

Halk Finansal Kiralama Anonim Şirketi'nden

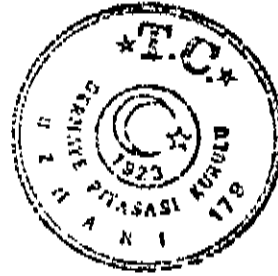
Ortaklığımızın 75.000.000.-TL nominal değerli 24 ay vadeli kuponlu tahvillerinin halka arzına ilişkin duyurudur. İhraca yatırımcı talebinin toplam ihraç tutarından fazla gelmesi halinde toplam tutar 100.000.000.-TL nominal değere kadar artırılabilir.

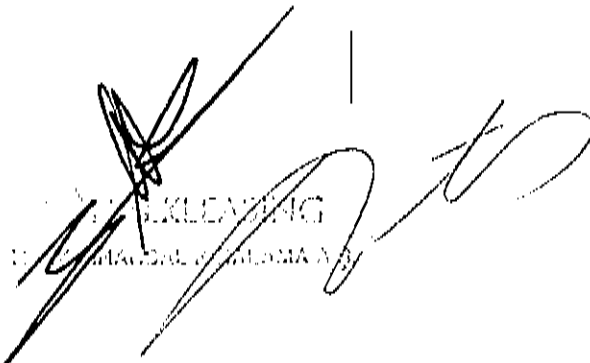
Söz konusu borçlanma araçları, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 05.10.2012 tarih ve 61/T-967 sayılı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve tahvillerin Kurul veya kamuya tekeffülü anlamına gelmez. Tahvillere ilişkin olarak ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

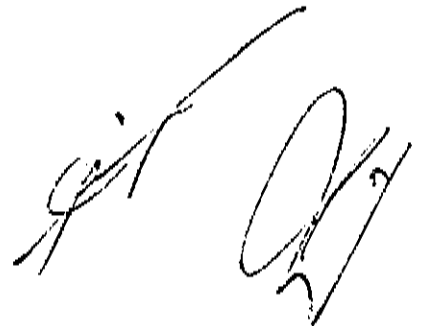
Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, sirküler ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmamasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müraaat edilebilir. Bağımsız denetim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

Bu sirkülere dayanak olan izahname..... tarihinde Ticaret Siciline tescil edilmiş olup, tarih ve sayılı TTSG, ortaklığımızın www.halkleasing.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Yatırım kararının izahnamenin ve sirkülerlerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonrası verilmesi gerekmektedir.

04 Eylül 2012




HALK LEASING
Halk Finansal Kiralama A.Ş.



1. İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu sirküller ile ihracı yapılacak olan tahvillere ilişkin Halk Finansal Kiralama A.Ş.'nin ("Halk Leasing" veya "İhracı") yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihracının 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, ihracının işleri, operasyonları ve mali durumu üzerinde önemli olumsuz etkiler oluşturabilir. Bununla birlikte bu riskler ve ürün bazı 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 bazı risk faktörlerinin ihracının karşılabileceği ya da ürünün doğasından kaynaklanabilecek tüm riskler olmadığı konusuna dikkat etmeleri gerekmektedir.

Halk Leasing, kendi operasyonları ve borçlanma aracının türüne göre önemli olabilecek riskleri tanımlamaktadır. İhracının mevcutta önemli olarak görmediği veya halihazırda haberdar olmadığı ilave riskler olabilir. Halk Leasing'in tahvil ihracına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile tahvil yatırımından kaynaklanan bazı risklerle karşılabileceklerdir.

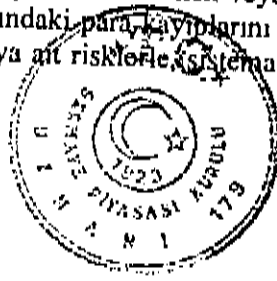
Söz konusu borçlanma araçlarına ilişkin riskleri tam anlamıyla anlayamayan muhtemel yatırımcılar bağımsız finansal tavsiye almalıdırlar.

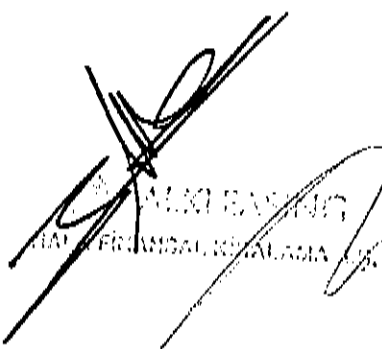
İhracı aracılık eden aracı kuruluşun da borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumluluğu veya yükümlülüğü bulunmamaktadır. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ("İMKB" veya "Borsa") tarafından tahvil ihracının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir. İhraç edilecek tahvil Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu ("TMSF")'ye tabi bir ürün olmayıp TMSF'nin herhangi bir ödeme garantisi yoktur.

Halk Finansal Kiralama A.Ş. finansman sağlamak amacıyla, faiz karşılığında teminatsız tahvil çıkarmakta ve halka arza katılarak bu tahvilleri satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Tahvil sahibinin anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir talep ve Halk Leasing'in genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

İhraç edilen tahvili alan yatırımcılar aşağıda ayrıntılı şekilde açıklanmış risklerle karşı karşıyadır. Bu riskler genelde yatırımcının vadede parasının kısmen veya tamamen alamaması ile vadeden önce yatırımı nakde dönüştürme sırasındaki para kayıplarını ifade eder. Bu riskler sistematik risk kapsamında tüm sektöre ve piyasaya ait risklerle sistematik olmayan ihracıya ait özel risklerdir.

04 Eylül 2012




HALK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.



İse yatırımcılara son kupon ödemesi ile anapara tutarları ödenmektedir.

04 Eylül 2012

3

YATIRIMCI KURULU
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
Maliye Bakanlığı Yatırımcı Kuruluna

YATIRIMCI KURULU
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
Maliye Bakanlığı Yatırımcı Kuruluna

1.3 Likidite Riski

Yatırımcının elinde tuttuğu tahvili vadesinden önce nakde çevirmek istemesi halinde; piyasa talebi, tahvilin değer kaybına uğramış olması ve benzeri nedenlerden dolayı nakit pozisyona hızla geçememesinden kaynaklanır.

Tahvillerin satış sonrasında İMKB'nin ilgili pazarında kote olarak işlem görmeye başlaması beklenmektedir; ancak tahviller için aktif bir alım-satım piyasası oluşmayabilir. İhraççı kredi durumundan bağımsız olarak, alıcı ve satıcıların piyasaya katılımının düşmesi sebebiyle işlem hacimlerinin düşmesi ve piyasa derinliğinin yetersiz kalması, ihraca ilişkin likidite riskini ortaya çıkarabilir. Likidite riski, tahvillerin vadesi dolmadan ikincil piyasada satmak isteyen yatırımcılar için, tahvilleri istedikleri an satamamaları ya da ederinden düşük bir fiyata satmalarına yol açabilir.

1.4 Mevzuat Riski

Tahvillerin ihraç edildiği dönemden sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden olumsuz yönde etkilenmesi riskidir.

1.5 Tahvillerin Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski

İhraç edilecek tahvillerin işlem göreceği piyasada yapılacak işlem miktarları ile ilgili alt limitler bulunmaktadır. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu tahvillerin bu alt limitlerin altında kalması durumunda tahvillerin bu piyasada satılması imkansız hale gelebilir.

1.6 Tasfiye Durumunda Tahvillerin Diğer Alacaklara Göre Sıralanmasından Kaynaklanan Risk

Tahviller, İcra ve İflas Kanunu ("İİK") hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler.

Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatı'na göre, müflisten adi ve rehinli alacakların sırası aşağıdaki gibidir. Tahviller bu sıralamada 4. sırada, teminatsız bulunan alacaklar arasında yer almaktadır.

1. İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tam olarak ödenir. (İİK md. 248)
2. Bir malın aynından doğan kamu alacakları (Gümrük resmi, bina ve arazi vergileri, veraset ve intikal vergisi vb.) (İİK md. 206/1)
3. Rehinle temin alacaklar (İİK md. 206/1)
4. Bundan sonra gelmek üzere; teminatlolu olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, dördüncü sırada imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4)

04 Eylül 2012



[Handwritten signature]
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Handwritten signature]

2. HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. Borçlanma aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Halk Leasing'in 10/08/2012 tarih ve 4380 sayılı yönetim kurulu kararında;

"Şirketimiz yönetim kurulu tarafından 24 ay vadeli 100.000.000.-TL (yüzmilyon Türk Lirası) tutarına kadar tahvil ihracının gerçekleştirilebilmesi; bu ihraç ile ilgili vade, faiz oranı, kupon ödemesi dönemleri, dağıtım esasları ve tahsisatların belirlenmesi vb. tüm şart ve hükümlerle birlikte ihraçlara aracılık edecek ilgili aracı kurumun tespit edilmesi, söz konusu ihraçlar kapsamında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, Sermaye Piyasası Kurulu ve diğer merciler nezdinde gerekli başvuruların yapılması ve ihraçlarla ilgili diğer tüm hususlar için Genel Müdürlüğün yetkili kılınmasına"

denilmektedir.

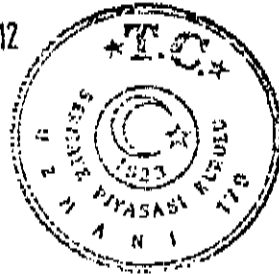
İşbu sirküler, Yönetim Kurulu'nun vermiş olduğu söz konusu yetkiye dayanarak Halk Leasing'in 75.000.000.-TL nominal tutarda ve ihraca yatırımcı talebinin toplam ihraç tutarından fazla gelmesi halinde 100.000.000.-TL'ye kadar artırılabilen, 24 ay vadeli, değişken faizli, 3 ayda bir kupon ödemeli tahvil halka arzına ilişkin olarak hazırlanmıştır.

