerjik işbirliği sayesinde, müşterilerine ihtiyaç duydukları hizmetleri hızlı ve etkin bir şekilde sunmaktadır.

ORTAKLIK PORTFÖYÜ

Yurtiçi Ortaklıklar:

- **Halk Portföy Yönetimi A.Ş.**
Sermaye: 5 milyon TL
Halkbank'ın iştirak payı: %55,99
- **Halk Sigorta A.Ş.**
Sermaye: 40 milyon TL
Halkbank'ın iştirak payı: %89,18
- **Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.**
Sermaye: 40 milyon TL
Halkbank'ın iştirak payı: %94,40
- **Halk Finansal Kiralama A.Ş.**
Sermaye: 70,8 milyon TL
Halkbank'ın iştirak payı: %99,99
- **KOBİ Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Sermaye: 38 milyon TL
Halkbank'ın iştirak payı: %31,47
- **Fintek Finansal teknoloji Hizmetleri A.Ş.**
Sermaye: 2,5 milyon TL
Halkbank'ın iştirak payı: %24
- **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**
Sermaye: 36 milyon TL
Halkbank'ın iştirak payı: %99,94
- **Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Sermaye: 477 milyon TL
Halkbank'ın iştirak payı: %99,84
- **Bankalararası Kart merkezi A.Ş.**
Sermaye: 14 milyon TL
Halkbank'ın iştirak payı: %18,95
- **Bileşim Alternatif Dağıtım kanalları ve Ödeme sistemleri A.Ş.**
Sermaye: 1 milyon TL
Halkbank'ın iştirak payı: %24
- **Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.**
Sermaye: 2,4 milyon TL
Halkbank'ın iştirak payı: %18,18

04 Eylül 2012



SEMA REKASING
Halkbank A.Ş. Genel Müdürü

[Handwritten signature]

- **Kgf Kredi Garanti Fonu A.Ş.**
Ödenmiş Sermaye: 179,4 milyon TL
Halkbank'ın iştirak payı: %1,67

Yurtdışı Ortaklıklar:

- **Halk Banka A.D., Skopje**
Sermaye: 1.884,15 milyon Makedondenarı
Halkbank'ın iştirak payı: %98,12
- **Demir-Halk Bank (Nederland) N.V.**
Sermaye: 113,4 milyon avro
Halkbank'ın iştirak payı: %30
- **Macaristan Halk Bankası- Magyarorszagi Volksbank RT**
Sermaye: 22.566 milyon Macar forint
Halkbank'ın iştirak payı: %1,77
- **Uluslararası Garagum Ortaklar Bankası-International Joint Stock Bank (Garagum)**
Sermaye: 14,2 milyon manat
Halkbank'ın iştirak payı: %2,4

Diğer Ortaklıklar:

- Tasfiye Halinde Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.
- İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
- Mesbaş Mersin Serbest Bölge İşleticisi A.Ş.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
- Alıdaş Alanya Liman İşletmeleri Denizcilik Tur. Tic. ve San. A.Ş

7.2. İhraçcının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi:

YOKTUR.

8. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ

YOKTUR

9. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

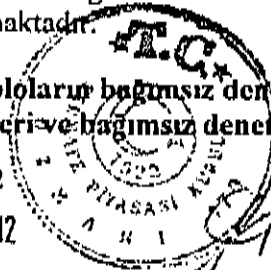
9.1. İhraçcının Kurulun muhasebe / finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son iki yıl ve son ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Halk Finansal Kiralama A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010, 31 Aralık 2011 ve 30 Haziran 2012 dönemlerine ait finansal tabloları ve bağımsız denetim raporları www.kap.gov.tr ve www.halkleasing.com.tr internet adresinde yer almaktadır.

9.2. Son iki yıl ve ilgili ara dönemde finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetçi görüşleri ve bağımsız denetim kuruluşunun

[Handwritten signature]
Halk Finansal Kiralama A.Ş.
Bağımsız Denetim Kuruluşu

52
04 Eylül 2012



[Handwritten signature]

sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde bu değişimin nedenleri hakkında bilgi:

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Bağımsız Denetim Görüşü
2010	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu
2011	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu
2012 Haziran	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Sınırlı denetime tabi tutulmuştur.

