

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulu tarafından incelenmekte olup, ihraççı bilgi dokümanının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmadığı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen ihraççı bilgi dokümanının ayrıca ilan edileceği hususlarını kamunun bilgisine sunarız.

Finans Bank Anonim Şirketi

İhraççı Bilgi Dokümanı

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

İhraççı bilgi dokümanının ilanından söz konusu doküman kapsamında halka arz işlemini gerçekleştirmek için Sermaye Piyasası Kuruluna onaylanmak amacıyla sermaye piyasası aracı notu sunuluncaya kadar geçen süre boyunca bu ihraççı bilgi dokümanının güncellenmesi gerekmez.

İhraççı bilgi dokümanının onaylanması, ihraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Bu ihraççı bilgi dokümanı ile birlikte incelenmesi gereken sermaye piyasası aracı notu ve özet, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.finansonline.com ve www.finansbank.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu(SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan; ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

İÇİNDEKİLER

Bölüm	Sayfa No
1. İhraççı Bilgi Dokümanının Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	3
2. Bağımsız Denetçiler	4
3. Seçilmiş Finansal Bilgiler	5
4. Risk Faktörleri	6
5. İhraççı Hakkında Bilgiler	33
6. Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler	36
7. Grup Hakkında Bilgiler	112
8. Maddi Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler	116
9. Faaliyetlere Ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler	119
10. İhraççının Fon Kaynakları	152
11. Araştırma Ve Geliştirme, Patent Ve Lisanslar	156
12. Eğilim Bilgileri	156
13. Kâr Tahminleri Ve Beklentileri	157
14. İdari Yapı, Yönetim Organları Ve Üst Düzey Yöneticiler	158
15. Ücret Ve Benzeri Menfaatler	171
16. Yönetim Kurulu Uygulamaları	171
17. Personel Hakkında Bilgiler	178
18. Ana Pay Sahipleri	179
19. İlişkili Taraflar Ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	181
20. İhraççının Finansal Durumu Ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler	183
21. Diğer Bilgiler	191
22. Önemli Sözleşmeler	199
23. Uzman Raporları Ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	199
24. İştirakler Hakkında Bilgiler	199
25. İncelemeye Açık Belgeler	200
26. Ekler	200

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı Finans Bank A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adnan Menderes Yayla Genel Müdür Yardımcısı Ercan Sakarya Bölüm Müdürü 12/11/2014	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
C.Özgür Güneri Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür İpek Hekimoğlu Okçular Genel Müdür Yardımcısı 12/11/2014	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

2.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı:

01.01.2012-31.12.2012, 01.01.2013-31.12.2013, 01.01.2013-30.09.2013 dönemlerine ilişkin konsolide finansal tabloların bağımsız ve sınırlı denetimini DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte Touche Tohmatsu) gerçekleştirmiştir. Sorumlu Ortak Baş Denetçi olarak 01.01.2012-31.12.2012, 01.01.2013-31.12.2013 dönemlerinde Müjde Şehsuvaroğlu görev almıştır. 01.01.2014-30.09.2014 döneminde ise konsolide finansal tabloların sınırlı denetimini Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (E&Y) gerçekleştirmiştir. Sorumlu Ortak Baş Denetçi olarak 01.01.2014-31.03.2014 döneminde Ayşe Zeynep Deldağ, 01.01.2014-30.06.2014, 01.01.2014-30.09.2014 dönemlerinde ise Hatice Dilek Çilingir Köstem görev almıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin adresi: Orjin Maslak Plaza Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:27 Kat:1-5 Sarıyer 34398 İstanbul, Türkiye.

2.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

İlgili mevzuat gereği, Bankanın bağımsız denetimi gerçekleştiren DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin Sorumlu Ortak Başdenetçisi rotasyon nedeni ile 2012 yılı itibarıyla görevini Müjde Şehsuvaroğlu'na devretmiştir.

27 Mart 2014 tarihinde yapılan Genel Kurul'da 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri uyarınca, Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 2015 yılı içerisinde yapılacak ilk Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere Bankamız bağımsız denetçisi ve Türk Ticaret Kanunu'nun 399. maddesi uyarınca topluluk denetçisi olarak seçilmesine karar verilmiştir.

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Grup'un 31 Aralık 2011, 2012 ve 2013 ile 30 Eylül 2014 tarihli konsolide özet finansal tablolarını aşağıda bulabilirsiniz:

(Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2013	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 2013 Eylül	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 2014 Eylül
Aktif Kalemler					
Krediler	30.834.362	36.790.135	42.856.379	41.990.176	49.019.247
Menkul Kıymetler	6.929.614	7.298.475	8.778.776	8.064.910	9.126.689
Maddi Duran Varlıklar	400.373	436.494	534.046	513.009	1.461.632
Toplam Aktifler	47.230.833	55.435.570	67.665.718	64.425.978	76.251.933
Pasif Kalemler					
Mevduat	28.993.287	32.705.017	38.107.002	37.409.184	41.905.983
Alınan Krediler	3.582.182	3.539.808	4.820.951	4.678.876	5.975.118
Sermaye Benzeri Krediler	1.742.641	1.629.590	1.950.719	1.878.945	2.110.002
Özkaynaklar	5.911.323	7.412.284	7.863.461	7.756.617	8.548.330
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	5.751.419	7.262.522	7.700.525	7.596.864	8.374.559
Azınlık Payları	159.904	149.762	162.936	159.753	173.771
Toplam Pasifler	47.230.833	55.435.570	67.665.718	64.425.978	76.251.933
Gelir Tablosu					
Brüt Kar	1.181.955	1.406.945	985.856	870.861	814.764
Net Faaliyet Geliri	3.192.342	4.296.857	4.472.092	3.434.796	3.474.201
Sürdürülen Faaliyetler Net Dönem Karı	896.342	1.119.963	758.090	660.628	617.451
Azınlık Payları	12.611	16.333	11.939	10.615	10.847
Ana Ortaklık Payları	883.731	1.103.630	746.151	650.013	606.604
Rasyolar					
Faiz Getirili Aktifler/Aktif Toplamı	86,9	85,8	76,7	81,4	80,3
Krediler/Aktif Toplamı	65,3	66,4	63,3	64,4	64,3
Takipteki Krediler Oranı	5,7	6,5	6,5	6,1	5,5
Sermaye Yeterliliği Standart Oranı	17,61	19,15	17,16	17,95	16,3
Ortalama Aktif Karlılığı	2,1	2,1	1,2	2,2	1,7
Ortalama Özkaynak Karlılığı	15,9	16,6	9,8	17,4	15,0
Pay Başına Kazanç (%)	0,03662	0,04296	0,02763	0,02293	0,0214
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (%)	0,03662	0,04296	0,02763	0,02293	0,0214
Pay Başına Temettü (%)	0,00500	0,00500	0,00500	0,00500	0,00500

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu ihraççı bilgi dokümanının 9 ve 20 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Grup, borçlularına ve diğer taraflara karşı kredi riskine maruz kalmaktadır.

Kredi riski, Grup'un, müşterileri ve diğer ilişkide bulunduğu tarafların ödeme yükümlülüklerini yerine getirememeleri riskidir. Grup, büyük ve kapsamlı bir finansal organizasyon olması itibarıyla bireysel, kurumsal ve ticari müşterileri ve Grup'a karşı yükümlülüğü bulunan diğer üçüncü kişiler dolayısı ile geniş bir genel kredi riskine maruz kalmaktadır. Bunlar, iflas, likidite yetersizliği, olumsuz ekonomik gelişmeler, operasyonel başarısızlıklar veya herhangi bir başka sebeple Grup'a karşı olan yükümlülüklerini ifada temerrüde düşen ve sonuç olarak Grup'un ciddi kredi kayıpları yaşamasına sebep olabilecek Grup'tan ve diğer taraflardan kredi alan borçluları, menkul kıymetleri Grup'ta bulunan ihraççıları, takas ve hedging yapan tarafları, Grup ve Grup'un diğer finansal unsurları tarafından akreditif mektubu verilen müşterileri kapsamaktadır.

Grup'un net kredi portföyü 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 49.019,2 milyon TL, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 42.856,4 milyon TL, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 36.790,1 milyon TL ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 30.834,4 milyon TL olarak gerçekleşmiş ve kredi portföyü 2011 yılından bu yana %59,10 büyümüştür. Grup'un kredi riski bu dönem içerisinde bireysel müşterileri nezdinde ciddi bir şekilde artmış olup, bireysel müşterilerden doğan kredi riski 30 Eylül 2014 itibarıyla Grup'un (takipteki krediler hariç olmak üzere) toplam kredi riskinin %46,3'üne tekabül etmektedir. Bireysel müşterilerinden doğan risk içerisinde yer alan kredi kartları Grup'un ödenen nakdi kredilerinin 31 Aralık 2011, 2012 ve 2013 yılları ve 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla sırasıyla %26,7 %29,8, %26,0 ve %18,2'lik kısmına, bireysel ihtiyaç (tüketici) kredileri ise aynı tarihler için sırasıyla %12,6 %13,2, %12,8 ve %12,6'lık kısmına tekabül etmiştir ki bu kredi türleri tarihsel olarak en yüksek ödeme temerrüdü oranına sahip olan krediler arasında olup her iki kredi türü de teminatsızdır. Grup'un bireysel kredi portföyünde yer alan kredi ve diğer alacaklar değer düşüşleri için ayırdığı karşılık miktarları 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 1.059,9 milyon TL, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 1.633,7 milyon TL, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 1.717,7 milyon TL ve 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 1.611,1 milyon TL'dir.

Grup'un kredi portföyündeki bu ciddi büyüme Grup'un kredi riskini artırmış olup, Grup'un kredi kalitesi yönetimi tarafından söz konusu riskin ve karşılık seviyelerinin yeterliliğinin Grup'un risk yönetim programı aracılığı ile sürekli olarak izlenmesini gerektirecektir.

Grup'un takipteki kredilerinin toplam kredilere oranı 31 Aralık 2011, 2012, 2013 ve 30 Eylül 2014 tarihlerinde sırasıyla %5,7, %6,5, %6,5 ve %5,5 olarak gerçekleşmiş olup, bu oran aynı tarihler için Türk bankacılık sektöründe %2,7, %2,9, %2,7 ve %2,9 olarak gerçekleşmiştir. Grup'un takipteki kredilerinin toplam kredi ve alacaklara oranı bireysel segmentinde 31 Aralık 2011, 2012, 2013 ve 30 Eylül 2014 tarihlerinde sırasıyla %7,0, %7,7, %7,9 ve %8,2, KOBİ segmentinde ise %3,9, %4,2, %3,9 ve %3,4 olarak gerçekleşmiştir. Grup'un KOBİ kredileri portföyünde yer alan kredi ve diğer alacaklar değer düşüşleri için ayırdığı karşılık miktarları 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 144,4 milyon TL, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 186,4 milyon TL, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 298,0 milyon TL ve 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 341,2 milyon TL'dir. Kredi portföyünün büyümesinin makul risk sınırları içerisinde sağlanamaması Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Grup'un müşterilerinin ve karşı taraflarının kredi kalitelerinde meydana gelen değişiklikler, Grup'un varlıklarının değerini olumsuz etkileyebilecek şekilde Türk ve küresel finansal

sistemindeki risklerden de doğabilmektedir. Söz konusu sistematik riskler, işsizliğin artması, kurumsal likiditenin ve karlılığın azalması, kurumsal ödeyememe halinin artması ve bireylerin kişisel borçlarını ödeyememesi gibi Türk bankacılık sektörünü, karşılıklarının ve takipteki kredilerinin artması ve Grup'un ürün ve hizmetlerine talebin azalması suretiyle Grup'u da, olumsuz olarak etkileyebilecek sorunlara neden olabilir.

Grup'un kredi riskine maruz kalması Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyetlerinin sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye sebep olabilir.

Grup kredi başvurusunda bulunan kişilerin veya diğer karşı tarafların kredi itibarını belirlemede başarısız olabilir ve Grup'un kredi kayıplarını engellemek için talep edebileceği teminat veya karşılıklar kredi riskini azaltmakta yetersiz olabilir.

Grup'un müşterilerinin kredi itibarını belirlerken kullanmakta olduğu model ve tekniklerin geleceğe yönelik davranış biçimlerini tahmin etmede daha az isabetli olması Grup'un müşterilerinin kredi itibarını belirleme yeteneğini kısıtlayabilir. Grup'un kredi riskinden doğabilecek zararları tahmin ederken izlediği süreç zor, sübjektif ve karmaşık kararların alınmasını içermektedir. Bu kararlar, ekonomik durum öngörülerini ve ekonomik senaryoların Grup'un borçlularının kredilerini geri ödemelerini nasıl engelleyeceğini içermektedir. Kredi riskinin, varlıkların çeşitlendirilmesi ve kredilerin teminatlandırılması yolları ile azaltılması çabaları, Grup'un kredi kayıplarından korunmasında yetersiz olabilir. Grup'un kredi ve alacaklarının yaklaşık %60,4'ü teminat ile güvence altına alınmış olup söz konusu teminatların %20,1'i gayrimenkul ipoteki şeklinde alınan teminatları ve %77,5'i KOBİ veya kurumsal ve ticari kredilere ilişkin olarak alınan teminatlardan oluşmaktadır. Nakdi olmayan teminatların değerlemesi işin doğası gereği kesinlik teşkil etmemekte ve piyasa ile diğer koşullara tabi olarak değişebilmekte ve dolayısı ile söz konusu değerlerin azalması sebebi ile riskin artmasına sebep olabilmektedir. Örneğin, Grup'un söz konusu kredi portföyünün teminatlarının değerinin yetersiz hale gelmesi halinde (teminatın ilk alınma tarihinden itibaren geçen süre içerisinde Türkiye'deki ekonomik koşulların kötüleşmesi veya diğer nedenlerden ötürü değerinin azalması da dahil olmak üzere), Grup daha büyük bir kredi riskine ve maruz kalınan kredi riskinin gerçekleşmesi halinde daha yüksek bir geri kazanamama riskine açık hale gelecektir.

Grup'un belirli bir kredi ürünün gözden geçirilmesi ile herhangi bir teminat yetersizliğinin tespit edilmesi halinde, ilgili borçlu ek teminatı sağlamak isteyemeyebilir veya sağlayamayabilir. Grup bir borçlunun temerrüde düşmesi halinde teminatı kullanmakta güçlüklerle karşılaşabilir. İlâveten, Türkiye'de teminatların icra edilmesine ilişkin süre ve ücretler Grup'un söz konusu takipleri gerçekleştirmesi için ekonomik olmayıp Grup'un kredi değer düşüşlerini geri kazanmasını olumsuz yönde etkilemektedir. Grup'un kredi değer düşüşlerini zamanında gidermek için teminatları likide çevirerek yeterli gelir elde etmekte ya da teminatları işleme almakta yetersiz kalması Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir. Grup ayrıca maddi teminat almaksızın yalnızca şahsi kefaletle dayanarak çeşitli türden krediler vermekte olup söz konusu şahsi kefaletlerin temerrüde düşmesi halinde kredinin ödenmemiş kısmını karşılamakta yetersiz olabilir veya söz konusu şahsi kefaletin işleme konulması güç olabileceği gibi uzun bir süre de gerektirebilir.