2.2. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;

- a) Türü: Tahvil
- b) ISIN kodu: İhraç edilecek tahvillere ilişkin ISIN kodu Takasbank tarafından üretilecektir.
- c) Nama/Hamiline olduğu: Hamiline
- d) Borçlanma araçlarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi: Seri: II, No:22 sayılı Tebliğ uyarınca tahvillerin ihracı kaydi olarak gerçekleştirilecek ve tahviller aşağıda adresi verilen Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde kayden izlenecektir.

MKK Adres: Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:1-15 Kat:2 34367 Elmadağ Şişli/ İSTANBUL

04 Eylül 2012



[Handwritten signature]
Halk Leasing
Kurumları A.Ş.

[Handwritten signature]

2.3. Borçlanma aracının hangi düzenlemeler çerçevesinde ihraç edildiğine ilişkin bilgi:

Halk Leasing tarafından halka arz edilecek tahvil, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Ocak 2009 tarihinde yayımlanan Seri: II, No:22 sayılı "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği" uyarınca ihraç edilecektir.

Halka arz edilecek tahvillere ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve bedellerin yatırılması gibi esaslar ise Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Nisan 2010 tarihinde yayımlanan Seri: VIII, No:66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca gerçekleştirilecektir.

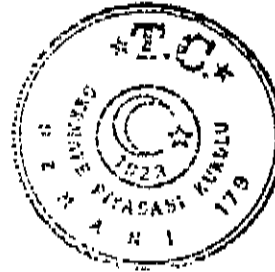
Halk Leasing tarafından ihraç edilecek tahviller, İMKB'nin "24.06.2004 tarih ve 25502 sayılı "İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Kotasyon Yönetmeliği" kapsamı ile Tahvil ve Bono Piyasası Müdürlüğü'nün Tahvil ve Bono Piyasası İşleyişi, Teminat, Takas, Temerrüt ve Kotasyon Esaslarını Düzenleyen 350 sayılı Genelge hükümlerine tabi olacaktır.

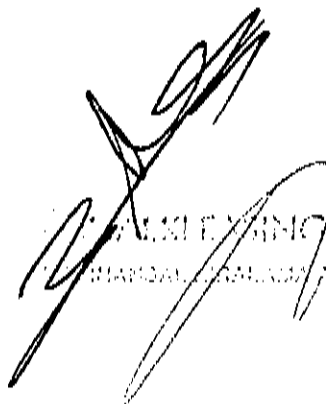
İlgili İMKB Genelgelerine göre Halk Leasing tarafından ihraç edilecek tahvillerin kota alınabilmesi İMKB Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Söz konusu pazar sabit getirili menkul kıymetlerin şeffaf ve rekabete açık bir ortamda işlem görmelerini sağlayarak bu menkul kıymetlerin likiditesini artırmak, bilgi akışını hızlandırmak amacıyla kurulmuştur ve aynı gün veya ileri valörlü olarak doğrudan alım/doğrudan satım işlemleri yapılabilir.

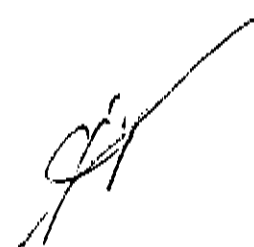
Borçlanma Araçları Piyasasında işlemler her gün saat 09.30-17.00 arasında yapılmaktadır. Aynı gün valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün başlangıç valörlü) işlemler 9.30-12.00 ile 13.00-14.00 arasında, ileri valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda ileri başlangıç valörlü) işlemler ise saat 9.30-12.00 ile 13.00-17.00 arasında yapılmaktadır.

Emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibariyle minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletilir. Halk Leasing tahvilleri için 10.000.-TL minimum ve 10.000.000.-TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

04 Eylül 2012




HALK LEASING
MENKUL KIYMETLER A.Ş.



2.4. İhraç edilecek borçlanma aracının yatırımcılara sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:

Halk Finansal Kiralama A.Ş. tahvil ihracına katılan yatırımcılara tahvilin ihraç tarihinden itibaren üç ayda bir kupon ödemesi yapacaktır. Kupon ödeme dönemleri genelde 91 günde bir yapılacaktır. Bu çerçevede toplam 8 defa kupon ödemesinde bulunulacaktır. Tahvillerin anaparası, vade bitiminde 8. kupon ödemesi ile birlikte bir defada ödenecektir.

Tahvilleri satın alan yatırımcıların haklarına ilişkin kısıtlamalar ise aşağıda belirtilmiştir:

- Tahvil sahipleri, Halk Leasing'in kar zarar riskine katılmaz. Sadece Halk Leasing'e faiz getirisi karşılığında borç vermiş olmaktadır.
- Tahvil sahipleri Halk Leasing'in yönetiminde söz sahibi olmayacaktır.
- Tahvil sahiplerinin anapara ve faiz alacak hakları dışında Halk Leasing üzerinde başka bir hakkı (ortaklık, kar payı, oy hakkı vb) olmayacaktır.
- Tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanunu 206. Maddesinin 4. Fıkrasında "Dördüncü Sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan bütün alacaklar" arasında yer almaktadır.

İhraç edilecek tahvillere ilişkin hakların kullanım süreci

İtfa ve kupon ödemesi işlemleri için Takasbank nezdinde MKK adına hesap açılır. Halk Finansal Kiralama A.Ş. tarafından ödeme yapılacak tutar, ödeme gününde Takasbank nezdindeki ilgili hesaba aktarılır.

İtfa ve kupon ödemeleri, topluca üye bazında, üyelerin Takasbank nezdinde mevcut olan cari hesaplarına Takasbank aracılığı ile aktarılacaktır. İtfa ve kupon ödemelerinin yatırımcı hesaplarına aktarım işlemleri üye kuruluşlar tarafından yapılacaktır.

Tahvillere ait kupon ve itfa bedelleri, Halk Finansal Kiralama A.Ş. tarafından MKK hesabına brüt olarak aktarılacaktır. MKK'ya üye kuruluşlar da kendilerine brüt olarak yapılacak ödemeleri, yasal vergileri kaynağında kesintileri yaptıktan sonra, net tutar üzerinden yatırımcılara ödeyecektir.

04 Eylül 2012



[Handwritten signature]
Halk Leasing
Halk Finansal Kiralama A.Ş.

[Handwritten signature]

- 2.5. İhraçının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan borçlanma araçlarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya borçlanma aracının ihracının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:

Tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. İhraç edilen tahvillere ilişkin ödeme yükümlülüğü, üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da tahvillere ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatı'na göre, Halk Leasing aleyhine yürütülen takiplerde müflisten adi ve rehinli alacaklıların sırası aşağıdaki gibidir:

1. İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tam olarak ödenir. (İİK md. 248)
2. Bir malın aynından doğan kamu alacakları (Gümrük resmi, bina ve arazi vergileri, veraset ve intikal vergisi vb.) (İİK md. 206/1)
3. Rehinle temin edilmiş alacaklar (İİK md. 206/1)
4. Bundan sonra gelmek üzere; teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4)

İcra ve İflas Kanunu'nun yukarıda belirtilen 206'ncı maddesi şu şekildedir:

"Madde 206 - (Değişik madde: 03/07/1940 - 3890/1 md.)

Alacakları rehinli olan alacaklıların satış tutarı üzerinde, gümrük resmi ve akar vergisi gibi Devlet tekliflerinden muayyen eşya ve akardan alınması lazım gelen resim ve vergi o akar veya eşya bedelinden istifa olunduktan sonra rüçhan hakları vardır.

Bir alacak birden ziyade rehinle temin edilmiş ise satış tutarı borca mahsup edilirken her rehinin idare ve satış masrafı ve bu rehinlerden bir kısmı ile temin edilmiş başka alacaklar da varsa bunlar nazara alınıp paylaştırmada lazım gelen tenasübe riayet edilir.

Alacakları taşınmaz rehniyle temin edilmiş olan alacaklıların sırası ve bu teminatın faiz ve eklentisine şümulü Kanunu Medenin taşınmaz rehnine müteallik hükümlerine göre tayin olunur. (Ek cümle: 29/06/1956 - 6763/42 md.) Alacakları gemi ipoteği ile temin edilmiş olan alacaklılarla gemi alacaklıları hakkında Türk Ticaret Kanununun bu cihetlere ait hususi hükümleri tatbik olunur.

(Değişik fıkra: 17/07/2003 - 4949 S.K./52. md.) Teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur:

04 Eylül 2012



Handwritten signatures and stamps are present at the bottom of the page, including a large signature on the left and a smaller one on the right, along with a circular stamp of the Ministry of Treasury and Finance.

Birinci Sıra:

- a) İşçilerin, iş ilişkisine dayanan ve iflasın açılmasından önceki bir yıl içinde tahakkuk etmiş ihbar ve kıdem tazminatları dahil alacakları ile iflas nedeniyle iş ilişkisinin sona ermesi üzerine hak etmiş oldukları ihbar ve kıdem tazminatları,
- b) İşverenlerin, işçiler için yardım sandıkları veya sair yardım teşkilatı kurulması veya bunların yaşatılması maksadıyla meydana gelmiş ve tüzel kişilik kazanmış bulunan tesislere veya derneklere olan borçları,
- c) İflasın açılmasından önceki son bir yıl içinde tahakkuk etmiş olan ve nakden iflası gereken aile hukukundan doğan her türlü nafaka alacakları.