2010-2011 ve 2012 yılı denetim sözleşmesi Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile imzalanmıştır.

9.3. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

YOKTUR.

9.4. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler:

YOKTUR.

10. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

10.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Şirket 2012 yılı için 600.000.000.- ABD doları işlem hacmi ve 35.000.000.-TL kar hedeflemektedir.

İlk 6 ayda imzalanan 213.000.000.- ABD doları sözleşme hedefin gerçekleşeceğini göstermektedir.

10.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine ilişkin varsayımlar:

2012 Yılı Bütçe Varsayımları:

İşlem Hacmi: 600.000.000.- ABD doları

Kar Marjı : % 3

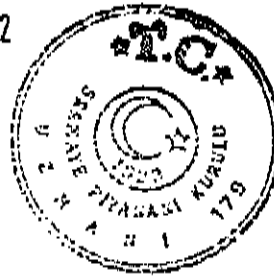
Personel Sayısı : 50

04 Eylül 2012

Kur Hedefleri:

2012 Yıl Sonu ABD doları : 1,707

2012 Ortalama ABD doları : 1,763



Ortalama finansal Kiralama Vade : 60 ay

Ortalama Kredi Vade : 36 ay

10.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

YOKTUR.

11. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İzahnamede, faaliyet hakkında bilgiler bölümünde BDDK ve FİDER gibi üçüncü kurumlardan alınan bilgilere aynen yer verilmiş olup, Halk Leasing ilgili üçüncü kişilerin yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

Kullanılan kaynaklar aşağıda yer almaktadır:

1.BDDK internet sitesi, <http://www.bddk.org.tr>

2.FİDER internet sitesi, <http://www.fider.org.tr>

3.FİDER'in finansal kiralama şirketleriyle paylaşmış olduğu raporlar.

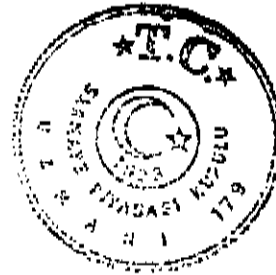
12. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler ve elektronik kayıtlar Halide Edip Adıvar Mh. Darülaceze Cad. No:20/1 Çağlayan – Şişli İstanbul adresindeki Şirket merkezi, www.halkleasing.com.tr ve başvuru yerlerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme vb.).

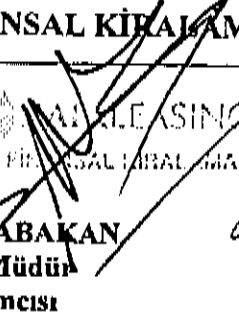
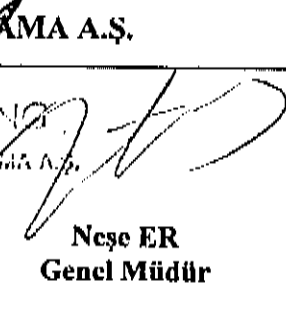
2) Ortaklığın son 2 yıl (2010 ve 2011 yılları) ve 30.06.2012 itibariyle finansal tabloları.

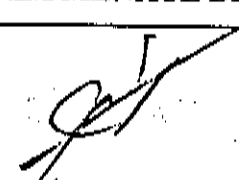
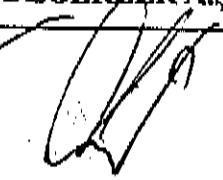
04 Eylül 2012



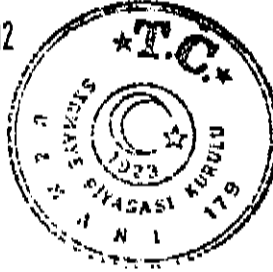
13. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

HALK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
  Levent AYABAKAN Genel Müdür Yardımcısı	İZAHNAMENİN TAMAMI
 Nese ER Genel Müdür	

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Bülent SEZGİN Müdür	İZAHNAMENİN TAMAMI
 Ali ÖMÜRBEK Genel Müdür Yardımcısı	

04 Eylül 2012



14. EKLER

EK 1: 31.12.2010, 31.12.2011 Yılları ve 30 Haziran 2012 Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporları

EK 2: Bağımsız Hukukçu Raporu