İlâveten, muhtemel kredi değer düşüşleri için ayırdığı karşılıkların ve diğer rezerv tutarlarının belirlenmesinde öngörüler, tahminler ve önemli ölçüde bir takdir gerektiren diğer faktörlerin değerlendirilmesi de dikkate alınır. Bunun sonucunda, Grup'un ayırmakta olduğu karşılık ve diğer yedeklerin seviyesi (kredileri güvence altına alan teminatlar da dikkate alınmak suretiyle) yeterli olmayabilir ve Grup ileriki dönemlerde meydana gelebilecek muhtemel kredi riskleri için ciddi bir şekilde ek karşılık ayırmak zorunda kalabilir. Grup'un müşterilerinin

kredi kalitesini değerlendirmekte veya karşılık seviyelerini izleme ve düzenlemede başarısız olması Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Grup'un kredi portföyü belirli sektörlerde yoğunlaşmış olup söz konusu sektörlerde meydana gelebilecek olumsuz yöndeki gelişmelerden etkilenmeye açıktır

Grup'un en büyük 20 müşterisine verilen krediler ve bu müşterilerden olan alacaklar Grup'un toplam kredi ve alacaklarının 31 Aralık 2011, 2012 ve 2013 ve 30 Eylül 2014 tarihlerinde sırasıyla %4,4, %4,7, %6,1 ve %7,3'ünü oluşturmaktadır. Grup, 30 Eylül 2014 itibarıyla en çok üretim, inşaat ve hizmet sektörlerinde yoğunlaşmış olup bu sektörler Grup'un toplam kredi ve alacaklarının sırasıyla %9,8, %4,2 ve %17,1'ini oluşturmaktadır. Söz konusu sektörlerden herhangi birinde veya tamamında meydana gelebilecek olan olumsuz bir gelişme Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilecek şekilde, söz konusu sektörlerde faaliyet göstermekte olan şirketlerin mali durumunun önemli ölçüde olumsuz olarak etkilenmesine ve söz konusu kurumsal müşterilerin Grup nezdinde yer alan mevduatlarındaki fonlarda bir azalmaya, söz konusu şirketlerin Grup'a yönelik olan yükümlülüklerinde temerrüde düşmelerine veya Grup'un söz konusu şirketlerin Grup'a karşı olan yükümlülüklerine ilişkin olarak ayırmış olduğu karşılık ihtiyacının artmasına sebep olabilir.

Grup şube ağını genişletmiş olup bu durum Grup tarafından öngörülenden daha fazla masrafa ve yeni şubelerin daha düşük kar potansiyeline sahip olmasına (veya hiç kar potansiyeline sahip olmamasına) ve genel olarak Grup tarafından öngörülenden daha yavaş bir büyümeye sebep olabilir

İhraççı başta şube ağını ciddi bir şekilde büyütmeyle faaliyetini genişletmiştir. İhraççı 2011, 2012 ve 2013 yıllarında sırası ile 19, 60 ve 92 adet yerel şube açmıştır. İhraççı mevcut şube ağını geniş bir şekilde olduğu gibi korumayı hedeflemekle birlikte İhraççı'nın ağında son dönemde meydana gelen büyümeye ilişkin riskler arasında yeni şubelerin ve önemli ölçüde büyümüş bir şube ağına ilişkin işletilmesine ilişkin olarak gerçekleşen masrafların öngörülen masraflardan daha fazla olması, genişleme ya da devralma sureti ile elde edilen varlıkların karlı bir şekilde piyasaya sürülebilmesi, yeni iş operasyonlarının daha az kar potansiyeline sahip olması (veya hiç kar potansiyeline sahip olmaması) ve İhraççı'nın öngördüğü büyümeden daha yavaş bir büyüme oranı ortaya konması, genişleme masraflarının yapılması ile gelecekteki muhtemel kazançlar arasındaki zaman farkından ötürü karlar üzerinde baskı oluşması, İhraççı'nın maliyet tabanında ciddi bir artış meydana gelmesi ve İhraççı'nın şube ağına ilişkin yapmış olduğu yatırımın kar marjları üzerindeki olumsuz etkinin devam etmesi sayılabilir. İhraççı'nın göreceli olarak yeni şubelerinin gelişmelerine ilave kazanç ve karlılık elde etmede başarısız olması Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Grup'un online bankacılık platformu olan Enpara.com hızlı bir şekilde değişen ve başkalaşan teknolojiye yüksek derecede bağımlıdır

İhraççı Ekim 2012 tarihinde müşterilerine Türkiye'de herhangi bir fiziki şubeye gitmeden bankacılık hizmetlerini gerçekleştirme imkanı sunan bir online bankacılık platformu olan Enpara.com'u faaliyete geçirmiştir. Enpara, faaliyete geçtiği günden bu yana Grup içerisinde bağımsız bir bankacılık birimi tarafından yönetilmekte ve kendi markası ile iş modeline sahip olmaktadır. Enpara.com'un müşterilerine mevduat ürünlerinde cazip faiz oranları, ihtiyaç kredisi ürünlerinde geleneksel bankacılık ürünlerine göre daha düşük faiz oranları ve fatura ödemeleri, para transferleri ve kambiyo işlemleri gibi çeşitli bankacılık işlemlerinde sıfır komisyon ücreti sunulmaktadır. Enpara.com, Ağustos 2014 tarihinden itibaren Enpara.com

hesaplarında 50.000 TL'den fazla para bulunan müşterilerine göreceli olarak küçük meblağlı ve rekabetçi faiz oranlı krediler sunmaya ve müşterilerin herhangi bir şubeye gitmesine veya bir doküman imzalamasına gerek olmaksızın İhraççı'dan kredi almalarına olanak sağlayan ve yalnızca online olarak başvurulabilen bir tüketici kredisi ürünü sunmaya başlamıştır.

Türk finansal hizmetler endüstrisi hızlı bir teknolojik değişim geçirmekte olup Enpara.com sürekli olarak gelişen teknoloji odaklı finansal ve bankacılık ürünlerine yönelik müşteri talepleri ile karşı karşıya kalmaktadır. Grup'un mevcut ve olası rakiplerinin çoğu teknolojik gelişmelere ve ürün geliştirmesine, pazarlama ve uygulamasına Grup'a nispeten daha fazla kaynak ayırabilir ve de Enpara.com'dan daha başarılı bir online bankacılık platformu geliştirebilir. Bu sebeple Enpara.com'un rekabet etmekte olduğu piyasa içerisindeki teknolojik gelişmelere ayak uydurmada ya da bu hususta kaynak ayırmada ve değişen müşteri taleplerine yanıt vermekte başarısız olunması Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Grup'un itibarının zarar görmesi halinde bu durum, Grup'un imajını ve müşteri ilişkilerini etkileyebilir ve Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir

Grup'un itibarı en önemli değerlerinden birisidir. Grup'a karşı olumsuz kamuoyunun gelirleri ve sermayesini etkileme riski dahil olmak üzere Grup'un itibarının zarar görmesi riski, bankacılık ve finansal hizmetleri sektörünün doğasında olan bir risktir. Olumsuz kamuoyu; çalışanlar tarafından görevin kötüye kullanımı, uzun süreli ve ciddi maddi kayıplar, düzenleyici kurumlar tarafından gerçekleştirilen denetimlerin veya Grup ya da NBG'ye ilişkin finansal baskı testlerinin sonuçları, Grup'un, NBG'nin veya Türk bankacılık sektörünün mali istikrarlılığına veya güvenilirliğine ilişkin belirsizlikler gibi çeşitli nedenlerden ötürü oluşabilir. Olumsuz kamuoyu, Grup'un müşterileri, mevduat sahiplerini ve yatırımcıları elinde tutma ve yeni müşteri kazanma kabiliyeti ve düzenleyici kurumlar ve kamuyla olan ilişkisini olumsuz şekilde etkileyebilir. Bu durum, Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Grup'un risk yönetim stratejileri ve iç kontrol mekanizması, Grup'u, tespit edilemeyen veya beklenmeyen risklere maruz bırakabilir

Grup, faaliyet gösterdiği konularda, kredi riski, piyasa riski, likidite riski ve operasyonel risk olmak üzere çeşitli risklere maruz kalmaktadır ve bazı durumlarda riski yeterli şekilde yönetemeyebilir. Grup'un doğru şekilde tespit edemediği, ölçemediği veya öngöremediği risklerin meydana gelmesi veya risk yönetimi güvenliğinin ihlal edilmesi halinde, Grup'un zararı beklenenden yüksek olabilir ve bu durum, Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Grup'un bazı risk yönetim metotları geçmiş piyasa verilerine dayanarak geliştirilmiştir ve yakın zamanda meydana gelen küresel mali krizin neden olduğu olaylardan da anlaşılacağı üzere, bu metotlar gelecekteki riskleri daima doğru olarak öngöremeyebilir ve gelecekteki riskler, beklenmedik olayların meydana gelmesinden ötürü geçmiş verilere dayanarak öngörülen risklerden çok daha büyük olabilir. Grup tarafından riski belirlemek ve hafifletmek için kullanılan önlemlerin yetersiz olması durumunda, Grup, beklenmedik önemli zararlara maruz kalabilir ve bu durum, Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir. Örneğin, Grup, halka açık piyasada işlem görmeyen varlıklarının değerleri, bu varlıkların gerçek risklerini doğru şekilde yansıtmayacak şekilde belirlenebilir ve böyle bir durumda, Grup beklenmediği zararlara maruz kalabilir.

İhraççı'nın iştiraklerinin (faaliyetleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde) kendi risk yönetimi takımları ve esasları bulunmaktadır ve bunlar İhraççı'nın risk yönetimi departmanı ve esasları ile uyumlu olarak yönetilmektedir. İhraççı'nın denetim ve risk komiteleri, iştirakleri ile işbirliği içerisinde çalışmakta ve iştiraklerinin risk yönetimi politikalarını ve konumlarını denetlemektedir. Söz konusu işbirliği ve denetim, iştiraklerin risk yönetiminin, İhraççı'nın risk yönetimi ile aynı seviyede olmasını sağlamak için yeterli olmayabilir. İhraççı'nın iştiraklerinin riski belirlemeye ve hafifletmeye yönelik risk yönetimi esaslarının yetersizliği, Grup'un itibarı, faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Grup döviz kuru risklerine maruz kalmaktadır

Grup'un, raporlamalarda kullandığı para birimi Türk Lirası'dır. Ancak, Grup'un aktif ve pasiflerinin önemli bir kısmı başta ABD Doları ve Euro olmak üzere yabancı para birimi cinsinden ifade edilmiş olup, döviz kurlarındaki dalgalanmalar Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir. Örneğin, 30 Eylül 2014 itibarıyla, Grup'un ABD Doları ve Euro cinsinden ifade edilen kredilerinin Türk Lirası karşılığı sırasıyla 6.008,3 milyon TL ve 3.897,5 milyon TL olup, Grup'un söz konusu tarihteki toplam kredilerinin sırasıyla %12,3 ve %8,0 'ını teşkil etmektedir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Grup'un ABD Doları ve Euro cinsinden ifade edilen mevduatlarının Türk Lirası karşılığı 8.683,9 milyon TL ve 4.129,3 milyon TL olup, Grup'un söz konusu tarihteki toplam yükümlülüklerinin sırasıyla %11,4 ve %5,4'ünü teşkil etmektedir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Grup'un ABD Doları ve Euro cinsinden ifade edilen borçlanmalarının Türk Lirası karşılığı 8.930,1 milyon TL ve 2.481,2 milyon TL olup, Grup'un söz konusu tarihteki toplam yükümlülüklerinin sırasıyla %11,7 ve %3,3'ünü teşkil etmektedir. Türk Lirası dışında başka bir para birimi üzerinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki döviz kuru üzerinden çevrilerek BDDK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolara yansıtılmaktadır. Her bir bilanço tarihinde, yabancı para birimleri üzerinden ifade edilen parasal kalemler, söz konusu bilanço tarihindeki döviz alış kuru üzerinden Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri üzerinden belirlenen parasal olmayan kalemler, gerçeğe uygun değerinin belirlendiği tarihteki döviz kuru üzerinden Türk Lirası'na çevrilmektedir. Yabancı bir para birimindeki fiili maliyete göre hesaplanan parasal olmayan kalemler, Türk Lirası'na çevrilmemektedir. Bu sebeple, Grup'un net kar/(zararı) Türk Lirası'nın yabancı para birimleri karşısındaki değerindeki değişikliklere bağlı olarak etkilenmektedir. Döviz kurlarındaki hareketlerin Grup'un faaliyetlerinin sonuçları üzerindeki genel etkisi, Türk Lirası'nın, Grup'un ticaret ve finansmanda kullandığı ana döviz kurları karşısındaki değerinin artmasına veya azalmasına bağlıdır.