İkinci Sıra:

Velayet ve vesayet nedeniyle malları borçlunun idaresine bırakılan kimselerin bu ilişki nedeniyle doğmuş olan tüm alacakları;

Ancak bu alacaklar, iflas, vesayet veya velayetin devam ettiği müddet yahut bunların bitmesini takip eden yıl içinde açılırsa imtiyazlı alacak olarak kabul olunur. Bir davanın veya takibin devam ettiği müddet hesaba katılmaz.

Üçüncü Sıra:

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

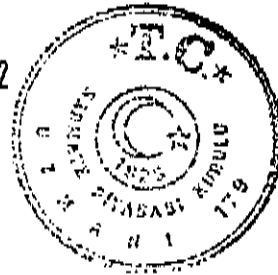
Dördüncü Sıra:

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar tahvil alacakları, dördüncü sırada sayılan alacaklar kategorisine girmektedir.

(Ek fıkra: 17/07/2003-4949 S.K/52.md) Bir ve ikinci sıradaki müddetlerin hesaplanmasında aşağıdaki süreler hesaba katılmaz:

1. İflasın açılmasından önce mühlet de dahil olmak üzere geçirilen konkordato süresi,
2. İflasın ertelenmesi süresi.
3. Alacak hakkında açılmış olan davanın devam ettiği süre.
4. Terekenin iflas hükümlerine göre tasfiyesinde, ölüm tarihinden tasfiye kararı verilmesine kadar geçen süre.

04 Eylül 2012



[Handwritten signature]
T.C. ADALET BAKANLIĞI
İFLAS VE KESİTİM BİRLİĞİ

[Handwritten signature]

2.6. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

- a) **Kupon ödeme dönemi, faizin ne zaman ödenmeye başlayacağı, son ödeme tarihleri:**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II No:22 "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği"nde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek olan tahviller kuponlu olarak ihraç edilecektir.

Talep toplamının son günü olan 21.09.2012 tarihini takip eden iş günü ilk kupon ödemesine ilişkin faiz oranı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup, sonuçların onaylanmasının ertesi iş günü olan 25.09.2012 halka arza katılan tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihi olacaktır.

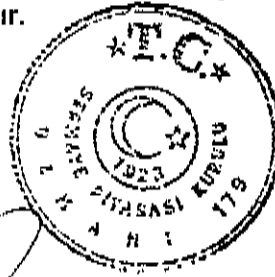
Birim fiyatı 1 TL olan tahvile üç ayda bir olmak üzere (91 (doksanbir) gün) yılda 4 kere (tahvilin vadesi süresince toplam 8 defa) kupon ödemesinde bulunulacaktır. Tahvillerin anaparası, son kupon ödemesi ile birlikte vade bitiminde bir defada ödenecektir.

Vade Başlangıç Tarihi	25.09.2012
1. Kupon Ödeme Tarihi	25.12.2012
2. Kupon Ödeme Tarihi	26.03.2013
3. Kupon Ödeme Tarihi	25.06.2013
4. Kupon Ödeme Tarihi	24.09.2013
5. Kupon Ödeme Tarihi	24.12.2013
6. Kupon Ödeme Tarihi	25.03.2014
7. Kupon Ödeme Tarihi	24.06.2014
8. Kupon Ödeme Tarihi	23.09.2014
Anapara Geri Ödeme Tarihi	23.09.2014

- b) **Faizin değişken olması durumunda, dayandığı gösterge faiz oranı ile buna dayanılarak hangi yöntemle hesaplanacağı:**

Değişken faizli olacak tahvilin her bir kupon ödeme dönemindeki kupon faizine baz teşkil edecek "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranı, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş ilgi tarihte geçerli olan "Gösterge Devlet İç Borçlanma Senedi"nde (Benchmark) 1. kupon için talep toplamının son günü itibariyle, diğer kuponların tespiti için ise her bir kupon ödeme gününden bir gün önce itibariyle, işlem gören son beş iş gününde İMKB Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Piyasası'nda oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması olarak hesaplanacaktır.

04 Eylül 2012



[Handwritten signatures and stamps are present below the circular stamp.]

Halka arza ilişkin talep toplamanın son günü ilk kupon ödemesine ilişkin, her bir kupon ödeme gününden bir gün önce ise bir sonraki kupona ilişkin faiz oranının baz fiyatının tespiti için yukarıda belirtilen “Gösterge Yıllık Bileşik Faiz” hesaplama prosedürü o tarihte geçerli olan **Benchmark** ile tekrarlanacak ve bulunan “Gösterge Yıllık Bileşik Faiz” oranından 91 günlük gösterge dönemsel faiz aşağıdaki formüle göre türetilerek bir sonraki kupon ödemesine baz teşkil edecek “Gösterge Dönemsel Faiz Oranı” bulunacaktır.

Gösterge Dönemsel Faiz Oranı = ((Gösterge Yıllık Bileşik Faiz+1)^(Kupon Dönemindeki Gün Sayısı/365))-1

T.C. Hazine Müsteşarlığı ihraç ettiği **Benchmark** Tahvilin orjinal vadesini 1,5 yıldan kısa veya 2,5 yıldan uzun olacak şekilde değiştirirse, bir sonraki kupon ödemesine baz teşkil edecek kıymet olarak vadesi 2 yıla en yakın vadeli DİBS seçilecektir. Tahvilin kupon ödeme günlerinde “Benchmark” yeni ihraç olmuş ve henüz İMKB Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Piyasası’nda beş gün işlem görmemiş ise bir önceki Benchmark’a göre hesaplamalar yapılacaktır.

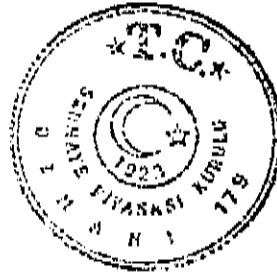
İlk kupon ödemesine baz teşkil edecek Benchmark, TRT050314T14 ISIN kodlu kıymettir.

- c) Gösterge faiz oranının geçmiş ve gelecek performansının ve değişkenliğinin nereden takip edilebileceği:

“Gösterge Faiz” oranının hesaplanmasında kullanılan T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS’lerin geçmiş piyasa performansları İMKB’nin her iş günü yayımladığı Borçlanma Araçları Piyasası Günlük Bülteni’nden takip edilebilir.

<http://www.imkb.gov.tr/Data/BondsandBillsData.aspx>

04 Eylül 2012



[Handwritten signature]
M. AKLEKİNDİ
Genel Müdür
İstanbul, 04 Eylül 2012

[Handwritten signature]

Gösterge faiz oranının gelecek performansını veya değişkenliğini görüntüleyebilecek bir ortam bulunmamaktadır.

d) Gösterge faizi olumsuz etkileyebilecek olağanüstü unsurlar ve faize ilişkin düzeltme kuralları:

T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen DİBS'lerin faizleri; büyüme, sanayi üretimi, enflasyon, bütçe dengesi gibi ekonomik verilerin yanı sıra T.C. Hazine Müsteşarlığı ve T.C. Merkez Bankası'nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir.

Hesaplamanın yapıldığı tarih itibarı ile "Benchmark"ın veya seçilen Gösterge Tahvil'in işlem gördüğü İMKB Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım - Satım Pazarı'nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkileyebilecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeniyle piyasanın kapanması veya aksaklıklar yaşanması durumunda geriye dönük olarak İMKB Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım - Satım Pazarı'nda "Benchmark"ın veya seçilen Gösterge Tahvil'in işlem gördüğü en son 5 iş gününde oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından yapılacaktır.

- 2.7. Faiz ödemesinin türev bir kısmının olması durumunda, yatırımın değerinin dayanan aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi:**

İhraç edilecek tahvillerin faiz ödemesinin türev kısmı bulunmamaktadır.

- 2.8. Borçlanma aracının vadesi:**

İhraç edilecek tahvilin vadesi 24 aydır.

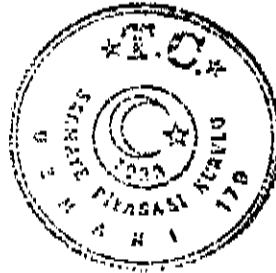
- 2.9. İtfa sürecine ilişkin esaslar:**

Tahvillerin anaparası vade bitiminde bir defada ödenecektir.

- 2.10. İhraççının ya da yatırımcının isteğine bağlı olarak erken itfa'nın planlanması durumunda itfa koşulları hakkında bilgi:**

İşbu sirküler altında ihraç edilecek tahvillerin erken itfası söz konusu olmayacaktır.

04 Eylül 2012



2.11. Faiz ve anaparanın zamanaşımı:

2308 sayılı “Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye intikali Hakkında Kanun” hükümleri çerçevesinde, tahvillerin, kanuni mazeret bulunmaksızın 5 yıllık zaman aşımına uğramış tahvil bedelleri, söz konusu süreler içerisinde tahsil edilmediği takdirde devlete intikal eder.

2.12. Yıllık getiri oranı ve getiri oranın nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:

İş bu sirkülerin 2.6 b) maddesinde belirtildiği şekilde hesaplanan üç aylık “Gösterge Dönemsel Faiz Oranı” kupon ödemesine baz teşkil edecektir.

Halk Leasing tarafından 24 ay vadeli kuponlu tahvillere ödenecek “Yıllık Ek Getiri Oranı” %1,75 (175 baz puan) olacaktır.

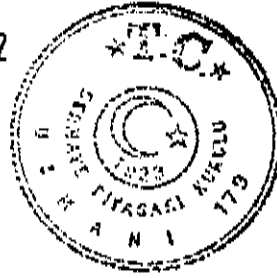
“Gösterge Dönemsel Faiz Oranı”na “Yıllık Ek Getiri Oranı”nın dörtte biri olan üç aylık Ek Getiri oranının eklenmesi suretiyle de “Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı” bulunacaktır.

Tahvilin Dönemsel Kupon Oranı= ((Gösterge Dönemsel Faizi)*(Yıllık Ek Getiri/4))

İhraç edilecek “Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı”, “Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı”nın yıllık bileşik faizidir ve aşağıda belirtilen yöntemle göre hesaplanarak talep toplama süresinin ertesini iş günü sirkülerin ilan edileceği www.halkleasing.com.tr adresli Halk Finansal Kiralama A.Ş.’nin internet sitesi ve KAP’ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı = ((Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı+1)^(365/Kupon Dönemindeki Gün Sayısı))-1

04 Eylül 2012



HALK LEASING
FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

2.13. Borçlanma araç sahiplerinin temsil edilmesine, bu temsilin hangi organlar vasıtasıyla yapıldığı ile ilgili mevzuat hükümleri hakkında bilgi:

Tahvil alacaklısının hakları:

- Belgelerin ve beyanların kanuna aykırı olması (TTK md. 549) halinde belgeleri düzenleyenler ile beyanları yapanlar ve kusurlu olması kaydı ile buna katılanların zarardan sorumluluğunu talep etmek,
- Sermaye hakkında yanlış beyanda bulunduğu ve ödeme yetersizliğinin bilinmesi (TTK md.550) halinde sermaye taahhüdünde bulunanların ödeme yetersizliğini bilen ve onay verenlerin borcun ödenmemesinden doğan zarardan sorumluluğunu talep etmek,
- Ayni sermaye veya devralınacak işletmeye ilişkin değer biçilmesinde yolsuzluk (TTK md. 551) yapılması halinde ayni sermayeye değer biçilirken emsaline oranla yüksek fiyat biçenler, işletme veya aynın niteliğini ve durumunu farklı gösterenler veya başka bir şekilde yolsuzluk yapanların zarardan sorumluluğunu talep etmek,
- Yönetim kurulu üyeleri, yöneticiler ve tasviye memurları, kanundan veya esas sözleşmeden doğan yükümlülüklerini ihlal ettikleri takdirde sayılan kişilerin (TTK md. 553), ayrıca kanuni görevlerinin yerine getirilmesinde kusurlu hareket ettikleri takdirde şirket denetçilerinin zarardan sorumluluğunu (TTK md.554) talep etmek,
- Ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde, ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini talep etmek (TTK md. 474),
- Uzun süreden beri ortaklığın kanunen gerekli organlarından birinin mevcut olmaması veya genel kurulun toplanmaması halinde, durumun düzeltilmesini mahkemeden talep etmek (TTK md. 530) haklarına sahiptirler.

Yukarıdaki bilgiler 01.07.2012 tarihinde yürürlüğe giren 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde revize edilmiştir.

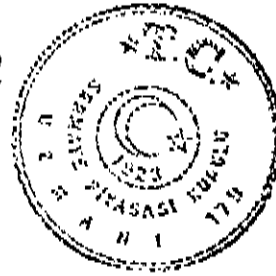
2.14. Ön alım hakları, bu hakkın devredilebilirliği, kullanılmayan ön alım haklarına ilişkin işlemler:

Yoktur.

2.15. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ (Bu bölümde sadece varsa garantörün unvanına yer verilecektir.)

Yoktur.

04 Eylül 2012



[Handwritten signature]
Y. K. KLEŞİNİNG
FİNANSALE KURULU A.Ş.

[Handwritten signature]

3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

3.1. Halka arz tutarı:

75.000.000.-TL nominal değerli, 24 ay vadeli, değişken faizli 3 ayda bir kupon ödemeli tahviller halka arz edilecektir.

Halka arza, 75.000.000.-TL nominal değerın üzerinde talep gelmesi halinde halka arz miktarı 100.000.000.-TL nominal değere kadar artırılabilir.

3.2. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

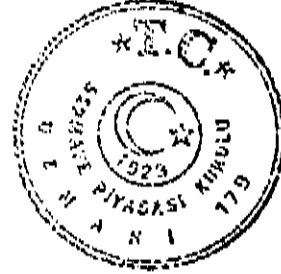
19-20-21.09.2012 tarihlerinde olmak üzere toplam 3 iş günü talep toplanacaktır.

3.3. Borçlanma aracının satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci:

Nominal değeri 1 TL olan kuponlu tahvillerin satış fiyatı 1 TL olacaktır.

“Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı” ve bu oranın hesaplanma yöntemi ile kamuya açıklanma süreci iş bu sirkülerin 2.12. maddesinde belirtilmiştir.

04 Eylül 2012



[Handwritten signature]
M. İ. KILIÇ
BAŞKAN

[Handwritten signature]

3.4. Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Halk Yatırım") ve Halkbank tarafından "Talep Toplama Yöntemi" kullanılarak gerçekleştirilecektir. Halka arzda tahvil satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sirkülerde belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu"nu doldurmaları ve satın alacakları tahvil bedellerini işbu sirkülerin 3.6 maddesine göre yatırmaları gerekmektedir.

Talepte bulunan yatırımcılar başvuru sırasında izahname ve sirküleri okumaları doğrultusunda yönlendirilecektir.

Yatırımcılar, Talep Formu'nda talep ettikleri tahvili nominal (adet) olarak belirteceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri talep formlarına ekleyeceklerdir:

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

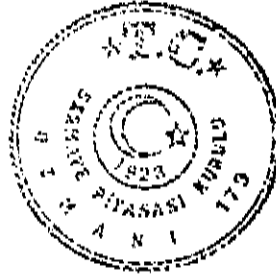
Alternatif dağıtım kanallarından yapılan başvurulardan talep formu alınmayacaktır.

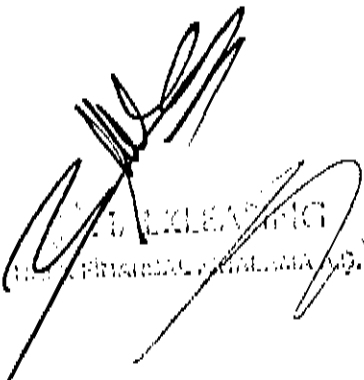
Yatırımcılar, istedikleri takdirde Talep Formu'nda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

3.5. Talep edilebilecek asgari ve / veya azami miktarlar hakkında bilgi:

Tahvilin nominal değeri 1 TL'dir. Minimum talep miktarı 500 TL nominal değerli olacaktır. Minimum talep miktarından sonraki talep aralıklarının 1 TL nominal değerde ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilebilecek azami tahvil miktarı hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır. Yatırımcılar, istedikleri takdirde Talep Formu'nda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

04 Eylül 2012




Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



3.6. Borçlanma aracı bedellerinin ödenme yeri ile şekli hakkında bilgi:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar aşağıda belirtilen Nakden Ödeme, Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma, Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma veya Döviz Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma seçeneklerinden bir tanesini seçerek talepte bulunabilirler.

A. Nakden Ödeme: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri tahvillere ilişkin parasal tutarı nakden yatıracaklardır. Nakden ödeme Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar'ın talepte bulundukları kurumlardaki (Halkbank, Halk Yatırım) TL vadesiz ve TL yatırım hesaplarından tahsilat yapılarak gerçekleştirilecektir. Nakit ödemede bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar tahvillerin hesaplarına virman edileceği tarihe kadar talepte bulundukları kurumların (Halkbank, Halk Yatırım) cari faiz oranlarından repoda değerlendirilmek suretiyle nemalandırılacaktır. Talep toplayan kurumların genel uygulamaları çerçevesinde, yatırımcılar tarafından nakit talepte bulunulan tutara göre söz konusu tutarların nemalandırılmasında esas alınacak repo oranları değişiklik gösterebilecektir.

B. Kıymet Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar kendilerine ait yatırım hesaplarında mevcut olan **Likit Fon, Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu, TL DİBS veya Halkbank Banka Bonosu**'ndan sadece tek bir kıymeti seçerek teminat göstermek sureti ile tahvil talep edebileceklerdir. Tahvil talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

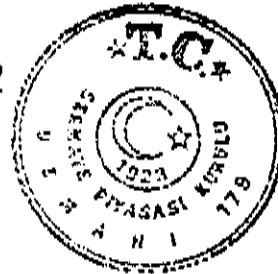
Likit Fon Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %97

Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %95

TL DİBS Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %95

TROTHAL11317 ISIN Kodlu Banka Bonosu Blokajı: Ödenmesi gereken bedel/%95

04 Eylül 2012



[Handwritten signature]
M. K. KÖRÖKÇÜ
M. K. KÖRÖKÇÜ

[Handwritten signature]

Blokaj işleminde;

- Likit fonun ve kısa vadeli tahvil ve bono fonunun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,
- TL DİBS'lerde ve Halkbank Banka bonosunda talep verilmesi esnasında Halkbank aracılığıyla başvuruda bulunan yatırımcılar için Halkbank'ın anlık açıkladığı geri alım fiyatı dikkate alınacaktır,
- TL DİBS'lerde ve Halkbank Banka bonusu talep verilmesi esnasında Halk Yatırım aracılığıyla başvuruda bulunan yatırımcılar için blokaj tarihinden önce İMKB Borçlanma Araçları Piyasası, Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.

Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında Halk Yatırım, İMKB Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan anlık cari piyasa fiyatını, Halkbank ise anlık gösterge fiyatı kullanacaktır.