Ek olarak, Grup, aktif ve pasiflerinin uyumsuz olduğu ölçüde döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Grup, yabancı para birimindeki aktif ve pasifleri arasındaki boşluğu, (diğer hususların yanı sıra) yabancı para birimindeki kredilerinin hacim ve vadelerini yabancı para birimindeki fonlamalarıyla uyumlu hale getirerek veya kur sabitleme yoluyla yönetmeye çalışmaktadır. İhraççı'nın veya Grup'un yabancı para birimindeki aktif ve pasifleri arasındaki boşluğu yönetmeyi başaramaması halinde, döviz kurlarındaki oynamalar zararlara neden olabilir ve bu da Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Ayrıca, Türk Lirası'nın (Grup'un kurumsal ve ticari müşterilerinin yabancı para birimindeki borçlarının önemli bir kısmını teşkil eden para birimleri olan) ABD Doları veya Euro karşısında önemli ölçüde değer kaybetmesi halinde, Grup'un gelirinin tamamını Türk Lirası üzerinden elde edilen müşterileri, yabancı para birimindeki borçlarının geri ödenmesinde zorluklar yaşayabilecektir. Benzer olarak, Merkez Bankası veya Türkiye hükümeti tarafından

Türk Lirası'nın değerini korumak adına atılacak adımlar (artan faiz oranları veya sermaye kısıtlamaları gibi), enflasyon oranı da dahil olmak üzere Türkiye'nin finansal durumunun tamamını olumsuz yönde etkileyebilir ve bu da Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Grup, belli bir ölçüde yabancı para birimindeki borçlara dayanmakta olup, bu da refinansmanda zorluklara veya fonlama masraflarının artmasına sebep olabilir

İhraççı'nın ana fon kaynaklarını Türk Lirası mevduatlar teşkil etse de, söz konusu tutarlar kısa vadeli olmakta ve bu sebeple de söz konusu mevduatlar ile Grup'un önemli bir kısmı orta ve uzun vadeli olan ve Türk Lirası üzerinden ifade edilen aktifleri arasında (kredi portföyü dahil) uyumsuzluk oluşabilir. Ek olarak, toptan mevduatlara ilişkin fiyat rekabeti söz konusu mevduatları daha az cazip kılmaktadır. Bu nedenle, İhraççı, uzun vadeli finansmanlar Türkiye'de kendine çok yer bulamadığından, neredeyse tamamı yabancı para birimi üzerinden ifade edilen sendikasyon kredisi, “future flow” işlemleri, Eurobond ihraçları, çift taraflı krediler (*bilateral loans*) ve diğer işlemlerden elde ettiği uzun vadeli tutarları artırmıştır (ve ileride de artırma arayışına girmesi muhtemeldir). 30 Eylül 2014 itibarıyla, Grup'un yabancı para birimindeki toplam borçlanma tutarı 12.057,5 milyon TL olup, toplam aktiflerinin %15,8'ini teşkil etmekte ve söz konusu borçlanmaların %58,4'ünün esas vadesi bir yılı geçmektedir. İhraççı bugüne dek, uluslararası piyasalarda dalgalanmaların yaşandığı dönemlerde dahi, yabancı para birimindeki fonlarının vade profilini, nispeten az masraflarla uzatmayı başarmış olmakla birlikte, bu ileride bu şekilde devam edemeyebilir. Özellikle gelişen piyasalardaki finansmanlarda geçmişten bugüne gerçekleşen dalgalanmalar karşısında Grup; (a) aktif ve pasifleri arasındaki vade uyumsuzluklarına özgü faiz oranı riskinden kaçınmasını engelleyen mevcut yabancı para birimindeki borçlanmalarının vadesini uzatmada veya bu borçlanmaların refinansmanında zorluklar yaşayabilir; ve (b) Türk Lirası'nın (Grup'un yabancı para birimindeki yükümlülüklerini ödemek için ihtiyaç duyacağı Türk Lirası tutarlarını artıracak olan) değer kaybetmesine karşı duyarlıdır. Bu risklerin gerçekleşmesi halinde ortaya çıkacak sonuç, Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Basel II ve Basel III düzenlemeleri gereğince, Basel II veya Basel III'ü kabul eden ülkelerde yer alan ve bir bankaya kredi temin eden bankalar (örneğin İhraççı), önceden uygulananndan daha yüksek bir risk ağırlıklandırması uygulamakla yükümlüdür. Basel düzenlemelerine tabi bankaların, Grup'a uzanan kredilere (sendikasyon kredileri veya benzer ödünç verme işlemleri dahil olmak üzere) daha yüksek risk ağırlıklandırması uygulamakla yükümlü tutulması, Grup tarafından alınacak borçlar için mevcut bulunan fonlarda azalmaya veya söz konusu borçlanmaların maliyetlerinin artmasına sebep olabilir.

Grup, müşterilerine verdiği, konut kredileri ve proje finansmanı dahil olmak üzere, büyük bir çoğunluğunun finansmanının yabancı para biriminde olması beklenen orta ve uzun vadeli kredilerini artırma arayışında olduğu için bu riskler artabilir. 30 Eylül 2014 itibarıyla, Grup'un yabancı para birimindeki borçlarının (sermaye benzeri krediler dahil) %98,9'unun (ki söz konusu borçların %21,2'si NBG Grubu tarafından verilmiştir) kaynağı uluslararası bankalar, çok uluslu kuruluşlar, Eurobond ihraçları ve “future flow” işlemlerinden elde edilmiştir. Grup'un Türkiye dışında kabul edilebilir şartlarda uzun vadeli borç almaya devam edememesi, Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Grup faiz oranlarındaki dalgalanmalardan olumsuz yönde etkilenebilir

Grup'un faaliyetlerinin sonuçları, faiz getiren varlıklardan elde edilen faiz geliri ile faiz maliyetli yükümlülüklerden kaynaklanan faiz giderleri arasındaki fark olan net faiz gelirin

seviyesine önemli ölçüde bağlıdır. Net faiz marjı ise, faiz geliri ile faiz gideri arasındaki farkın faiz getiren varlıkların ortalamasına bölünmesi suretiyle elde edilmektedir. Net faiz geliri, 2011, 2012 ve 2013 yıllarında ve 30 Eylül 2014'te sona eren dokuz aylık dönemde Grup'un net faaliyet gelirlerinin sırasıyla %72,8, %69,8, %73,1 ve %65,9'unu teşkil etmiştir. Aynı dönemde net faiz marjı ise sırasıyla %6,2, %7,1, %6,7 ve %5,4 olarak gerçekleşmiştir. Faiz oranları, Merkez Bankası tarafından ve diğer ülkelerdeki merkez bankaları tarafından uygulanan para politikaları, yerel ve uluslararası ekonomik ve politik durumlar ve diğer faktörler dahil, Grup'un kontrolü dışında gelişen faktörlere fazlasıyla duyarlıdır. Finansal operasyonlardan elde edilen gelir özellikle faiz oranındaki dalgalanmalara karşı hassastır.

Piyasa faiz oranları, faiz getiren varlıklara uygulanan faiz oranları ile faiz maliyetli yükümlülüklerle istinaden ödenen faiz oranları arasındaki farkı ve bu suretle de Grup'un net faiz marjını ve faaliyetlerinin sonuçlarını etkileyebilir. Örneğin, (aşağıda açıklanan 2014 yılının Ocak ayındaki yüksek orandaki artışlar gibi) faiz oranlarındaki bir artış, (kısa vadeli olan ve faiz oranlarını sıklıkla güncelleyen) mevduatlar üzerindeki faiz oranlarının daha hızlı ve bazı durumlarda (kısa, orta ve uzun vadeli) kredi faiz oranlarından daha yüksek oranda artmasına sebep olabilir, ki bu durum, faiz maliyetinin faiz gelirinden daha hızlı büyümesi halinde net faiz gelirinde potansiyel bir düşüşe sebep olabilir. Ek olarak, faiz oranlarındaki bir artış, Grup'tan temin edilecek kredilere ilişkin talebin ve bu sebeple de Grup'un verdiği kredilerin düşmesine sebep olabilir. Ayrıca, müşterilere verilen kredilere uygulanan ortalama faiz oranlarında, fonlama kaynaklarındaki faiz oranlarındaki düşüşü tam olarak yansıtmayan bir önemli düşüş olması, faiz gelirinin faiz maliyetinden daha hızlı azalmasına sebep olabilir ve bu da Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Grup yönetimi, Grup'un TL bankacılık hesaplarına uygulanacak faiz oranlarında gerçekleşecek 500 baz puanlık bir artışın ve Euro ve ABD doları cinsinden tutulan bankacılık hesaplarına uygulanacak 200 baz puanlık bir artışın, Grup'un net faiz gelirinde sırasıyla 849,6 milyon TL, 44,2 milyon TL ve 23,9 milyon TL kayba neden olacağını düşünmektedir. 30 Eylül 2014 itibarıyla, Grup'un kredi portföyünün %40,5'i değişken faiz oranlarına, %59,5'i ise sabit faiz oranlarına tabidir.

Grup, faiz oranı risklerine ve döviz kuru risklerine ilişkin maruz kaldığı etkileri yönetmek adına türev araçlar kullanmakta ve başka önlemler almaktadır. Söz konusu hedging sözleşmelerinin ve diğer önlemlerin, Grup'u, değişen faiz oranlarına dair risklerden veya hedging taraflarının temerrüde düşmesi riskinden korumak için yeterli olmayabileceği yönünde bir risk mevcuttur.

Grup, menkul kıymetler portföyünden son yıllarda elde ettiği gelir seviyesini koruyamayabilir

Grup geçmişten bugüne, faiz gelirinin önemli bir kısmını menkul kıymetler portföyünden elde etmiş olup, Grup'un 2011, 2012 ve 2013 yıllarında menkul kıymetler portföyünden elde ettiği faiz geliri, toplam faiz gelirinin sırasıyla %9,5, %10 ve %8,6'sını (ve (faiz maliyeti, masraf ve komisyon tutarları düşülmeden önceki toplam faiz geliri, komisyon gelirlerinin tamamını temsil eden) brüt faaliyet gelirlerinin sırasıyla %7,7, %8,2 ve %7,1'ini) teşkil etmektedir. 30 Eylül 2014'te sona eren dokuz aylık dönemde, menkul kıymetler portföyünden elde ettiği faiz geliri, toplam faiz gelirinden faiz gideri çıkarılmadan ve toplam faaliyet gelirinden komisyon giderleri çıkarılmadan sırasıyla %13,1 ve %10,4'ünü teşkil etmiştir. İhraççı ayrıca, satılmaya hazır menkul kıymetler portföyünde yer alan menkul kıymetlerin satışından da büyük gelirler elde etmiştir. 30 Eylül 2014 itibarıyla İhraççı'nın Türk Lirası yatırım portföyünün %52,2'sini teşkil eden tüketici fiyat endeksine bağlı menkul kıymetler, yüksek enflasyon oranlarının olduğu bir piyasada yüksek nominal getiriler sağlayan diğer devlet tahvillerine kıyasla daha

yüksek reel getiriler sağlamış olmakla birlikte, bunların İhraççı'nın gelirleri üzerindeki etkisi enflasyon oranlarındaki değişime göre farklılık gösterecektir.

Grup'un son yıllarda menkul kıymetler portföyünden elde ettiği getiri fazla olmakla birlikte, söz konusu getiri ileriki yıllarda düşebilir. Özellikle, küresel finansal kriz esnasında, finans piyasalarındaki yüksek volatilité seviyesi nedeniyle elde edilen yüksek ticaret gelirlerinin devam etmesi beklenmemektedir. Ek olarak, vadesi gelen yüksek getirili menkul kıymetlerin, düşük nominal getirili menkul değerler ile yer değiştirmesi halinde, düşük faiz oranlarındaki sürdürülebilirlik, başta TÜFE endeksli menkul kıymetler olmak üzere, Grup'un elinde bulundurduğu menkul kıymetlerden elde ettiği nominal gelirlerin düşmesine neden olabilir. Bu nedenle, Grup'un menkul kıymetler portföyünden elde ettiği yüksek getiri seviyesinin ileriki dönemlerde sürdürülebilir olma ihtimali düşüktür. Grup'un menkul kıymetler portföyünden elde ettiği yüksek getiri seviyesini koruyamaması, Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir. Ayrıca, Grup'un yatırım portföyü ağırlıklı olarak Türkiye devletinin çıkardığı menkul kıymetlere yoğunlaşmaktadır. Bunlara ilişkin risklere aşağıda yer verilmiştir.

Grup, hedging dahil olmak üzere, büyük kayıplara sebebiyet verebilecek ticari faaliyetlerde bulunmaktadır

Grup, acente ve (sınırlı ölçüde) ana taraf olarak çeşitli ticari faaliyetlerde bulunmaktadır. 2014'ün ilk dokuz ayında, Grup, 187,9 milyon TL'si türev finansal araçlardan doğan ticari zararlar ve 5,5 milyon TL'si ise yabancı döviz kurundan doğan kazançlar olmak üzere toplam 183,6 milyon TL tutarında bir net ticari zarara maruz kalmıştır. Grup'un özkaynak kullanarak yaptığı ticaret risk içermekte olup, ilerideki sonuçların bir kısmı, büyük ölçüde, Grup'un kontrolünde olmayan piyasa koşullarına bağlı olarak değişebilecektir. Ticaret riskleri (diğerlerinin yanında), Grup'un uzun ve kısa vadeli pozisyonlarına ilişkin tercih edilmeyen piyasa fiyat hareketleri risklerini, söz konusu araçlardaki piyasa likiditesindeki düşüşü, piyasa fiyatlarındaki dalgalanmayı, bu pozisyonlara ilişkin faiz oranı ve döviz kuru oranlarını ve Grup'un hedging yaptığı bazı pozisyonların, söz konusu pozisyonların piyasa değerlerini ve döviz kurlarını takip edememesi riskini içermektedir. Grup, ticari aktivitelerinden dolayı önemli zararlara maruz kalabilir ve bu da Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Grup likidite ve finansman riskine tabidir

Esas olarak faaliyetleri gereği uzun vadeli krediler veren ve kısa vadeli mevduatlar alan bankalar, likidite riskine tabidir. Grup'un likidite riski ise, fonlara erişememe (genelde Merkez Bankası nezdinde tutulan karşılıklar ve Merkez Bankası tarafından hem Türk Lirası hem de yabancı para birimleri için tanınan limitler hariç olmak üzere), finansman maliyetlerindeki beklenmeyen artışlar ve Grup'un yükümlülüklerinin vade tarihlerini makul ölçüde aktiflerine paralel hale getirmek amacıyla yapılandırabilme yetisi ile likidite baskıları nedeniyle ödeme yükümlülüklerini vadesinde makul bir fiyat üzerinden ödeyememe riskini içermektedir. Grup'un likiditesi güven kaybı veya sair bir nedenden dolayı mevduatların aniden geri çekilmesi halinde olumsuz yönde etkilenebilir. Yetersiz likidite nedeniyle Grup'un fonlama gerekliliklerini yerine getirememesi Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Grup, esas fon kaynağı olarak mevduat halinde tutulan kısa vadeli yükümlülüklerine (tipik olarak 0 ile 70 gün arasında vadeye sahip vadeli mevduatlar) dayanmakta olup, bireysel kredi (konut kredileri ve kredi kartları dahil) ile kurumlara ve yatırım amaçlı menkul değerlere verilen krediler şeklindeki kısa, orta ve uzun vadeli varlıklara sahiptir ve bu durum da aktif-pasif vade açığına ve likidite problemine neden olabilmektedir. Ek olarak, mevduat sahipleri, kredi alanların kredi borçlarını geri ödeme hızından daha hızlı şekilde mevduatlarını geri

ekebilirler. Örneğin, Grup'un bireysel müşterileri işsiz kalırsa, daha az birikim yapabilir veya Grup nezdinde tuttukları mevduatı daha fazla harcayabilir, ki bu da Grup'un mevduat bazlı fonlara erişimini olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca, İhraççı nezdindeki müşteri mevduatlarının önemli bir kısmının aniden veya hızlıca geri çekilmesi, İhraççı'nın, ticari açıdan kabul edilebilir koşullarda olmadığını düşündüğü şartlarda ek fon kaynakları arayışına girmesini gerektirebilir. Merkez Bankası repo sözleşmeleri, sendikasyon kredileri ve uluslararası sermaye piyasalarındaki işlemler gibi mevduat dışı fon kaynakları, söz konusu piyasalardaki koşullarının veya Grup'un kredi derecelendirme notu veya finansal durumunun bozulması halinde kullanılamayabilir. Grup'un tercih edilen oranlarda fona veya hiçbir fona ulaşamaması durumu, Grup'un likit varlıklardaki pozisyonunu riskli hale getirebilir ve faaliyetlerine ve büyüme planlarına yeterli finansman sağlayamamasına neden olabilir.