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

i. Sabit Yöntem:

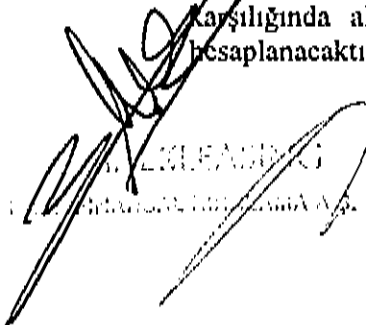
Dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ilk iş günü (25/09/2012), bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvillerin bedelleri, yatırımcıların tercihlerine göre bloke edilen TL DİBS'leri, banka bonoları, likit fonları veya kısa vadeli tahvil ve bono fonları re'sen bozdurularak ödenecektir.

ii. Değişken Yöntem:

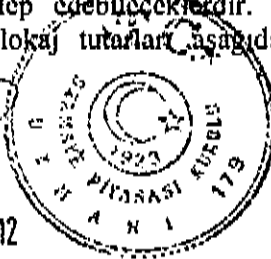
Dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ilk iş günü (25/09/2012), bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvil bedelleri, 25/09/2012 tarihinde saat 12.00'ye kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, tercihlerine göre bloke edilen TL DİBS'ler, banka bonoları, likit fonları veya kısa vadeli tahvil ve bono fonları bozdurularak ödenecektir.

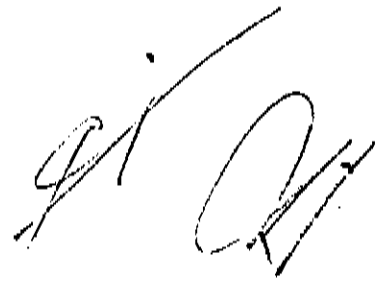
Yatırımcıların talep ettikleri tahvil bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda, blokaja alınan menkul kıymetler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

C. Döviz Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nca alım-satım konusu yapılan konvertible dövizleri teminat göstermek suretiyle tahvil talep edilebilmektedir. Tahvil talep bedeli karşılığında alınacak döviz blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.


M. ERGÜNEK
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

04 Eylül 2012





Döviz Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90

Blokaj işleminde, Halkbank'ın söz konusu yabancı para için işlem anında geçerli olan Halkbank Gişe Alış Kuru dikkate alınacaktır.

i. Sabit Yöntem:

Dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ilk iş günü, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvil bedelleri, yatırımcıların bloke edilen dövizleri re'sen, Halkbank'ın cari kurundan bozdurularak ödenecektir.

ii. Değişken Yöntem:

Dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ilk iş günü, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvillerin bedelleri, yatırımcıların 25/09/2012 tarihinde saat 12.00'ye kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen döviz bozdurularak ödenecektir.

Yatırımcıların talep ettikleri tahvil bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde tamamen nakden ödemeleri durumunda, blokaja alınan dövizler üzerindeki bloke aynı gün tamamen kaldırılır. Yatırımcıların talep ettikleri tahvil bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde kısmen nakit olarak ödemeleri durumunda, blokaja alınan dövizler üzerindeki bloke aynı gün ödenen nakit tutar kadar kaldırılır.

D. Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar Halkbank nezdindeki TL vadeli mevduatlarını teminat göstermek suretiyle tahvil talep edebileceklerdir.

Halkbank uygulamasında TL vadeli mevduatları teminat göstermek suretiyle talepte bulunma, sadece tahvil ihraç tarihiyle, talebe konu edilecek TL vadeli mevduatların vade sonunun aynı güne gelmesi durumunda mümkün olabilecektir. Bu nedenle mevduatın vadeden önce bozulması ve birikmiş faizin kaybı söz konusu olmayacaktır.

Tahvil talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:

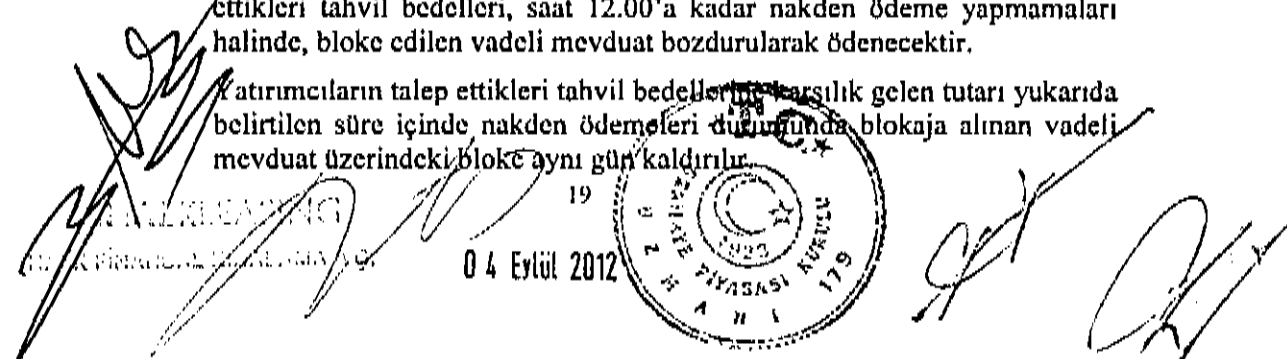
TL Vadeli Mevduat Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %100

Bu halka arzda vadeli mevduatların bozdurulması değişken yöntemle göre yapılacaktır.

Değişken Yöntem:

Dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ilk iş günü (25/09/2012), bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvil bedelleri, saat 12.00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen vadeli mevduat bozdurularak ödenecektir.

Yatırımcıların talep ettikleri tahvil bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan vadeli mevduat üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

The bottom of the document features several handwritten signatures in black ink. There are also two circular official stamps. The stamp on the left is from the 'T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı' (Ministry of Treasury and Finance) and the 'Halkbank' (People's Bank of Turkey). The stamp on the right is from the 'T.C. Halkbank' and contains the date '04 Eylül 2012' (04 September 2012). The text '19' is visible between the two stamps.

Kurumsal Yatırımcılar

Kurumsal Yatırımcılar'ın talepte bulunmak için talep formu doldurmaları gerekmektedir. Kurumsal Yatırımcılar talep ettikleri tahvil bedellerini talep anında ödemeyeceklerdir.

Kurumsal Yatırımcılar almaya hak kazandıkları tahvil bedellerini, dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ilk iş günü 25/09/2012 tarihinde saat 12.00'ye kadar ödeyeceklerdir.

Kurumsal Yatırımcılar'ın tahvil bedellerinin ödenmemesi ile ilgili risk Halk Yatırım'a aittir. Halk Yatırım, talepte bulunan Kurumsal Yatırımcı'nın talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Dağıtım sonrasında Kurumsal Yatırımcıların talep ettikleri nominale karşılık gelecek tahvil nominali dağıtım listesinin *Halk Yatırım* tarafından onaylanması ardından bildirilecektir.

Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları tahvil bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Başvuru Yerleri:

Tahvil halka arzına **Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar** kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar,

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Halide Edip Adıvar Mah.

Darülaceze Cad. No:20 Kat:4-5

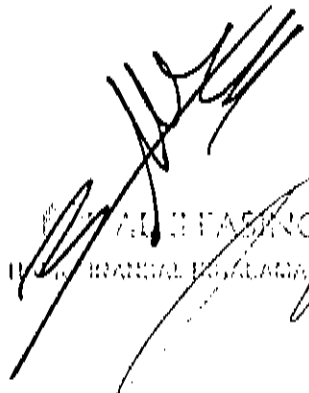
34382 Şişli-İstanbul

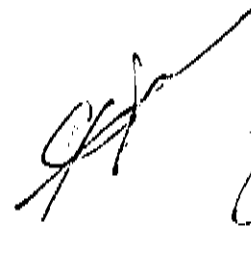
Tel: +90 (212) 314 81 81 Faks: +90 (212) 221 31 81

merkez adresi, Halk Yatırım'ın tüm şubeleri ve internet adresi (www.halkyatirim.com.tr) ile Halk Yatırım'ın acentesi olan **TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.**'nin tüm şubeleri ile Halkbank internet bankacılığı (www.halkbank.com.tr) ve 444 42 55 no'lu telefon aracılığı ile talepte bulunmak için başvurabilirler.

04 Eylül 2012




HALİL İBRAHİM
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.




Kurumsal Yatırımcılar sadece Halk Yatırım aracılığıyla başvuruda bulunabileceklerdir.

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Türkiye Halk Bankası A.Ş. nakden ödeme yolu ile talep toplayacaklardır.

Ayrıca;

Kıymet Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Halk Yatırım ve Halkbank'ın tüm şubeleri ile Halkbank internet bankacılığı (www.halkbank.com.tr),

Döviz Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Halkbank'ın tüm şubeleri ile Halkbank internet bankacılığı (www.halkbank.com.tr),

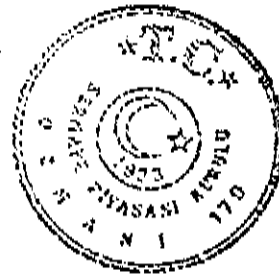
Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Halkbank'ın tüm şubeleri ile Halkbank internet bankacılığı (www.halkbank.com.tr),

3.7. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları Seri:VIII No:66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde" yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım sonuçlarının kesinleştirilmesini takiben Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca KAP'ta ve Halk Finansal Kiralama A.Ş. internet sitesinde (www.halkleasing.com.tr) duyurulacaktır.

04 Eylül 2012



Halk Leasing
Finansal Kiralama A.Ş.

3.8. Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

- a) Satışa aracılık edecek ve/veya yüklenimde ve/veya en iyi gayret aracılığında bulunacak kuruluş/kuruluşlar, aracılığın niteliği ve yüklenimde bulunulan borçlanma araçlarının tutarı ile bu tutarın satışa sunulan toplam borçlanma araçları tutarına oranı:

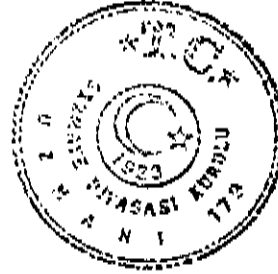
Halk Finansal Kiralama A.Ş.'nin halka arz edeceği tahvillerin satışı Seri: VIII, No:66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 3. maddesinde yer alan "Talep Toplama Yöntemi" ile gerçekleştirilecektir.

75.000.000.-TL nominal tutarda satışa sunulacak ve ihraca yatırımcı talebinin toplam ihraç tutarından fazla gelmesi halinde 100.000.000.-TL'ye kadar artırılacak tahvillerin halka arza aracılığı, SPK'nın Seri V, No:46 sayılı "Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inin 38. Maddesinin (c) bendinde tanımlanan "En İyi Gayret Aracılığı" şeklinde gerçekleştirilecektir.

- b) Aracılık sözleşmesinin tarihi ve bu sözleşmede yer alan önemli hususlar:

75.000.000.- TL nominal tutarında ve ihraca yatırımcı talebinin toplam ihraç tutarından fazla gelmesi halinde 100.000.000.-TL'ye kadar artırılacak tahvillerin halka arzı, Halk Yatırım ve Halk Leasing arasında 23/03/2012 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi çerçevesinde SPK mevzuatına uygun olarak en iyi gayret aracılığı esasları çerçevesinde gerçekleşecektir.

04 Eylül 2012



[Handwritten signature]
Halk Yatırım ve Halk Leasing
Halk Finansal Kiralama A.Ş.

[Handwritten signature]

3.9.

Tahsisat Grupları

Halk Leasing tahvil halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar aşağıdaki gibi iki gruba ayrılmışlardır:

a- Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:

Yurtdışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyeti ile bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı 180 günden fazla oturanları ("Türk Parası Kıymetini Koruma 32 Sayılı Karar") ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarının da kapsamak üzere aşağıda tanımlanan Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir. Bu kategorideki yatırımcılar, asgari 500 TL nominal parasal tutarda talepte bulunabileceklerdir. Anonim ve limited şirketler de bu kategoriden talepte bulunabileceklerdir.

b- Kurumsal Yatırımcılar:

Yurt içinden başvuracak kurumsal yatırımcılar, Yatırım Fonları, Özel Emeklilik Fonları, Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklıkları, Risk Sermayesi Yatırım Ortaklıkları, Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları, Aracı Kurumlar, Bankalar, Sigorta Şirketleri, Portföy Yönetim Şirketleri, İpotek Finansmanı Kuruluşları, Emekli ve Yardım Sandıkları, Vakıflar ile 17.07.1964 tarihli ve 506 Sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu Geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan Sandıklar, Kamuya Yararlı Derneklerdir.

Yurt dışından başvuracak kurumsal yatırımcılar, Türk Parası Kayımetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan dışarıda yerleşik olan, Yatırım Fonları, Emeklilik Fonları, Yatırım Ortaklıkları, Aracı Kurumlar, Bankalar, Sigorta Şirketleri, Portföy Yönetim Şirketleri, ipotek Finansmanı Kuruluşları, Emekli ve Yardım Sandıkları, Vakıflar ile sermaye piyasası araçlarının ihraç tarihi itibari ile en az 1 milyon TL tutarında Türk ve /veya yabancı para ve sermaye piyasası aracına sahip olan tüzel kişilerdir. Tahviller, Türk mevzuatı uyarınca, İMKB'de işlem görecektir. İhraç edildiğinden dolayı, yurtdışından başvuracak olan kurumsal yatırımcılar tahvilleri Türkiye'de satın alacaklardır.

Bu kategorideki yatırımcılar asgari 1.000 TL nominal parasal tutarda talepte bulunabileceklerdir.

04 Eylül 2012



23


 J. FRANK LEASING
 1111 UNIVERSITY AVENUE, SUITE 100
 ANN ARBOR, MI 48106-1500



Tahsisat Esasları:

Halka arz edilecek tahvillerin Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ve Kurumsal Yatırımcılara yönelik belirlenen tahsisat oranları aşağıdaki şekildedir:

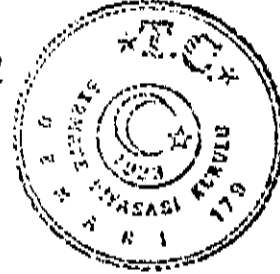
- 22.500.000 TL nominal tutardaki (%30) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara,
- 52.500.000 TL nominal tutardaki (%70) kısmı Kurumsal Yatırımcılara,

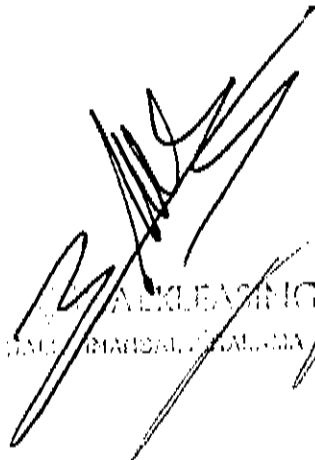
Talep toplama süresi sonunda, işbu sirkülerde ilan edilen tahsisat oranları talep toplama neticesinde Halk Yatırım'ın önerileri doğrultusunda Halk Leasing tarafından değiştirilebilecektir. Tahsisat oranlarındaki değişikliklerde Seri: VIII, No: 66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde yer alan esaslara uyulacaktır.

Talep toplama süresi sonunda, belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise, o gruba ait tahsisatın karşılanmayan kısmı Halk Yatırım'ın önerileri doğrultusunda Halk Leasing'in onayı ile diğer yatırımcı gruplarına aktarılabilir.

Öte yandan, talep toplama süresi sonunda, her bir yatırımcı grubundan o grup için tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları yatırımcı grupları arasında kaydırılabilir. Bu hallerde, Yurtiçi Bireysel ve Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların tahsisat oranlarını SPK mevzuatınca belirtilen asgari tahsisat oranlarının (%10) altına düşürmemek şartıyla Halk Yatırım'ın önerisi ile Halk Leasing'in onayı ile tahsisatlar arasında kaydırma yapılabilir. Ancak, herhangi bir yatırımcı grup için işbu sirkülerde açıklanan tutarın %20'sinden fazla azaltma yapılamayacaktır.

04 Eylül 2012




Halk Yatırım Kurumu
24



Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:VIII, No:66 sayılı Tebliği Ek-1'de yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların TC Kimlik Numarasını içermeyen kayıtlar iptal edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir.

Eksik bilgi nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

Oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada, Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların parasal talep tutarlarının belirlenecek nihai faiz oranına tekabül eden nominal karşılıkları hesaplanacaktır. Öncelikle bilgi eksikliği veya başka nedenlerle dağıtım dışı bırakılan yatırımcıların talepleri toplam talep tutarından çıkartılacaktır. Bu işlem tamamlandıktan sonra bu yatırımcı grubuna yapılan tahsisat tutarının, dağıtım dışı bırakılanlardan sonra kalan toplam talep tutarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir yurtiçi bireysel yatırımcının kişisel talebi ile çarpılacak ve 1 TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Dağıtım, Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara her durumda en az %10 tahsis edilmesi suretiyle yapılacaktır. Kurumsal Yatırımcı grubunda bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla miktarda olan talep kabul edilecektir. Her bir Kurumsal Yatırımcıya verilecek tahvil miktarına Halk Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Halk Leasing tarafından karar verilecektir.

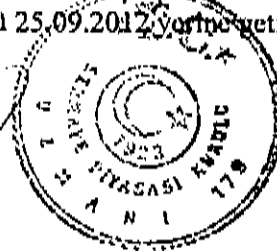
Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlerle dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan tahviller, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Halk Leasing'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Halk Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Halk Leasing'e verecektir. Halk Leasing, dağıtım listelerini kendilerine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı Halk Yatırım'a bildirecek olup, söz konusu satış sonuçları ve dağıtım listeleri SPK ve İMKB ile paylaşılacaktır.

Onaylanan Dağıtım Listesi'ni alan Halk Yatırım ise karşılanan taleplere ilişkin tahvillerin kayden teslimini MKK düzenlemeleri çerçevesinde dağıtım listelerinin onaylandığı iş gününü takip eden iş günü 25.09.2012 tarihinde getirecektir.

04 Eylül 2012



3.10. Borçlanma araçlarının teslim zamanı ve yeri:

Halk Leasing tahvillerinin fiziki teslimi söz konusu olmayıp tahviller, SPK Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Karşılanan taleplere ilişkin tahvillerin kayden teslimi Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde, dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından 25/09/2012 gün sonuna kadar gerçekleştirilecektir.

Dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından, teminat blokesi yöntemi ile başvuran yatırımcıların hak kazandıkları tahvillere ilişkin payların ödemeleri, yeterli tutarda teminatların bozdurulması suretiyle tahsil edilecek, bedelleri nakden peşin alınmış yatırımcılarda ise karşılanmayan taleplere ilişkin bedel iadeleri dağıtım listelerinin onaylandığı tarihten itibaren en geç iki iş günü içerisinde gerçekleştirilecektir.