Grup ayrıca, 30 Eylül 2014 itibarıyla Grup'un toplam yükümlölüklerinin %25,8'ini teşkil eden mevduat dışı yükümlölüklere (repo ve para piyasası fonları, ödünç alınan fonlar ve ihraç edilen yatırım tahvilleri dahil) dayanmaktadır. 30 Eylül 2014 itibarıyla, Grup'un kredi-mevduat oranı (Grup'un takipteki kredileri (*NPL*) hariç kredileri ve alacaklarının toplamının toplam mevduatlara bölünmesi suretiyle elde edilen oran) %115,7 olarak hesaplanmıştır. Grup'un mevduatların büyüme oranının kredi portföyünün büyüme oranıyla aynı hızda olmaması halinde, Grup menkul kıymet ihracı gibi mevduat dışı fon kaynaklarına daha bağımlı hale gelecek ve bu da artan likidite, faiz oranı açığı ve uluslararası sermaye piyasalarındaki dalgalanmalara maruz kalma riski gibi ek riskler doğuracaktır.

Ek olarak, Grup'un fon yaratma veya bulma yetisi, genel piyasa koşulları, (Amerikan Merkez Bankası'nın, Türk finansal sitemindeki likidite algısında önemli olumsuz etki yaratan, para politikasını sıkılaştırmaya yönelik kararları dahil) diğer merkez bankalarının aksiyonları, dövizdeki dalgalanmalar, finans piyasalarındaki sert bozulma veya Türk bankacılık sektörü veya Grup'un kredi verdiği diğer sektörlerin beklentileri hakkındaki olumsuz görüşler gibi, Grup'un kontrolü dışındaki faktörler tarafından zedelenebilir. Bu faktörlerden veya sair sebeplerden (yeniden yapılandırma sebebiyle veya temerrüt, kontrol değişikliği veya başka bir sebeple borcun muaccel olması suretiyle borcun geri ödenmesi) kaynaklanan likidite zorlukları Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Grup'un likiditesini zedeleyici nitelikteki belli başlı hususlar aşağıdaki şekildedir:

- Grup varlıklarının satışındaki zorlukların artması, ve özellikle zor durumdaki diğer oyuncuların benzer varlıkları satma arayışında olması veya yakın geçmişte olduğu gibi türev işlemlerin altında yatan finansal araçlar dahil olmak üzere varlıkların piyasa değerinin tespitinin zorlaşması.
- Grup'un ilişki içerisinde olduğu finansal kurumların mahsup veya ek teminat isteme haklarını kullanabilecek olması.
- Grup'un geri ödenmemiş ancak devam eden kredi yükümlölüklerinin bulunduğu müşterilerinin söz konusu kredileri Grup'un öngördüğünden daha yüksek bir orandan kullanması.
- Grup'un likidite baskısı senaryolarına dair acil durum planının kısmen, Merkez Bankası'ndan fon sağlanması ihtimaline dayanır. 30 Eylül 2014 itibarıyla, Merkez Bankası'ndaki nakit ve tutarlar, Grup'un toplam varlıklarının %12,1'ini teşkil etmektedir. Söz konusu nakit ve tutarların ortadan kalkması ve benzer bir finansman kaynağının erişilebilir olmaması, Grup'un likidite baskısını yönetme yetisini sert şekilde engelleyebilir.

- Kredi marjlarında, kredi değeri düşüşleri ve kredi rezervlerindeki artış ve bankalar arası ve diğer kredilere ilişkin kısıtlamalar.

Yukarıdakilerin sonucu olarak, Grup, ihtiyaç duyduğu şekilde ve zamanda, hiç fon sağlayamayabilir veya sağladığı fonlar ticari olarak makul şartlarda olmayabilir. Grup'un mevduat toplayamaması veya refinansman yapamaması veya mevduatları ve değeri azalmış varlıkları alternatif fonlarla değiştirmesi borçlarını ödeyememesine, kredi yükümlülüklerini yerine getirememesine veya diğer bilanço içi veya bilanço dışı yükümlülüklerini vadesinde yeterine getirememesine neden olabilir ve bu durum da Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Grup'un kredi derecelendirme notunda düşüş meydana gelmesi finansman maliyetinin artmasına neden olabilir ve net faiz marjını olumsuz olarak etkileyebilir

Kredi derecelendirme notları, Grup'un finansman sağlama koşullarını ve maliyetini etkilemektedir. Kredi derecelendirme kuruluşları düzenli olarak Grup'u ve değerlendirmekte ve Grup'un uzun vadeli borçlarına ilişkin derecelendirme notları; Grup'un mali gücü, Türkiye'nin kredi derecelendirme notu ve genel olarak finansal hizmet sektörünü ve bilhassa Türk bankacılık sektörünü etkileyen koşullar dahil olmak üzere çeşitli etkenlere bağlı olarak belirlenmektedir. Kredi derecelendirme kuruluşlarının Grup'un mevcut notunu veya Grup'a ilişkin mevcut görüşlerini sürdürecekleri hususunda güvence verilememektedir.

Grup'un kredi derecelendirme notunda düşüş meydana gelmesi (veya düşüş meydana gelmesi tehlikesi), finansman maliyetini artırabilir ve Grup'un net faiz marjını olumsuz olarak etkileyebilir veya kredi derecelendirme notunda ani bir düşüşün kredi piyasalarının daha kötüye gittiği bir dönemde meydana gelmesi durumunda, Grup'un piyasada finansman bulmasını daha da zorlaştırabilir veya tamamen imkansız kılabilir. Buna ek olarak, bu durum, Grup'un sözleşmeden doğan ve kredi derecelendirme notu ile tetiklenecek unsurlara dayalı olarak belirlenen yükümlülükleri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

Türkiye'nin kamu finansmanında gerileme meydana gelmesi, Türkiye'nin kredi derecelendirme notunun düşmesine neden olabilir. Bu durum, Türkiye'nin finansman maliyetini artırmakla beraber, Türkiye ekonomisi üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir ve Grup'un kredi derecelendirme notunu ve müşterilerin Grup'taki hesaplarından mevduatlarını çekmeleri gibi Grup'un finansman tabanını olumsuz etkileyebilir.

Grup, hileli işlemler ile faaliyetlere ilişkin hatalar ya da aksamalardan ötürü meydana gelen zararları gözlemleyemeyebilir ve önleyemeyebilir

Diğer finansal kuruluşlarda olduğu gibi, Grup; çalışanları veya üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen hileli işlemler, iç sürecin ve sistemlerin işleyişindeki sorunlar, çalışanlar tarafından izinsiz yapılan işlemler ve (yazım ve kayıt tutma hataları ile arızalı bilgisayar veya telekomünikasyon sistemlerinden meydana gelen hatalar dahil olmak üzere) diğer faaliyetlere ilişkin hatalar ile karşı karşıya kalabilir. Grup'un işlem sayısının çokluğu göz önünde bulundurulduğunda, söz konusu hatalar, fark edilip düzeltilmeden önce tekrarlanabilir veya diğer hatalar ile birleşerek çözümü daha da zorlaşabilir. Ayrıca, bankacılık işlemlerinden bazıları otomatik olarak gerçekleştirilmediklerinden, insan hatalarının veya çalışanların onaysız yapmış oldukları değişikliklerin ortaya çıkarılması güç veya zamanında fark edilemeyecek zararlara sebep olması riskini artırabilir. Grup, söz konusu risklerden ötürü zarara uğrayabilir. Grup'un iç kontrollerinin söz konusu hatalı veya hileli işlemleri fark edememesi ve düzeltememesinden ötürü meydana gelecek zararlar, Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Grup'un başarısının devamlılığı, üst yönetim kademelerinde yer alan çalışanları bünyesinde tutabilmesi ve kalifiye personeli istihdam edebilmesi, eğitmesi ve motive edebilmesine bağlıdır

Grup, üst yönetim kademelerinde yer alan çalışanlarının, Grup'un stratejilerini uygulama ve günlük gerçekleşen işlerini yürütme becerilerine ve buna ek olarak, üst yönetimde yer alanların kurumsal, bireysel ve diğer ilişkilerine bağlıdır. Üst yönetim kademelerinde yer alan çalışanların Grup bünyesinden ayrılmaları ve bilhassa, rakip şirketlerin bünyelerine katılmaları halinde, Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir. Ayrıca, Grup'un başarısının devamlılığı kısmen de olsa Grup'un kalifiye ve uzman bankacılık personeli ve yöneticileri istihdam edebilmesi, bünyesinde tutabilmesi ve motive edebilmesine bağlıdır; ki bu durum da, mevcut piyasa koşulları ve diğer rakip firmalar tarafından benzer nitelikteki personel için teklif edilen ücret paketleri gibi çeşitli unsurlara tabidir. Türkiye gibi hızlıca yükselen ve gelişen piyasalarda ve özellikle Grup'un İstanbul'daki ana merkezinde, kalifiye ve uzman personele olan talep oldukça yüksektir ve bu durum, Grup'un ücret ve istihdam politikalarını düzenli olarak yeniden değerlendirmesini gerektirmektedir. Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri, Grup'un gerekli personeli istihdam edememesi veya çalışanlarını başarılı şekilde yönetememesi nedeniyle önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

Grup'un faaliyetleri, bilgi teknolojisi sistemlerinde meydana gelebilecek kesinti veya sorunlardan olumsuz şekilde etkilenebilir

Grup'un faaliyetleri, finansal performansı ve (büyüme, hızlı kredi kararları alınması ve Enpara.com gibi yenilikçi ürünlerin ve hizmetlerin geliştirilmesine devam edilmesi dahil) stratejik hedeflerine ulaşabilmesi, önemli ölçüde Grup'un bilgi teknolojisi sistemlerinin düzgün çalışmasına ve bilgi teknolojisi sistem kapasitesini artırabilmesine bağlıdır. Grup'un faaliyetleri ve rekabet gücü, Grup'un finansal kontrollerinin, risk yönetiminin, kredi analizlerinin ve raporlama, muhasebe, müşteri hizmetleri ve diğer bilgi teknolojisi sistemlerinin ve şubeleri ile ana veri işlem merkezleri arasındaki iletişim ağlarının düzgün çalışması için oldukça önemlidir. Örneğin, Grup'un kredi kartı işlemlerini ve diğer elektronik işlemleri yürütebilmesi, Grup faaliyetlerinin temel unsurlarından birini oluşturmaktadır.

Grup'un bilgi teknolojisi sistemlerinde meydana gelecek kesinti veya güvenlik ihlalleri, Grup'un risk yönetimi, defteri kebir, mevduat hizmetleri, kredi düzenlemeleri ve diğer önemli faaliyetlerinde aksamalara veya kesintilere neden olabilir. Grup'un faaliyetleri nedeniyle müşteri, çalışan ve iş ortaklarına ait kişiyi tanımlayıcı bilgileri ("KTB") kullanması ve saklaması gerekmektedir. KTB, isim, adres, telefon numarası, email adresi, iletişim tercihleri, vergi sicil numarası ve ödeme hesap bilgileri gibi çeşitli bilgiler içerebilir. Grup'un sistemlerinde meydana gelecek ihlaller nedeniyle kritik verileri gizli tutaması halinde, söz konusu ihlal, Grup'un iş ortakları ve müşterileri ile olan ilişkilerine önemli ölçüde zarar verebilir ve online hizmetlerine erişimi engelleyebilir veya olumsuz olarak etkileyebilir. Buna ek olarak, güvenlik ihlallerinin Grup'un sistemlerini etkilemesi veya KTB'lerin izinsiz şekilde açığa çıkması halinde, Grup'un itibarı ve markası önemli ölçüde zarar görebilir, Grup'un ürünleri ve hizmetlerinin kullanımı azalabilir ve Grup, kayıp veya dava riski ve muhtemel sorumluluklar ile karşı karşıya kalabilir.

Grup'un bilgi teknolojisi sistemlerinde kısa süreli bile olsa herhangi bir aksama olması halinde, Grup, bazı müşterilerine veya müşterilerinin tamamına zamanında hizmet veremeyebilir ve bu nedenle iş kaybedebilir. Aynı şekilde, Grup'un bilgi teknolojisi sistemlerinde geçici bir kesinti, verilerin kurtarılması ve doğrulanmasına yönelik masraflar meydana çıkarabilir. Grup'un bilgi teknolojisinin işleyişinde (kısa süreli bile olsa) kesinti meydana gelmesi, bilgi teknolojisi sistemlerinin kapasitesinin artırılmasında gecikme veya

diğer türlü problem yaşanması veya söz konusu sistemlere ilişkin masrafların artması halinde, bu durum, Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

İhraççı, ilişkili taraflar ile olan faaliyetlerine ilişkin risklere maruz kalmaktadır

Bankacılık Kanunu, Türkiye'deki bankaların (hakim şirket olan NBG dahil olmak üzere) ilişkili tarafları ile olan faaliyetlerinden doğan risklerine sınırlandırma getirmektedir. Grup, pay sahibi olduğu ve finansal sektöre faaliyet göstermeyen kuruluşlar dahil olmak üzere, iştirakleri ile olan bankacılık işlemlerini Bankacılık Kanunu ve vergi düzenlemelerine uygun olarak yürütmektedir. Grup'un menfaatleri, Pay Sahipleri'nin menfaatleri ile farklılık gösterebilir.

Grup'un mevduat dışı yükümlülükleri Türkiye hükümeti veya başka bir hükümet tarafından garanti edilmemiş olup, likidite azlığı veya iflas durumunda hükümet kaynaklı veya sair bir destek olmayabilir

Grup'un mevduat dışı yükümlülükleri, Türkiye hükümeti veya başka bir hükümet tarafından garanti edilmemekte veya desteklenmemektedir. Derecelendirme kurumları veya sair kurumlar, belli bankalara ilişkin analizlerinde zaman zaman, sistemsel açıdan önemli bankaların likidite azlığı yaşaması veya iflas halinde olması halinde hükümetleri tarafından destekleneceği yönünde (küresel finansal kriz esnasında diğer ülkelerde örnekleri görülen hükümet destekleri gibi) bir görüş belirtse de, bu durum genel olarak Türkiye için veya Türkiye'deki herhangi bir banka için geçerli olmayabilir. Yatırımcıların, Grup'un, önemli pazar dalgalanmalarının yaşandığı bir dönemde likidite sağlanması veya Grup'un faaliyetlerinin muhafaza edilmesine yardımcı olunması da dahil olmak üzere, herhangi bir zamanda hükümet veya devlet tarafından desteklenme ihtimaline itimat etmemesi gerekir.