3.11. Halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek borçlanma aracı başına maliyet:

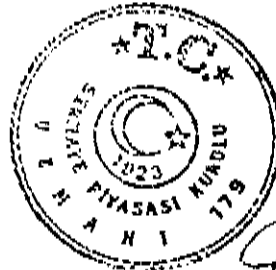
75.000.000.- TL nominal değerli 24 ay vadeli kuponlu tahvil ve ihraca yatırımcı talebinin toplam ihraç tutarından fazla gelmesi halinde toplam tutarın 100.000.000.-TL nominal değere kadar artırılabilen tahviller için katlanılacak tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir:

Ücret ve Diğer Maliyetler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	100.000
MKK Ücreti (+BSMV)		Sabit	21.500
Takasbank ISIN Kodu ¹		Sabit	354
İMKB Kotasyon Ücreti 1.000 < Kotasyon Ücreti < 10.000	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	10.000
Yönetim ve Satış Komisyonu	Nominal Tutar	Oransal	350.000 (0,2% Yönetim Komisyonu (+BSMV)) + (0,15% Satış Komisyonu (+BSMV))
Reklam-Tescil-Noter Masrafları (tahmini)			100.000
TOPLAM			581.854

¹ Takasbank Ücreti 200 ABD Dolarıdır.

Toplam maliyet, ihraç edilebilecek en fazla 100.000.000.-TL nominal değerli ihraç tutarının yaklaşık %0,58'ine tekabül etmektedir.

04 Eylül 2012



3.12. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

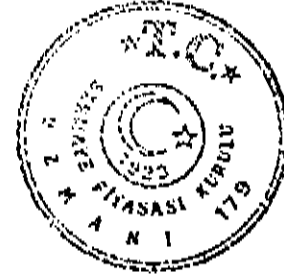
Halk Finansal Kiralama A.Ş. tarafından ihraç edilecek tahvillere ilişkin vergilendirme esasları işbu sirkülerin 4. Maddesinde “Borçlanma Araçları ile İlgili Vergilendirme Esasları” kısmında belirtilmiştir.

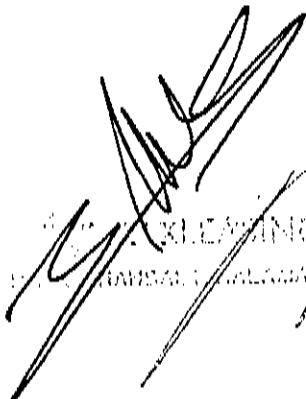
Yatırımcılardan işbu tahvil halka arzı ile ilgili olarak komisyon ve masraf talep edilmeyecektir.

3.13. Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade esasları hakkında bilgi:

Karşılanmayan taleplerden dolayı oluşan iade bedelleri, dağıtım listesinin Halk Leasing tarafından onaylanarak kesinleştiği günden itibaren en geç iki iş günü içerisinde, Halk Yatırım ve Halkbank tarafından kendi merkez ve şubelerinde yatırımcılara iade edilecektir.

04 Eylül 2012




HALK LEASING
KURULMASI A.Ş.
27



3.14. Halka arzın gerekçesi ve ihraçcının sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile bu nakdin kullanım yerleri; tahmini nakit girişinin belirtilen kullanım yerleri için yeterli olmaması durumunda, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:

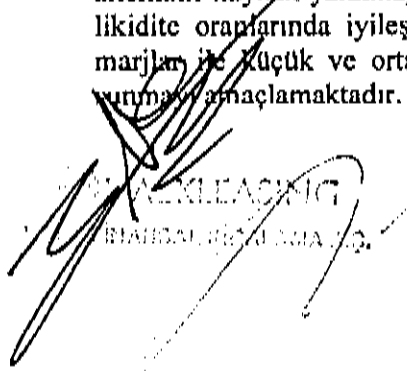
Finansal kiralama/leasing, şirketlerin yatırımlarında menkul ve gayrimenkul teminine yönelik ihtiyaçlarını karşılamada kullanılan, orta ve uzun vadeli bir finansman yöntemidir. Leasing işlemlerinde, yatırım malı leasing şirketi tarafından satın alınır ve önceden yatırımcı ile karşılıklı olarak belirlenen 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.

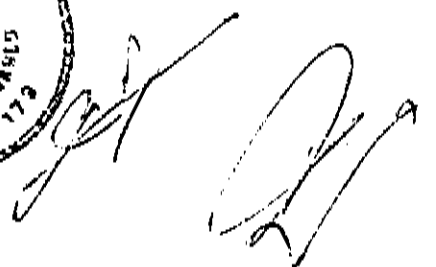
Halk Finansal Kiralama A.Ş. borçlanma aracı ihracı ile finansal kiralama işlemlerinin finansmanı için temin ettiği kaynakları çeşitlendirmeyi ve ağırlıklı olarak yatırım malları finansmanında kullanılan bu kaynakları uygun maliyetle müşterilerine aktarmayı amaçlamaktadır. Mevcut durumda öz sermaye ve banka kredileri ile yaratılan kaynaklara sermaye piyasalarından borçlanma aracı yöntemi ile fon temininin eklenmesiyle pasif yapısı çeşitlendirilecek ve halka arz yöntemi kullanılarak geniş bir yatırımcı kesimine ulaşılacaktır. Bu şekilde, yurtiçindeki tasarruf sahiplerinin T.C. Hazinesi'nin ihraç etmiş olduğu devlet iç borçlanma senetlerinin getirisinin üzerinde getiri elde etmeleri sağlanırken, Halk Leasing kredi müşterilerine fon sağlama imkanını artırmış olacaktır.

Son dönemde, istikrarlı makroekonomik politikalar izlenmesi BDDK'nın 30 Eylül 2010 tarih ve 3875 sayılı Kararı ile Bankaların ve Banka Dışı Finans Kurumlarının Türk Lirası cinsinden tahvil ve bono ihraçlarına ilişkin usul ve esasları belirlenerek Tahvil ve Bono ihraçlarının önünün açıldığı, söz konusu kararı takiben banka ve finans kurumlarının kaynak çeşitliliğini arttırmak ve vade uyumsuzluğunu gidermek amacıyla yoğun bir ihraç sürecine girdiği bilinmektedir.

Yatırımcılar açısından değerlendirildiğinde, benzer vadeli hazine bonolarına göre yaklaşık 0,50 puan daha yüksek bir getiri imkanı sağlayan banka bonolarının özellikle yatırım fonlarından yoğun bir talep görmekte, hızla gelişen sermaye piyasalarında müşteriler açısından alternatif bir yatırım aracı olarak ortaya çıkan tahvil ve bono piyasaları, ikincil piyasada da işlem görerek kurumların risk primlerinin piyasada belirlenmesine, kurumsal imajının güçlenmesine ve tanıtımına da önemli bir katkı sağlamaktadır. Ayrıca bireysel yatırımcılar için bono-tahviller stopaj oranının mevduata göre daha düşük olmasından dolayı tercih edilmektedir.

Halk Finansal Kiralama A.Ş. sermaye piyasaları tahvil-bono sürecini ve gelişimini yakından takip ederek, halka arz yoluyla banka kredilerine göre daha uzun vadeli alternatif kaynak yaratmayı, böylece aktif-pasif vade uyumuna katkıda bulunarak likidite oranlarında iyileşme sağlamayı ve piyasa oranlarıyla paralel ve uygun marjlar ile küçük ve orta boy işletmelere daha uzun vadeli finansman imkanı sunmayı amaçlamaktadır.


Halk Leasing A.Ş.
04 Eylül 2012



3.15. Borsada işlem görme ile ilgili bilgiler;

a) Borçlanma araçlarının borsada işlem görme esaslarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilen tahvillerin satışı tamamlandıktan sonra İMKB’de işlem görebilmesi İMKB Mevzuatı’nın ilgili hükümleri çerçevesinde İMKB Yönetim Kurulu’nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

b) Borçlanma araçlarının borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:

Halka arz edilen tahvillerin satışı tamamlanması ardından satışa ilişkin dağıtım listesinin onaylanmasını takiben, İMKB tarafından belirlenecek ve KAP'ta ilan edilecek tarihten itibaren İMKB Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmesi beklenmektedir.

c) Borsada işlem görecek olan borçlanma araçlarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:

SPK ve İMKB Mevzuatının ilgili hükümleriyle belirlenen yükümlülükleri yerine getirmeyen veya İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin 27. maddesinde yer alan durumların olduğu şirketlerin ihraç ettiği ve Borsa'da işlem gören tahviller İMKB Yönetim Kurulu kararıyla geçici veya sürekli olarak işlem görmekten men edilebilir. Borsa Yönetim Kurulu, gerekli gördüğü hallerde, çıkarma kararından önce ihraççı kuruluşu durumu düzeltmesi için süre vererek uyarabilir.

3.16. Halka arzu ilişkin sirkülerin ilan edileceği yerler:

Halka arza ilişkin sirküler, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr, Halk Finansal Kiralama A.Ş.'nin www.halkleasing.com.tr ve Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.halkyatirim.com.tr adresli kurumsal internet adreslerinde ilan edilecektir.

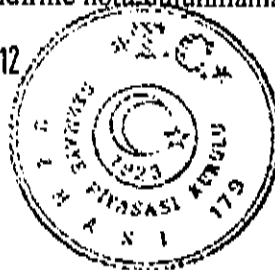
3.17. Halka arz ile ilgili menfaatler ile söz konusu menfaatlerin niteliği ve bu menfaatlerden yararlanacak kişiler hakkında bilgi:

Halka arz ile ilgili menfaat sağlayacak bir kişi ve/veya kurum yoktur.

3.18. İhraççıya ya da borçlanma araçlarına ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamları hakkında bilgi:

İhraç edilecek tahviller kredi derecelendirilmesine tabi tutulmayacaktır. Halk Finansal Kiralama A.Ş.'ye ait derecelendirme notu bulunmamaktadır.