Halka Arz sonrasında, İhraççı'nın kontrolü NBG'nin elinde bulunmaya devam edecektir ve NBG'nin menfaatleri, Paylar'ı satın alan yatırımcıların menfaatleri ile farklılık gösterebilir

Halka Arz'ın tamamlanması itibarıyla, NBG İhraççı'nın paylarının %50'sinden fazlasını sahip olmaya ve İhraççı'nın Yönetim Kurulu üyelerinin tamamını atama hakkı ve İhraççı'nın pay sahiplerinin oyları ile kararlaştırılacak konuların neredeyse tamamını belirleme yetkisi aracılığıyla da olmak üzere, İhraççı'nın stratejileri ve faaliyetlerini etkileyecek oy hakkını elinde bulundurmaya devam edecektir. NBG'nin menfaatleri, Paylar'ı satın alan yatırımcıların menfaatleri ile farklılık gösterebilir ve NBG, İhraççı'nın kar payı dağıtımı, paylara ilişkin politikaları ve diğer ticari ve yönetim kararlarını almasına veya almaktan çekinmesine sebep olabilir ve bunun sonucu olarak, İhraççı'nın ve Grup'un operasyonel esnekliklerini kısıtlayabilir.

Yunanistan, Yunanistan Finansal İstikrar Fonu (Hellenic Financial Stability Fund-HFSF) vasıtasıyla da olmak üzere, NBG üzerinde baskı kurmaya çalışabilir ve bu durum İhraççı da dahil olmak üzere NBG Grubu üzerinde olumsuz etki yaratabilir

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Yunanistan, Yunanistan'ın banka destek planının sabit sermaye değerleri tahtında, NBG tarafından ihraç edilmiş olan, devredilemeyen itfası kabil tüm imtiyaz paylarının doğrudan sahibidir. Yunanistan'ın NBG'deki söz konusu payları, Yunanistan'a (diğer hususların yanı sıra) imtiyazlı pay sahipleri genel kurulunda oy hakkı ve NBG'nin Yönetim Kurulu'nda temsilci belirleme hakkı tanımaktadır. Söz konusu temsilci: (a) (i) NBG Grubu'nun hukuki veya finansal durumu üzerinde önemli etki yaratabilecek stratejik husus veya kararlara, (ii) kar dağıtımına, (iii) NBG'nin Yönetim Kurulu Başkanı'nın, CEO'sunun, CEO Vekili'nin, Yönetim Kurulu'nun diğer üyelerinin, Genel Müdürlerinin ve

vekillerinin alacağı ücretlere, ve (iv) söz konusu temsilcinin, NBG'nin alacaklılarının çıkarlarına zarar verici nitelikte veya NBG'nin sermaye yeterliliğini ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek nitelikte olduğunu düşündüğü kararlara ilişkin olarak veto hakkına, ve (b) NBG'nin defter ve kayıtlarına, yeniden yapılandırmaya ilişkin raporlara, kısa vadeli finansman ihtiyaçlarına dair planlara ve NBG'nin Yunan ekonomisine sağladığı finansman seviyesine ilişkin bilgilere sınırsız erişim hakkına sahiptir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, HFSF NBG'nin imtiyazsız paylarının %57,6'sını da elinde bulundurmakla birlikte, HFSF'nin oy hakları üzerinde ve pay satışına ilişkin bazı kısıtlamalar mevcuttur.

Yeniden yapılandırma planında belirtilen veya uygulamasını teşvik eden veya NBG ile HFSF arasında imzalanmış olan İlişkili Taraf Çerçeve Sözleşmesi'nde (*Relationship Framework Agreement*) özetlenen önemli yükümlülüklerin yerine getirilmemesi halinde, HFSF gelecekte elinde bulundurduğu paylara ilişkin olarak tam oy hakkına sahip olabilir. Buna ek olarak, NBG'nin sermaye artırımını yükümlülüğü olması ve bu artırımını özel yatırımcılar ile yapacağı sermaye artırımını üzerinden karşılayamaması durumunda, HFSF NBG'nin sermaye yapısını yeniden düzenleyerek, elinde bulundurduğu paylara ilişkin olarak tam oy hakkına sahip olabilir.

30 Eylül 2014 itibarıyla, Grup'un NBG Grubu'ndan aldığı borç tutarı 2.556,2 milyon TL olup, NBG'nin Grup nezdinde yer alan mevduatlarının toplamı ise 22,7 milyon TL'dir. Yunanistan, NBG yönetiminin temettü dağıtımını, çıkar politikaları ve İhraççı'ya borç verme veya İhraççı'da mevduat bulundurma ya da İhraççı'nın ileride gerçekleştirebilecek sermaye artırımlarına iştirak etme dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere diğer ticari kararlarıyla mutabık olmaması halinde, NBG üzerinde baskı kurmaya çalışabilir ve bu durum da NBG'nin operasyonel esnekliği sınırlandırabilir ve İhraççı dahil olmak üzere NBG Grubu üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Ayrıca, Yunanistan'ın ve HFSF'nin diğer Yunan finansal kuruluşlarında ve Yunan bankacılık sektörünün genel olarak iyi olması hususunda çıkarları bulunabilir ve söz konusu çıkarlar İhraççı da dahil olmak üzere NBG Grubu'nun ticari çıkarlarıyla her zaman paralellik göstermeyebilir. Ek olarak, Yunanistan Hükümeti kendisine sağlanmış olan ekonomik kurtarma paketleri sebebiyle AB, IMF ve Avrupa Merkez Bankası'nın sıkı gözetiminde olup, AB, IMF ve Avrupa Merkez Bankası, İhraççı da dahil olmak üzere NBG Grubu üzerinde olumsuz etki yaratabilecek önlemlerin alınması hususunda Yunanistan üzerinde baskı kurabilir. Yunanistan'daki ekonomik koşulların gelişmeyi sürdürememesi veya kötüye gitmesi ya da NBG Grubu'nun finansal pozisyonunun bozulması halinde, ek bir hükümet müdahalesinin (HFSF) olmayacağı ve söz konusu müdahalenin İhraççı'nın faaliyetleri, finansal durumu, faaliyetlerinin sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri üzerinde herhangi bir önemli olumsuz etki yaratmayacağına garantisizdir.

4.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Grup Türk bankacılık sektöründe ciddi bir rekabet ile karşı karşıyadır

Türk bankacılık sektörü oldukça rekabetçi bir yapıya sahip olup sektöre az sayıda banka yön vermektedir. 30 Eylül 2014 itibarıyla toplam 50 adet banka (Merkez Bankası hariç olmak üzere) Türkiye'de faaliyet gösterme iznine sahiptir. Türk bankacılık sektörü zikredilen bankaların azınlığı tarafından domine edilmektedir. BDDK'nın sektör verilerine göre, Türkiye'de faaliyet göstermekte olan en büyük sekiz bankacılık grubu (İhraççı dahil olmak üzere), ki bunlardan üç adedi devlet tarafından kontrol edilmektedir, Türk bankacılık sektörünün toplam kredi portföyünün %78,4'üne, toplam bankacılık varlıklarının %76,9'una ve toplam mevduat hesaplarının %81,9'una sahiptir.

İhraççı'nın ana rakipleri arasında T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ("**Ziraat Bank**"), Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. ("**Vakıfbank**"), Türkiye Halk Bankası A.Ş. ("**Halkbank**") gibi devlet bankaları bulunmakta olup İhraççı'nın Özel Sektör Emsalleri arasında Türkiye İş Bankası A.Ş. ("**İşbank**"), Türkiye Garanti Bankası A.Ş. ("**Garanti**"), Akbank A.Ş. ("**Akbank**") ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ("**Yapı Kredi**") bulunmaktadır. Grup'un bütün büyük rakipleri aktif toplamı bazında Grup'tan büyüktür. Bunun sonucunda Grup'un rakipleri, Grup'un ürün ve hizmetleri ile doğrudan rekabet etmekte olan teknolojik olarak ileri olan ürün ve hizmetlerin geliştirilmesi ve/veya pazarlanmasında daha verimli olup bu amaca daha fazla doğrudan kaynak aktarabilmekte ve müşterileri Grup'un ürünleri yerine kendi ürünlerini kullanmaya sevk edebilmektedir. Grup, rakiplerinin fiyatlandırma politikalarına cevap verememesi halinde ve/veya rakiplerinin yeni ürün ve hizmet geliştirme hızına ayak uyduramaması halinde pazar payını koruyamayabilir. İlaveten, tarihsel olarak devlet tarafından kontrol edilmekte olan finansal kuruluşlar devlet ve devlet ile alakalı projelere yoğunlaşmaktayken, gittikçe artan bir şekilde özel sektöre yoğunlaşmakta ve bu durum rekabetin artmasına sebep olmaktadır. Devlet tarafından kontrol edilen mali kurumların söz konusu faaliyetleri özel sektör kuruluşlarından doğan rekabetçi baskı ile birleşerek Grup'un net faiz kar marjlarında olumsuz bir etki oluşturabilirler. Buna ek olarak, devlet bankaları Türkiye devleti tarafından kontrol edilmekte olan Kamu İktisadi Teşebbüsleri aracılığı düşük masraflı (hiç faiz ödemedikleri ya da çok az faiz ödedikleri) mevduatlara erişim imkanına sahip olmakta ve böylelikle özel sektör bankalarının erişemeyeceği bir şekilde daha düşük masrafla fonlara sahip olmaktadır. NBG'ye ek olarak, bazı diğer yabancı finansal kuruluşlar da Türk bankacılık sektöründeki rekabete ciddi bir ilgi göstermektedir. Türk bankalarını satın alan veya Türk bankalarına yatırım yapan ya da Türkiye'de temsilcilik açan pek çok yabancı menşeli finansal kuruluş arasında HSBC Bank plc, UniCredit, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. ("**BBVA**"), BNP Paribas, Sberbank, Citigroup, ING, Bank Hapoalim, Bank Audi, Burgan Bank, Commercial Bank of Qatar, Industrial and Commercial Bank of China ve Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ de bulunmaktadır. Doğrudan veya mevcut Türk bankaları ile ortaklık kurmak sureti ile sektöre daha fazla yabancı rakibin girmesi halinde pazardaki rekabet daha da artabilir. Benzer bir şekilde, yabancı bankaların Türkiye'deki mevcudiyetlerini artırması, ilave rekabetçi baskılara sebep olabilir. Yabancı rakipler Grup'tan daha fazla kaynağa ve daha uygun maliyetli fonlama kaynaklarına sahip olabilir. Rakiplerin müşterilere daha iyi kredi oranları veya mevduatlarına daha yüksek faiz oranları sunması halinde, diğer sonuçlardan ayrı olarak Grup müşteri veya pazar payı kaybedebilir ya da kar marjlarını azaltmak ve/veya daha pahalı fonlama kaynakları arayabilir. Bu durum Grup'un karlılığını olumsuz olarak etkileyebilir.

Mevduatların kredilerden daha hızlı büyümesine bağlı olarak Türk bankaları geleneksel bir şekilde, varlıklarının çoğunluğu Türk devlet tahvillerinde tutma eğilimindedir. Türkiye'deki faiz oranları 2008 yılından günümüze önemli bir şekilde düşmüş ve devlet tahvillerini daha az karlı bir strateji haline getirmiştir. Bu durum karşısında bankalar fonlarını özellikle bireysel krediler olmak üzere müşterilerine kredi vermek gibi daha yüksek getiri sunan varlıklara tahsis etmişlerdir. Bankaların fonlarını düşük faiz ortamında daha farklı bir şekilde tahsis etmeye başlaması müşteri için rekabeti artırmış ancak kredi verme kar marjını düşürmüş olup, söz konusu kar marjları daha da düşebilir. İlave rekabetçi baskılar kar marjının daralmasının devam etmesine sebep olabilir ve bu durum Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Bankacılık sektörü geçmişte ciddi dalgalanmalara maruz kalmıştır ve gelecekte de buna benzer ciddi dalgalanmalara maruz kalabilir

Türk Lirası ve döviz piyasasında 1994, 1998 ve 2001 yıllarında meydana gelen ciddi dalgalanmalar, o dönemde Türk bankalarının açık döviz pozisyonlarından da kaynaklı olarak,

bazı Türk bankalarının karlılığı ve likiditesini etkilemiş ve 2001 yılında birkaç finans kuruluşunun faaliyetlerini sonlandırmasına neden olmuştur. Bu kriz sonrasında hükümet Türk bankacılık sektöründe yapısal değişikliklere giderek özel bankaların (devlete ait olmayan bankaların) güçlenmesini ve devlet bankaları (Halkbank, Vakıfbank ve Ziraat Bank) ile daha etkin şekilde rekabet edebilmelerini amaçlamıştır. Bu değişikliklere rağmen Türk bankacılık sektörü dalgalanmalar ile karşı karşıya kalabilir. Türkiye'deki makroekonomik koşulların genel olarak gerilemesi ve özellikle bankacılık sektöründe bir dalgalanma döneminin daha yaşanması bankacılık sektöründe iflaslar, likidite azalması ve kamunun Türk bankacılık sistemine güveninde azalma meydana getirebilir ve bu durum, Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

4.3. İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler:

Paylar fiyat ve hacim dalgalanmalarına maruz kalabilir

Halka Arz işleminden sonra, Paylar'a yönelik piyasanın oluşacağına, oluşsa bile sürekliliğine dair bir güvence bulunmamaktadır. Paylar'ın piyasasının sınırlı olması, Paylar'a sahip olan kişilerin bu payları istedikleri miktarda, istedikleri fiyatta ve istedikleri zaman satmalarını engelleyebileceği gibi, Paylar'ın fiyatındaki dalgalanmayı da artırabilir.

Paylar'ın Halka Arz Fiyatları, payların piyasa değerini veya gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Buna ek olarak, Grup'un faaliyet sonuçları veya finansal performansı, İzahname'nin risk faktörleri veya diğer bölümlerinde belirtilen durumlardan ötürü analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Paylar'ın piyasa işlem fiyatında, Grup'un ve rakiplerinin finansal performansındaki değişikliklere, global makro çevreye, rakiplerin faaliyetlerine, diğer etkenlere ve İzahname'nin risk faktörleri veya diğer bölümlerinde belirtilen durumlara bağlı olarak önemli derecede dalgalanma olabilir. Grup'un faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar veya Grup'un faaliyet sonuçlarının ya da finansal performansının analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılayamaması, Paylar'ın fiyatının düşmesine veya yatırımcıların Halka Arz sürecinde almış oldukları Paylar'ı satamamalarına veya bu Paylar'ı Halka Arz Fiyatı ya da daha yüksek bir fiyattan satamamalarına neden olabilir ve bu nedenle, Halka Arz'da Pay satın alan yatırımcılar, yatırımlarının bir kısmını veya tamamını kaybedebilirler.

Ayrıca, Paylar'ın değerinde, Grup'un finansal performansı veya gelecekteki gelir beklentilerinden bağımsız olarak önemli derecede dalgalanmalar meydana gelebilir. Bunun sonucu olarak, piyasadaki genel bir gerileme veya benzer hisse senedi piyasalarındaki gerilemeler, Paylar'ın işlem piyasasını ve likiditesini önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

BİST, önde gelen borsalara oranla daha küçük ve daha az likit olması sonucunda daha değişken getiri performansı gösterebilir ve bu durum, yatırımcıların Halka Arz'da satın almış oldukları Paylar'ı alıp satmalarını olumsuz etkileyebilir

Paylar, sadece BİST'te işlem görecektir olup Grup, yakın gelecekte Paylar'ın başka bir borsada işlem görmesini planlamamaktadır. BİST, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, yaklaşık 541 milyar TL tutarında piyasa değerine sahiptir ve Amerika Birleşik Devletleri ve Birleşik Krallık gibi gelişmiş piyasalardaki borsalara göre oldukça küçük ve likiditesi düşük bir piyasadır. Ayrıca, BİST'in piyasa değerinin ve işlem hacminin büyük bir bölümünü az sayıda şirket oluşturmaktadır. Aynı tarih itibarıyla, yaklaşık 344 şirketin payları BİST'te işlem görmektedir. Piyasa değeri açısından en büyük on şirket BİST'in toplam piyasa değerinin yaklaşık %43,4'ünü temsil etmektedir. BİST'te en çok işlem gören on şirketin günlük ortalama işlem hacmi 2014'ün üçüncü çeyreğinde 2,1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Bu

tutar aynı dönemde BİST’te işlem gören bütün şirketlerin günlük ortalama işlem değerinin yaklaşık %65’ini temsil etmektedir.

1 Ocak 2005 ile 30 Eylül 2014 tarihleri arasında, 21.228 ile 93.398 arasında dalgalanan BİST-100 endeksinde anlaşılabileceği üzere, BİST aynı zamanda volatilitesi yüksek bir piyasadır.

Paylar’ın piyasa değerleri, gelişen piyasalarda faaliyet gösteren ihraççıların hisse senetlerinde de görüldüğü üzere, önemli ölçüde dalgalanmalara maruz kalabilir ve bu dalgalanmalar Grup’un konsolide finansal performansından bağımsız olarak meydana gelebilir. Genel olarak, BİST’in gelişmiş borsalara oranla küçük ve likiditesinin az olması ve özellikle, Paylar’ın piyasasının sınırlı olması, Paylar’a sahip olan kişilerin bu payları istedikleri miktarda, istedikleri fiyatta ve istedikleri zaman satmalarını engelleyebileceği gibi, Paylar’ın fiyatındaki dalgalanmayı da artırabilir.

BİST yeni bir arayüz yazılımını uygulamaya koyma sürecindedir ve bu süreçte ortaya çıkacak teknik sorunlar, işlemlerin durdurulmasına ve/veya yeni sistemi kullanan brokerler tarafından iletilen emirlerin öncelikli olarak sıralanmasına neden olabilir ve sonuçta yatırımcıların Halka Arz’da satın aldıkları Paylar’ın alım satımının yapılmasını olumsuz yönde etkileyebilir

BİST halihazırda kullandığı ara yüz yazılımını, brokerler, alım yapan kurumlar ve piyasalar arasında elektronik ortamda bilgi alış verişine imkan sağlayan yeni FIXAPI (Finansal Bilgi Değişimi – Financial Information Exchange) uygulaması ile değiştirmektedir. Üyeler, emirlerini FIXAPI kanalıyla doğrudan BİST’e iletebilmekte ve anında emir ve işlem teyitlerini alabilmektedir. Yeni ara yüz yazılımının uygulamaya konulmasında bir takım sorunlar meydana gelmiştir ve meydana gelmeye devam edebilir. Örneğin; yeni sisteme adaptasyon sürecinde meydana gelen teknik sorunlar, Ocak 2014’te BİST’teki işlemlerin askıya alınmasına sebep olmuştur. Ayrıca, az sayıda BİST üyesinin yeni sistemi uygulamaya almış olması ve brokerlerin büyük bir kısmının hala eski yazılım üzerinden işlem yapmaya devam etmeleri nedeniyle FIXAPI kanalıyla gönderilen satış emirlerine, eski sistem kanalıyla gönderilen satış emirlerine kıyasla öncelik tanındığı şeklinde şikayetler olmuştur. Bu sorunlar FIXAPI sisteminin entegrasyonu ve adaptasyonu tamamlanıncaya kadar devam edebilir ve bu durum yatırımcıların Halka Arz’dan satın aldıkları Paylar’ın alım satımını yapmasını olumsuz yönde etkileyebilir.

Paylar’ın gelecekte büyük miktarlarda satılması veya bu tarz satışların olabileceği algısı Paylar’ın piyasa fiyatına olumsuz etkide bulunabilir

İhraççı ve NBG, bazı istisnalar haricinde, İhraççı’nın Paylar’ını işbu İzahname tarihi itibarıyla 180 gün boyunca satmayacakları hususunda ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluşlar ile mutabakata varmışlardır. NBG, Avrupa Komisyonu Rekabet Genel Müdürlüğü’nün 23 Temmuz 2014 tarihinde onayladığı yeniden yapılanma planı çerçevesindeki taahhütleri tahtında, İhraççı’daki pay sahipliğini 2015 yılının sonuna kadar yüzde 60’ın üzerinde olmayacak şekilde indirmekle yükümlüdür. Paylar’ın İhraççı, NBG veya diğer pay sahipleri tarafından büyük miktarlarda satılması veya bu tarz satışların olabileceği algısı Paylar’ın piyasa fiyatını olumsuz yönde etkileyebilir ve İhraççı’nın gelecekte sermaye artışları gerçekleştirebilmesine olumsuz etkide bulunabilir.

İhraççı, paylarına sahip olan yatırımcılara gelecekte kar payı dağıtamayabilir veya gelecekte kar payı dağıtılamayacağını belirtebilir

Türkiye’deki halka açık şirketler, tabi oldukları mevzuata ve ayrıca şirket esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kar payı dağıtım politikalarına uygun olarak kar payı dağıtmak zorunda olup, söz konusu politikalar, SPK’nın zaman zaman ortaya koyduğu belirli

düzenlemelerden etkilenebilir. Halka açık şirketler, kendi isteklerine bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay olarak kar payı dağıtabilmekte veya dağıtılabilir kar payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabilir kar payının hesaplanması konusunda esneklik bulunmakla birlikte, hesaplamada kullanılan meblağlar ve formüller SPK tarafından değiştirilebilir.

Yapılacak olan herhangi bir kar payı ödemesinin tutarı ve şekli; yeterli seviyede kar elde edilmesi, dağıtılabilir kar ve yedeklerin tutarı, mevzuattan kaynaklanan sermaye gereksinimleri, BDDK gereklilikleri, işletme sermayesi gereklilikleri, fonlama maliyeti, yatırım harcamaları ve yatırım planları, gelirler, karlılık düzeyi, borç sermaye oranı, Türkiye’de faaliyet gösteren ve payları borsada işlem gören karşılaştırılabilir şirketlerin temettü getirileri, Pay Sahipleri’nin kar payı hedefleri ve beklentileri ve Yönetim Kurulu’nun kendi takdirine bağlı olarak ilgili olduğunu düşündüğü diğer etkenler dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır. Sonuç olarak, İhraççı’nın gelecekte kar payı ödeyebilme gücü değişebilir ve kısıtlanabilir.

4.4. Diğer Riskler:

4.4.1 Finansal Piyasalara İlişkin Riskler

Türkiye ve Grup, küresel makroekonomik piyasalardaki belirsizliklerden önemli ölçüde olumsuz etkilenmektedirler ve bu etkilerin gelecekte devam etmesi muhtemeldir

Dünya genelinde piyasaların çoğu, küresel mali krizin tetiklemiş olduğu ekonomik yavaşlamadan çıkmaya başlamış olmakla beraber, iyileşmenin sürdürülebilirliğine ilişkin şüpheler hem Türkiye ekonomisini hem de Grup’un faaliyetlerini önemli ölçüde etkilemeye devam etmektedir. Avrupa’daki ekonomik büyüme yavaş olarak devam etmekte ve birçok Avrupa ekonomisi, işsizlik gibi yapısal zorluklarla karşılaşmakta ve yapısal borç seviyeleri yüksek kalmaya devam etmektedir. Amerikan Merkez Bankası’nın para politikasındaki değişiklikler veya Amerika ekonomisini canlandırmak amacıyla planlanan yüksek oranlarda mali duran varlıklar satın alınmasını öngören paket (“parasal gevşeme” olarak da adlandırılmaktadır) defalarca ortaya çıkmış ve halen oldukça hareketsiz ve kırılğan olan küresel ekonomik iyileşme karşısından tehlike oluşturmıştır. Türkiye’nin de içinde bulunduğu piyasalar 2013 yılında, Amerika’daki likiditenin artırılmasına yönelik önlemlerin azaltılmasından ötürü, ülkeye yabancı yatırım girişinin önemli ölçüde azalacağına dair kaygıların mevcut olduğu bir ortamda, dalgalanmalara maruz kalmıştır. Buna ek olarak, küresel mali kriz döneminden itibaren Türkiye’de yüksek seviyede (31 Temmuz 2014 itibarıyla %9,8) devam eden işsizlik oranının gelecekte artmayacağına dair güvence verilememektedir. Devam eden ekonomik belirsizlik ve yüksek işsizlik oranları, başta, diğer müşterilere oranla olumsuz makroekonomik gelişmelerden daha kolay etkilenen, bireysel müşteriler ve KOBİ’ler olmak üzere Grup’un müşterilerini olumsuz olarak etkileyebilir. Bu durum, takipteki kredi seviyelerinin artmasına ve bu nedenle de karşılık oranlarının yükselmesine neden olabilir.

Küresel makroekonomik duruma ilişkin belirsizliğin ve Euro bölgesindeki ekonomik şartların mevcut düşük seviyelerde devam etmesi veya kötüye gitmesi veya başka bölgelerde ekonomik büyümenin durması halinde, Grup’un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri önemli ölçüde ve olumsuz şekilde etkilenebilir. Ayrıca, Amerikan Merkez Bankası veya daha genel olarak, diğer merkez bankalarının para politikalarını sıkılaştırmaya yönelik alacakları kararlar, mali sistemdeki likidite algısı üzerinde ve daha genel olarak küresel ekonomi üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir. Bu durum, Türkiye ekonomisini ve Grup’un faaliyetleri ile finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Buna ek olarak, AB ekonomisinde; Avrupa Para Birliği'nden herhangi bir üye ülkenin ayrılmasına yönelik kaygıların yeniden gündeme gelmesine sebep olacak şekilde gerileme olması, üye ülkelerden birinin Avrupa Para Birliği'nden fiilen ayrılması, Avrupa Para Birliği yapısında önemli bir değişikliğin meydana gelmesi veya bu tür bir ayrılma ya da değişikliğin gerçekleşmesine dair belirsizlik bulunması halinde, bu durumlardan herhangi biri, Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Grup'un kredi portföyü, mevduat tabanı ve devlet tahvilleri portföyü Türkiye'de yoğunlaşmıştır ve Türkiye ekonomisini etkileyen olumsuz değişiklikler Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir

Grup'un mal varlıkları ve faaliyetlerinin neredeyse tamamının Türkiye'de bulunmasından ötürü, Grup'un faaliyetleri ve faaliyetlerinin sonuçları Türkiye'deki genel mali koşullardan etkilenmektedir. 1980'lerin başından itibaren, Türkiye ekonomisi oldukça korunmalı ve çok sayıda düzenlemeye tabi bir sistemden nispeten daha serbest piyasa sistemine dönüşmüştür. Bu süreçte, kayda değer cari hesap açıkları ve yüksek işsizlik oranları dahil olmak üzere ciddi makroekonomik dengesizliklere maruz kalmıştır. Türkiye, gelecekte Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilecek benzer mali krizler ile karşı karşıya kalabilir.