04 Eylül 2012



25

3.19. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esaslar hakkında bilgi:

a) Piyasa yapıcının unvanı:

Yoktur.

b) Piyasa yapıcılık esasları hakkında bilgi:

Yoktur.

3.20. İhraçcının daha önce ihraç ettiği pay hariç sermaye piyasası araçlarının kote olduğu ya da işlem gördüğü borsalar hakkında bilgi:

Yoktur.

4. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

a) Tam Mükellef Gerçek Kişi

Faiz Kazancı

Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen faiz kazançları için GVK'nın 6009 sayılı Kanun ile değiştirilen Geçici 67'nci maddesi uygulanmaktadır. Buna göre, tam mükellef gerçek kişilerin bu kapsamda elde ettikleri faiz gelirleri, işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarınca %10 oranında stopaj yapılarak vergilendirilir. Yapılan stopaj nihai vergidir. Bu sebeple, faiz geliri elde eden tam mükellef bireysel yatırımcılar tarafından bu gelirleri için ayrıca yıllık beyanname verilmez, başka gelirleri için verilecek beyannameye de dahil edilmez.

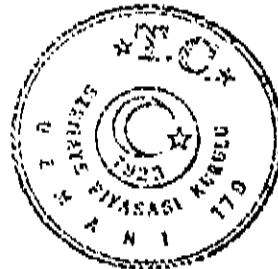
Geçici 67'nci maddeye göre tevkifata tabi tutulan faiz gelirlerinin ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda bu gelirler ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirileceğinden, ticari kazançlarla ilgili olarak verilen beyannameye dahil edilirler. Ancak, Geçici 67'nci madde hükmü gereği tevkif edilen bu vergiler beyannameye hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Alım - Satım Kazancı

Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım - satım kazançları, GVK Geçici 67'nci madde kapsamında değer artış kazancı olarak tevkifata tabidir. Tevkifat, alım - satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır. Tevkifat oranı %10 olup, nihai vergidir. Dolayısıyla bireysel yatırımcıların söz konusu alım - satım kazancı için ayrıca yıllık beyanname düzenlenmez, başka gelirleri için verilecek beyannameye de bu gelirler dahil edilmez.

Alım satım kazançlarının ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda bu gelirler ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirileceğinden, ticari kazançlarla ilgili olarak verilen beyannameye dahil edilir. Ancak, tevkif edilen vergiler beyannameye hesaplanan vergiden mahsup edilir.

04 Eylül 2012



Menkul Krimet Yatur

- Borsa Yatırım Fonları %0,
- Konut Finansmanı Fonları %0,
- Varlık Finansmanı Fonları %0,
- Yukarıda sayılanlar dışında kalan Kurum ve Kuruluşlar %10

Oranında stopaja tabi tutulur.

Tüm mükellef tüzel kişi ve diğer kurumlarca elde edilen faiz geliri kurum kazancına dahil edilir ve yukarıda belirtilen yatırım fonları ve ortaklıkları hariç %20 kurumlar vergisine tabi tutulur. Ödenen stopaj beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden düşülebilir.

Diğer taraftan; özel sektör tahvil ve bonoları faizi elde eden BSMV mükellefi kurumların, bu gelirleri üzerinden %5 BSMV hesaplamaları gerekir.

Alım – Satım Kazancı

Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım – satım kazançları değer artış kazancı olarak tevkiyata tabidir. Tevkifat, alım – satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlar tarafından yapılır. Tevkifat oranı tüzel kişi ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Bu kapsamda; alım – satım kazançlarından;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirketler %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- Borsa Yatırım Fonları %0,
- Konut Finansmanı Fonları %0,
- Varlık Finansmanı Fonları %0,
- Yukarıda sayılanlar dışında kalan Kurum ve Kuruluşlar %10

oranlarında stopaja tabi tutulur.

Tam mükellef tüzel kişi ve diğer kurumlarca elde edilen alım – satım kazançları kurum kazancına dahil edilir ve yukarıda belirtilen yatırım fonları ve ortaklıkları hariç %20 kurumlar vergisine tabi tutulur. Ancak, alım – satım kazancından kesilen gelir vergisi stopajları hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilir.

Diğer taraftan; özel sektör tahvil ve bonolarından alım - satım kazancı elde eden BSMV mükellefi kurumların, bu gelirleri üzerinden BSMV hesaplamaları gerekir. Yurt içinde Türk Lirası cinsinden ihraç edilen özel sektör tahvillerinin geri alım ve satım taahhüdü ile iktisap veya elden çıkarılması veya vadesi beklenmeksizin satışı nedeniyle lehe alınan paralar üzerinden %1 oranında BSMV hesaplanacaktır. Ancak BSMV mükellefi olan kurumlarca, vadesi 1 yıldan kısa olan özel sektör ve banka finansman bonoları nedeniyle elde edilen aynı kapsamdaki gelirler üzerinden %5 BSMV hesaplanmalıdır.

04 Eylül 2012



d) Dar Mükellef Tüzel Kişi ve Diğer Kurumlar

Faiz Kazancı

Özel sektör tahvil ve bono faiz gelirleri GVK Geçici 67'nci madde kapsamında stopaja tabi olup, stopaj oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre; KVK'da belirtilen sermaye şirketlerine benzer nitelikte yabancı kurumlar, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer nitelikte yabancı fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileni ve değer artış kazançları sağlamak amacıyla 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için stopaj oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanır. Bu kapsamda faiz kazançları;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirket Benzeri Nitelikte Yabancı Kurumlar için %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Benzeri Nitelikte Yatırım Ortaklıkları için %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları Benzeri Nitelikte Yabancı Fonlar için %0,
- Türkiye'de münhasır menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artış kazançları elde etmek ev bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcılar için %0,
- Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurum ve kuruluşlar için %10

oranlarında stopaja tabi tutulur.

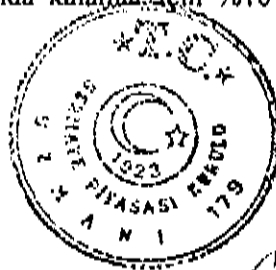
Tevkifat, faiz gelirine aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai belgedir.

Diğer taraftan; faiz kazançları %10 tevkifata tabi tutulan dar mükellef kurum ve kuruluşların yerleşik olduğu ülkeler ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono faiz kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

Alım - Satım Kazancı

Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım - satım kazançları, GVK Geçici 67'nci madde kapsamında değer artış kazancı olarak tevkifata tabidir. Tevkifat oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre; KVK'da belirtilen sermaye şirketlerine benzer nitelikte yabancı kurumlar, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer nitelikte yabancı fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları sağlamak amacıyla 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için stopaj oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanır. Bu kapsamda alım - satım kazançları;

04 Eylül 2012



- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirket Benzeri Nitelikte Yabancı Kurumlar için %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Benzeri Nitelikte Yatırım Ortaklıkları için %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları Benzeri Nitelikte Yabancı Fonlar için %0,
- Türkiye'de münhasır menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artış kazançları elde etmek ev bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcılar için %0,
- Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurum ve kuruluşlar için %10

oranlarında stopaja tabi tutulur.

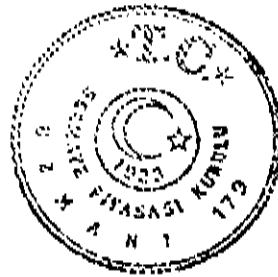
Tevfikat, alım – satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir.

Diğer taraftan; alım – satım kazançları %10 tevkiye tabi tutulan dar mükellef kurum ve kuruluşların yerleşik olduğu ülkeler ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono alım – satım kazançları için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

Halk Finansal Kiralama A.Ş., ilgili üçüncü kişilerin yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

04 Eylül 2012

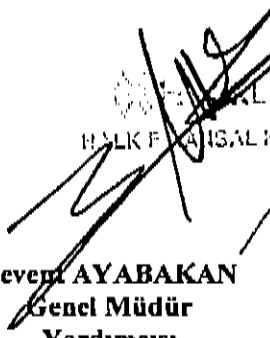
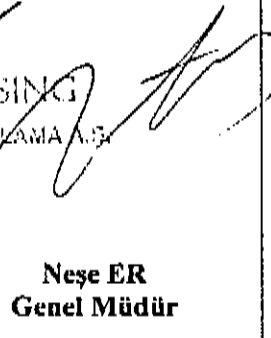


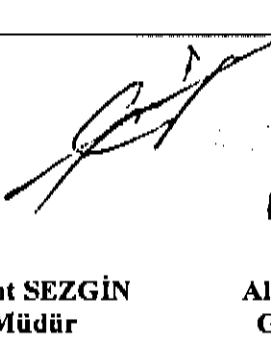
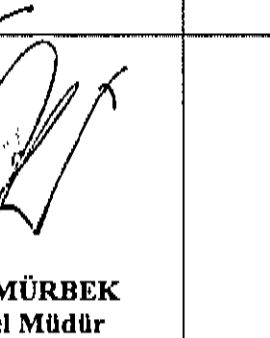
[Handwritten signature]
Halk Finansal Kiralama A.Ş.

[Handwritten signature]

6. SORUMLULUK

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

Halk Finansal Kiralama A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Levent AYABAKAN Genel Müdür Yardımcısı	 Neşe ER Genel Müdür
SİRKÜLERİN TAMAMI	

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Bülent SEZGİN Müdür	 Ali ÖMÜRBEK Genel Müdür Yardımcısı
SİRKÜLERİN TAMAMI	

04 Eylül 2012