Türkiye'nin 2000'li yılların ortasında oldukça güçlü ilerleyen GSYH büyüme oranları 2008 yılında küresel mali krizin de etkisiyle %0,7'ye düşmüş ve GSYH, 2008 yılının dördüncü çeyreğinde %7,0 ve 2009 yılında %4,8 oranında küçülme göstermiştir. Bu gerileme sonrasında GSYH, 2010 yılında %9,2, 2011 yılında %8,8, 2012 yılında %2,1 ve 2013 yılında %4,1 büyüme göstermiştir. 2014 yılının ilk altı ayında Türkiye'nin reel GSYH oranı, bir önceki senenin aynı dönemine oranla %3,3 ilerleme kaydetmiştir. 2013 yılının Ekim ayında, hükümet 2014 yılından 2016 yılına kadar sürecek olan üç senelik orta vadeli mali program açıklamıştır. Kalkınma Bakanlığı'na göre bu program kapsamında, hükümet 2014 yılı için %4,0 ve 2015 yılı için %5,0 büyüme ve net kamu borcunun GSYH'ye oranında kademeli olarak azalma hedefi öngörmüştür. Ancak, bu hedeflere ulaşılacağına ve Türkiye Cumhuriyeti hükümetinin mevcut ve önerilen mali ve parasal politikaları uygulamaya başarıyla devam edeceğine dair veya son senelerde kaydedilen ekonomik büyümenin, Merkez Bankası'nın enflasyon ve cari açık oranlarını indirme çabaları ile yükselen petrol fiyatları ve terörist faaliyetler gibi makroekonomik ve politik faktörler dahil olmak üzere, ülke içinde ve dışında meydana gelebilecek şoklar ışığında aynı şekilde süreceğine dair güvence verilememektedir. Söz konusu gelişmelerden bir veya daha fazlasının Türkiye ekonomisi veya politik sistemi genelinde meydana gelmesi halinde, bu durum, Grup'un iş stratejilerine zarar verebilir ve Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Grup'un bankacılık ve diğer faaliyetleri, önemli ölçüde Grup'un müşterilerinin kredilerini ödeyebilmeleri ve Grup'a karşı yükümlülüklerini yerine getirebilmeleri unsurlarına tabidir. Türkiye ekonomisinin, ekonomik faaliyetlerinin azalması, Türk Lirası'nın değerinin düşmesi, enflasyon veya yurtiçi faiz oranlarının artması gibi unsurlardan ötürü zarar görmesi halinde, Grup müşterilerinin büyük bir bölümü kredilerini zamanında ödeyemeyebilir veya Grup'a karşı olan diğer borç çevirme yükümlülüklerini yerine getiremeyebilir ve bu durum, Grup'un takipteki krediler portföyünü büyütürken Grup'un net gelir ve sermaye oranlarını önemli ölçüde azaltabilir. Buna ek olarak, Türkiye ekonomisinde yavaşlama veya gerileme oluşması halinde, Grup'un ürünlerine olan talebin azalması muhtemeldir. Söz konusu durumlardan birinin veya bunların tamamının meydana gelmesi, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Türkiye ekonomisi geçmişte enflasyon baskısına maruz kalmış olup, gelecekte de bu yönde önemli baskılara maruz kalabilir

Türkiye ekonomisi, 2000 yılların başlarında, %69,7 gibi yüksek yıllık tüketici fiyat endeksi oranı sebebiyle önemli bir enflasyon baskısına maruz kalmış olmakla birlikte, 2009 yılındaki düşük yerel talep ve azalan enerji fiyatları sebebiyle yerel bazda yıllık tüketici fiyat endeksi, 2009 yılında %6,5'e düşmüştür. Tüketici fiyat endeksi oranı, 2011, 2012, 2013 yıllarında ve 2014 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla, %10,5, %6,2, %7,4 ve %8,9 olarak gerçekleşmiştir. Üretici fiyat endeksi ise söz konusu dönemler için sırasıyla, %13,3, %2,5, %7,0 ve %9,8 olarak gerçekleşmiştir. Petrol, pamuk, mısır ve buğday gibi önemli malların küresel fiyatlarındaki önemli artışların, tüm dünyada tedarik tarafında enflasyon doğurucu baskılar yaratma ihtimali yüksektir. Söz konusu enflasyon doğurucu baskılar, Türkiye'deki enflasyon oranının Merkez Bankası'nın enflasyon hedefini aşmasına ve bu nedenle de Merkez Bankası'nın para politikalarını değiştirmesine yol açabilecek olup, söz konusu değişiklikler Türkiye ekonomisi üzerinde olumsuz etki doğurabilir. Türkiye'deki enflasyon seviyesinin önemli ölçüde yükselmesi veya dalgalanma göstermesi, Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Türkiye'nin yüksek cari açığı, Grup'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilecek hükümet politikalarına yol açabilir

Türk Lirası'nın ABD Doları'na endeksli değerinin veya diğer ilgili döviz kurlarının değişmesi halinde, petrol ve diğer mal ve hizmetlerinin ithalatının maliyeti ve yapılan ihracatın değeri aynı doğrultuda değişebilir ve bu durum da cari açığa muhtemel artış veya azalmalara sebep olabilir. Cari açığındaki artışın Türkiye'nin finansal istikrarını yıpratabilecek olması sebebiyle, Merkez Bankası fiyat istikrarını ve finansal istikrarı muhafaza edebilmek amacıyla bazı aksiyonlar almıştır. Örneğin, 2013 yılının Temmuz ve Ağustos aylarındaki toplantılarda, Merkez Bankası faiz koridorunun (kredi faizleri) üst sınırını %6,5'tan önce %7,25'e sonra da %7,75'e yükseltmiş ve ek sıkı para politikasının uygulandığı dönemlerde bankalara, piyasa istikrarını sağlayıcı kurumların repo faaliyetleri yoluyla finansman sağlanmayacağını açıklamıştır. 2014 yılının Ocak ayında, Türk Lirası'nın önemli ölçüde değer kaybetmesinin önüne geçebilmek amacıyla, Merkez Bankası geçiş dönemi Para Politikası Komitesi toplantısı yapmış ve gecelik ödünç alma faiz oranını %3,5'tan %8'e, haftalık repo oranını %4,5'ten %10'a ve gecelik borç verme faiz oranını %7,75'ten %12'ye yükseltmiştir. 2014 yılının Mayıs ayında başlayan faiz oranı azaltımları vasıtasıyla, gecelik ödünç alma faiz oranı %7,5'a, haftalık repo oranı %8,25'e ve gecelik borç verme faiz oranını %11,25'e düşmüştür. BDDK tarafından 2013 yılının sonunda yürürlüğe konulan tüketici kredisine ilişkin olumsuz yeni düzenlemeler ile Merkez Bankası tarafından 2013 yılında gerçekleştirilen faiz oranı artışları, Grup'un 2014 yılının ilk dokuz ayında kaydedilen net faiz marjı üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açmıştır.

2011 yılının başında, Türkiye hükümeti cari açığın azaltılması hususunda ilave önlemler alma konusundaki niyetini açıklamış ve bu minvalde, kredi oranlarındaki yüksek büyümeyi hedef konulardan biri olarak belirlemiştir. Bu kapsamda, BDDK zaman zaman, diğerleri yanında (a) Türk bankalarının zorunlu genel karşılık tutarlarını yükseltmek ve (b) bazı tüketici kredilerinin, sermaye yeterlilik oranlarının hesaplanmasındaki risk ağırlığını artırmak da dahil olmak üzere kredi büyümesini kontrol etmek amacıyla düzenlemeler getirmektedir. Örneğin, sermaye yeterliliğinin ölçülmesi ve değerlendirilmesi ile tüketici kredilerinin vadelerine ilişkin yeni düzenlemeler 2013 yılında açıklanmış ve kredi hacmindeki büyümeyi azaltması beklenen nitelikte kredi kartı borçlarının sınırlandırılması için bazı önlemler alınmıştır. Bu düzenlemeler ve ileride getirilecek yeni düzenlemeler, Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Merkez Bankası'nın veya BDDK'nın fiyat istikrarını ve finansal istikrarı korumak amacıyla aldığı aksiyonlar, cari açığı azaltmak konusunda başarılı olmayabilir. Eğer cari açık öngörülenden daha fazla büyürse, Türkiye'deki finansal istikrar bozulabilir. Küresel bir likidite krizi olması veya yabancı yatırımcıların Türkiye'ye olan güveninin veya ilgisinin azalması halinde yüksek cari açığın finanse edilmesi güç olabilir ve cari açığın azaltılamaması Türkiye'nin kredi derecelendirme notları üzerinde negatif etki yaratabilir. Söz konusu zorluklardan herhangi biri Türkiye hükümetinin cari açığın finansmanı için ilave gelirler bulunması veya Türkiye'deki finansal sistemin stabilize edilmesi yönünde arayışa girmesine yol açabilir ve söz konusu arayış ve önlemler Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Türk Lirası'nın değeri döviz karşısında dalgalanabilir

Türk Lirası'nın değeri geçmişte ciddi dalgalanmalara maruz kalmıştır ve bu dalgalanmalar halen sürmektedir. Merkez Bankası'nın 2001 yılının Şubat ayından itibaren uygulamaya geçirdiği dalgalı kur sisteminin Türk Lirası değerindeki dalgalanmaların artmasına neden olduğu tartışılmaktadır.

Türk Lirası 2013 yılında ABD Doları karşısında %16,97 nominal değer kaybetmiş ve TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksine göre bu değer kaybı %9,58 olarak belirlenmiştir. Amerikan Merkez Bankası'nın parasal gevşeme politikasını kısıtlaması beklentisi ve Taksim Meydanı'ndaki protestolar nedeniyle dünya piyasalarında artan risk algısı nedeniyle, Türk Lirası özellikle 2013 yılının Haziran ayında başlıca döviz birimleri karşısında değer kaybetmiştir. Bu gelişmeler sonrasında Merkez Bankası ek parasal sıkılaştırma politikası uygulamış ve Türk Lirası'nda dalgalanmaları azaltmak amacıyla gün içi döviz satım ihaleleri gerçekleştirmiştir. Türk Lirası, Amerikan Merkez Bankası'nın aylık varlık alımlarını azaltacağına dair kararı ve Türkiye'deki artan siyasi gerginlik nedeniyle 2013 yılının sonuna doğru bir kere daha değer kaybetmiştir. Merkez Bankası, Ocak ayında Para Politikası Kurulu'nu geçici olarak toplayarak gecelik borçlanma faiz oranını %3,5'ten %8'e, bir hafta vadeli repo faiz oranını %4,5'ten %10'a ve gecelik borç verme faiz oranını ise %7,75'ten %12'ye çıkarmıştır. Mayıs 2014 tarihinden başlayarak uygulanan bir seri faiz oranı düşüşleri sonucunda, gecelik borçlanma faiz oranı %7,5'e, bir hafta vadeli repo faiz oranı %8,25'e ve gecelik borç verme faiz oranı ise %11,25'e indirilmiştir. BDDK tarafından 2013 yılının sonunda yürürlüğe konulan tüketici kredisine ilişkin olumsuz yeni düzenlemeler ile Merkez Bankası tarafından gerçekleştirilen faiz oranı artışları, Grup'un 2014 yılının ilk dokuz ayında kaydedilen net faiz marjı üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açmıştır.

Türk Lirası, yılbaşından 30 Eylül 2014 tarihine kadar ABD Doları karşısında %6,8 daha değer kaybı yaşamıştır. Türk Lirası'nın ABD Doları veya başlıca döviz kurları karşısında değer kaybetmeye devam etmesi, Merkez Bankası'nın ilave parasal sıkılaştırma politikalarına ve faiz oranı artışı uygulamalarına sebep olabilir, ve bu durum, enflasyon oranı dahil olmak üzere Türkiye'deki finansal koşulları genel olarak olumsuz olarak etkileyebilir ve Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Grup, Türk devlet tahvillerine önemli tutarda yatırım yapmıştır ve bu nedenle, Türkiye'nin kredi derecelendirme notunun iyi seviyede devam etmesine ve devlet ödemelerine bağlı kalmaktadır

Grup, Türk devleti ile kamu iktisadi teşebbüsleri ile olan yatırım ilişkisinden ötürü ciddi bir riske maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, 8.545,0 milyon TL veya Grup'un toplam menkul kıymetler portföyünün %93,6'sı (toplam varlıklarının %12,0'ı ve özsermayesinin %106,8'i) Türkiye Cumhuriyeti tarafından ihraç edilmiş olan devlet tahvillerine yapılan yatırımlardan oluşmaktadır. Grup'un devlet tahvillerine ilişkin maruz

kalabileceği herhangi bir doğrudan zarara ek olarak; Türk devletinin borcunu ödeyememesi ya da ödeyememe riskinin arttığına dair bir algının oluşması, Türkiye'nin kredi derecelendirme notlarında düşüş meydana gelmesi veya faiz oranlarının dalgalanması, Grup'un ve genel olarak Türk bankacılık sisteminin yatırım yapmış olduğu devlet tahvillerinin değeri üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir. Bu durum, Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

4.4.2 Türkiye ile İlgili Riskler:

Grup, gelişmekte olan bir piyasada faaliyet göstermesinden kaynaklanan risklere maruz kalmaktadır

Türkiye, yabancı yatırımcılar tarafından gelişmekte olan bir piyasa olarak kabul edilmektedir. Türkiye gibi gelişmekte olan piyasalarda önemli faaliyetleri bulunan ihraççıların paylarına yatırım yapmak, Amerika Birleşik Devletleri, Avrupa Birliği veya benzer ülkelerde önemli faaliyetleri bulunan ihraççıların paylarına yatırım yapmaktan genel olarak daha yüksek riskler içermektedir.

Gelişmekte olan piyasalar, nispeten gelişmiş piyasalara oranla, dış faktörlerden ötürü yatırımcıların negatif algılarına maruz kalma riskinin daha yüksek olduğu piyasalardır ve bu nedenle, gelişmekte olan piyasalarda (veya genel olarak küresel piyasalarda) meydana gelebilecek finansal çalkantılar, Türkiye'deki iş ortamının ve faaliyetlerin aksamasına neden olabilir. Ayrıca, bir veya daha fazla gelişmekte olan piyasada meydana gelebilecek finansal çalkantılardan ötürü yatırımcıların paralarını daha istikrarlı ve ekonomik olarak daha gelişmiş olarak gördükleri ülkelere kaydırması nedeniyle, söz konusu çalkantılar, diğer gelişmekte olan piyasalardaki borsa fiyatlarının ve borçlanma senetlerinin olumsuz etkilenmesine neden olabilir. Gelişmekte olan piyasalara yapılacak yatırım riski algısının artması, Türkiye'ye girecek sermaye akışını azaltabilir ve Türkiye ekonomisini olumsuz etkileyebilir. Bunun sonucu olarak, Paylar, Türkiye'deki ekonomik şartlardan veya Grup'un finansal performansından bağımsız olarak gelişen fiyat dalgalanmalarına maruz kalabilir. Türkiye, geçmişte, 1994 ve 2000-2001 yıllarındaki finansal krizler sonrası dönemler de dahil olmak üzere, çeşitli finansal bulaşmalardan olumsuz etkilenmiştir ve yatırımcıların Türkiye'ye olan ilgileri, diğer gelişmekte olan piyasalardaki olaylardan veya genel olarak küresel ekonomiden olumsuz şekilde etkilenmeyeceğinin garantisi yoktur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların Türkiye'nin gelişmekte olan bir ekonomi olduğuna dair algıları, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Türkiye, iç ve dış politikalarında huzursuzluğa ve terör tehdidinde maruz kalmaktadır

Türkiye, sürekli olarak politik ve güvenlik ile ilgili kaygıların ortaya çıktığı bir bölgede yer almaktadır. İran, Irak, Gürcistan, Ermenistan ve Suriye gibi belli başlı bazı komşu ülkelerde bulunan politik belirsizlik ortamı, geçmişten beri Türk menkul kıymetlerine yatırım yapma ile ilgili potansiyel bir risk unsurudur. 2010 yılının Aralık ayından beri; Tunus, Mısır, Libya, Suriye, Bahreyn, Yemen, Ürdün ve Ukrayna gibi bazı Orta Doğu, Kuzey Afrika ve Doğu Avrupa ülkelerinde politik istikrarsızlık önemli derecede artmıştır. Bu ülkelerde yakın zamanda ortaya çıkan politik istikrarsızlık Türkiye içerisinde ve Türkiye'nin komşu ülkelerle olan ilişkisi üzerinde etki yaratabilir veya finansal piyasalar ve reel ekonomi dahil Türkiye ekonomisine olumsuz yansiyabilir. Örneğin, Türkiye ile İran arasında gerginliğin artması Türkiye'de enerji fiyatlarının artmasına ve Türkiye'nin cari hesap açığının büyümesine neden olabilir. Buna ek olarak, söz konusu politik huzursuzluklar, Orta Doğu, Kuzey Afrika ve Doğu Avrupa ülkelerinde de faaliyet gösteren (veya bu pazarlarda aktif şekilde yer alan) sektörler (inşaat, demir çelik sektörleri vb.) üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir; ve

bu durum, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Özellikle, uluslararası kamuoyunun da yakından izlediği ve kendi içinde istikrarsız şekilde devam eden Suriye'deki çatışmanın sonucuna ilişkin öngöründe bulunulamamaktadır. 2012 yılının Ekim ayında, Suriye'den atılan bombalar Türkiye topraklarını vurmuş ve Türk vatandaşlarının ölümüne neden olmuştur. 4 Ekim 2012 tarihinde TBMM, Türk Silahlı Kuvvetleri'nin yabancı ülkelere gönderilmesi için hükümete yetki vermiş ve 3 Ekim 2013 tarihinde bu yetki bir yıl süreyle uzatılmıştır. Irak'ta son dönemde çatışmalar artmış ve Irak Şam İslam Devleti ("İŞİD") militanları Irak'taki başlıca şehirlerin kontrolünü ele geçirmiştir. ABD ve diğer uluslar tarafından Irak ve Suriye'deki İŞİD militanlarını hedef alan hava saldırıları, çok yüksek sayıda Kürt mültecinin Türkiye'ye sığınmasına neden olmuştur ve bu durum, Türkiye'nin askeri olarak müdahil olmasına yol açabilir. Söz konusu durumda, Türkiye ekonomisi ve Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

Ukrayna'daki politik tedirginlik ve gösteriler 2014 yılının başında hükümetin değişmesine sebep vermiş, Amerika Birleşik Devletleri ile Avrupa Birliği'nin yeni hükümeti tanıdığını açıklamasına karşın, Rusya, yeni hükümetin hukuka aykırı olduğu ve Kırım Yarımadası'nda ve Ukrayna genelinde yaşayan Rus kökenli vatandaşların haklarını ihlal ettiği iddiasında bulunmuştur. Rusya'nın Kırım'ın kontrolünü eline geçirmesi ve yaklaşık 300 kişinin ölümüne sebep olan sivil hava aracının düşürülmesi gibi Ukrayna içerisinde ve sınırlarında artan askeri faaliyetler, Ukrayna'nın zaten oldukça zayıf olan ekonomisi ile birlikte, hem ülke içerisinde hem de uluslararası piyasalarda büyük belirsizliklere neden olmuştur. Rusya'nın bu tutumuna karşılık, Amerika Birleşik Devletleri ve Avrupa Birliği ülkeleri bazı Rus vatandaşlarına ve şirketlerine karşı yaptırımlar uygulamaya başlamıştır. Ukrayna'daki politik ve ekonomik şartlar bir süre daha iyileşmeyebilir ve bu durum bölgedeki şiddeti artırabilir veya ekonomik çöküşe neden olabilir. Bölgedeki istikrarsızlıklar, dünya ekonomisi üzerindeki etkileri ve Türkiye'nin Rus enerji kaynaklarına erişimi üzerindeki etkileri nedeniyle Türkiye ekonomisini önemli ölçüde etkileyebilir ve bu nedenle, Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Mali Eylem Görev Gücü, üyelerinden Türkiye'ye karşı önlem almalarını talep edebilir

Mali Eylem Görev Gücü ("MEGG") (*Financial Action Task Force*), Türkiye'den, terörün finansmanının önlenmesi konusundaki eksikliklerini gidermesi amacıyla hazırlanan aksiyon planının uygulanmasında ilerleme kaydetmesini talep etmiştir. Bu konuda Türkiye'den özellikle (a) terörün finansmanının suç kabul edilmesi konusunda ilerleme kaydetmesi ve (b) 23 Şubat 2013 tarihinden önce teröristlere ait mal varlıklarının belirlenmesi ve dondurulmasını sağlayacak mevzuat değişikliklerini yürürlüğe koyması talep edilmiş ve gerekli ilerlemenin gerçekleştirilmemesi halinde MEGG'in, üyelerinden Türkiye'ye ilişkin risklere uygun şekilde önlem almalarını isteyeceği belirtilmişti. (Örnek olarak, MEGG, üye ülkelerdeki bankalardan, Türkiye'deki bankalar ile gerçekleştirdikleri işlemler için ek prosedürler uygulamasını talep edebilir.)

MEGG şartlarına uygunluk sağlamak ve Türkiye'deki terör faaliyetlerinin finansmanının önlenmesi amacıyla, 16 Şubat 2013 tarihinde 6415 sayılı Terörizmin Finansmanının Önlenmesi Hakkında Kanun ("TFÖ Kanunu") yürürlüğe girmiştir. TFÖ Kanunu, terörizmin finansmanı suçunun kapsamını (Türk anti-terör kanunları tahtındaki mevcut tanımdan) genişleterek, MEGG tarafından belirlenen eksikliklerin giderilmesini ve Terörizmin Finansmanının Önlenmesine Dair Uluslararası Sözleşme ve ekleri tahtında belirlenen uluslararası standartlara uygunluğun sağlanmasını amaçlamıştır. TFÖ Kanunu, teröristlere ait mal varlıklarının belirlenmesi ve dondurulması adına yeni şartlar ve mekanizmalar getirmiş ve

bu şekilde başta yaptırım listesinde adı geçen şahıslar ve kuruluşlara ilişkin kararlar olmak üzere, Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi kararlarının uygulanmasını kolaylaştırmıştır. 31 Mayıs 2013 tarihinde ise, teröristlere ait mal varlıklarının dondurulması kararının alınması, kararın infazı ve sonuçlandırılması ile dondurulan varlıkların idaresi ve gözetimine ilişkin usul ve esasları belirleyen Terörizmin Finansmanının Önlenmesi Hakkında Kanunun Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik yürürlüğe girmiştir. Buna ek olarak, 30 Eylül 2013 tarihli Bakanlar Kurulu kararı ile Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi'nin 1267, 1988 ve 1989 sayılı kararları uygulanmaya başlanmış ve Türkiye'de terörün finansmanının önlenmesinde ilerleme kaydedilmiştir. 22 Şubat 2013 tarihinde ise, TFÖ Kanunu'nun yürürlüğe girmesi neticesinde MEGG yukarıda bahsi geçen yaptırımların uygulanması çağrısından vazgeçmiştir. *Ancak*, MEGG, şartlarına tam uygunluk sağlanması amacıyla Türkiye'den gelecekte ek önlem ve usulleri kanunlaştırmasını talep edebilir. MEGG'in, TFÖ Kanunu ile yürürlüğe giren önlemleri yeterli bulmaması halinde, yukarıda bahsi geçen yaptırımlar, MEGG tarafından Türkiye'ye karşı uygulanabilir ve bu durum, Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Doğal afet ve olağanüstü riskler Grup'un faaliyetlerinin devamlılığını tehdit edebilir

Deprem, kasırga, şiddetli fırtına, terörizm, ayaklanma, yangın ve patlamalar, (Ebola virüs hastalığı veya Ebola hemorajik ateşi gibi) salgınlar ve bunun gibi değişken doğal ve insan kaynaklı afetler ve felaketler, Grup'un faaliyet durumu ve sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir. Grup'un bu tür afetlere maruz kalma riski, afetlerin sıklığı ve şiddetine bağlı olarak değişebilir. Türkiye nüfusunun ve ekonomik kaynaklarının önemli bir bölümü depremden zarar görme risk düzeyi en yüksek olan bölge anlamına gelen birinci derece deprem bölgelerinde yer almaktadır. Grup'un Türkiye'deki varlıklarından ve faaliyetlerinden bazıları deprem riski olan bölgelerde yer almaktadır. Bu bölgelerde gerçekleşecek şiddetli bir deprem, Grup'un varlıklarını olumsuz yönde etkileyebilir ve bu nedenle Grup'un faaliyetlerinde kesintiye ve faaliyetleri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Son yıllardaki değişken hava modeli ve iklimsel şartlar, zaten özünde öngörülemez olan doğal afetleri ve bunların sıklıklarını daha da bilinmez hale getirerek gelecekteki eğilimlerin ve riskin belirlenmesini zorlaştırmıştır. Bu nedenle, şiddetli bir doğal afet, Grup'un varlıklarını olumsuz yönde etkileyebilir ve bu nedenle Grup'un faaliyetlerinde kesintiye ve faaliyetleri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir. Ayrıca, bu tür bir doğal afet, genel olarak Türkiye ekonomisine zarar verebilir (Grup'un müşterileri de dahil olmak üzere) ve bu durum, Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyetlerinin sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

4.4.3 Hukuki Riskler veya Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Riskler

Grup'un faaliyetleri yasalarla düzenlenmiş olup, yürürlükteki yasalarda meydana gelecek olan değişiklikler, mevzuatın uygulanması ya da yorumlanmasında meydana gelen değişiklikler, ya da söz konusu yasa ve düzenlemelere aykırılık Grup'un faaliyetleri üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilecektir

Grup, bankaların güvenliği ve mali istikrarının idamesi, finansal ve diğer yükümlülüklerine uyumlarının sağlanması ve maruz kalacakları risklerin sınırlandırılmasına yönelik bir takım bankacılık düzenlemeleri ile tüketicinin korunması, rekabet, antitrust ve ilgili diğer kanun ve düzenlemeler de dahil olmak üzere kapsamlı ve detaylı düzenlemelere ve denetleyici kurumların denetimine tabidir. Söz konusu kanun ve düzenlemeler (BDDK düzenlemeleri başta olmak üzere) Türkiye'nin yanı sıra Grup'un faaliyet gösterdiği tüm diğer ülkelerde uygulanmakta olan kanun ve düzenlemeleri kapsamaktadır. Türkiye'deki yaklaşımları

standart hale getirmek üzere Basel II düzenlemeleri 1 Temmuz 2012, Basel III düzenlemeleri ise 1 Ocak 2014 itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

Son 18 aydan fazla bir süredir, BDDK Grup'un iş ve karlılığını olumsuz etkileyen ve etkilemeye devam edecek olan yeni yasal düzenlemeleri uygulamaya koymuştur. Söz konusu yasal düzenlemeler özellikle Türkiye'deki bireysel bankacılık pazarına yönelik olup, müşterilere uygulanan ücret ve komisyonlara ilişkin kısıtlamalar getirmekte, kredi kartı aylık asgari tutar artışı, tüketici kredilerine ilişkin genel karşılık ve rezerv artışları öngörmekte ve konut kredilerinde kredi tutarının gayrimenkul değerine oranına ilişkin sınırlamalar getirmektedir. Özellikle:

- BDDK 8 Ekim 2013 itibarı ile yeni bir düzenleme yürürlüğe koymuştur. Söz konusu yeni düzenlemede, diğerlerinin yanı sıra, (a) kredi kartları vasıtasıyla kullandırılan krediler ile tasarruf mevduatlarına bağlı olarak kullandırılan kredili mevduat hesabı kredileri zorunlu karşılıklar bakımından tüketici kredisi sınıfına dahil edilmiş, (b) ilk defa kredi kartı sahibi olacak bir gerçek kişinin, aylık veya yıllık ortalama gelir düzeyinin tespit edilememesi durumunda tüm kart çıkaran kuruluşlardan edinilebilecek toplam kredi kartı limiti en fazla 1.000,00 TL olarak belirlenmiş, (c) limit artış işlemi öncesinde, kredi kartı çıkaran kuruluşa ilgili kişinin gelir düzeyini kontrol yetkisi tanınmış, (d) kredi kartları taksit ödemelerine uygulanan risk ağırlığı artırılmış ve (e) kredi kartı sahiplerince ödenmesi gereken aylık asgari tutar artışına gidilmiştir.
- BDDK ayrıca 8 Ekim 2013 itibarıyla tüketici kredilerine uygulanacak genel karşılık hesaplamalarına ilişkin koşullarda değişikliğe gitmiştir. Buna göre; bankaların genel karşılık oranı uygulamalarında; (i) tüketici kredilerinin toplam kredilere oranı artırılarak, ilave karşılık %20'den %25'e çıkartılmış olup, (ii) donuk alacak olarak sınıflandırılan kredilerin toplam kredilere oranı (bu oranın %8'in altında olması durumunda, (yeni düzenlemede oranda bir değişikliğe gidilmemiştir) ilave karşılık ayrılması gerekecektir) hesabında taşıt kredileri ile kredi kartları vasıtasıyla kullandırılan kredilerin dikkate alınması gerekecektir. Bu düzenleme ile kredi kartları vasıtasıyla kullandırılan krediler tüketici kredisi tanımına dahil edilmiş ve böylelikle kredi kartlarına ilişkin tüketici kredisi karşılık oranı I. Grup (Standart Nitelikli Krediler ve Diğer Alacaklar) için %1'den %4'e, II. Grup (Yakın İzlemedeki Krediler ve Diğer Alacaklar) içinse %2'den %8'e çıkartılmıştır.
- 28 Kasım 2013 tarihinde BDDK kart çıkaran kuruluşlara, tüketicilerine yıllık üyelik (aidatı veya benzeri isim altında ücret) tahsil etmedikleri bir kredi kartı türü sunmak zorunluluğu getiren yeni bir düzenleme getirmiştir. Bunun yanı sıra, söz konusu düzenleme çerçevesinde bankalar nezdinde bulunan hesaplar için ücret tahsil etmeye genel olarak yetkili olmakla birlikte, müşterilerinden (belirli süreli kredi hesabı, konut kredisi hesabı) belirli hesaplara ilişkin herhangi bir isim altında ücret veya masraf talep edemeyecektir.
- (1 Şubat 2014 itibarıyla yürürlüğe girmek üzere) 31 Aralık 2013 tarihinde BDDK kredi kartı taksit ödemelerine ilişkin çeşitli sınırlamalar getirmiştir. Söz konusu sınırlamalar uyarınca kredi kartları ile gerçekleştirilecek mal ve hizmet alımları ile nakit çekimlerinde taksitlendirme süresi dokuz ayı geçemez. Buna ilave olarak, kredi kartlarıyla gerçekleştirilecek telekomünikasyon ve kuyumla ilgili harcamalarda ve yemek ve akaryakıt alımlarında taksit uygulanamaz.
- 31 Aralık 2013 tarihinde BDDK ayrıca belirli kredilerde kredi sınırlarında dikkate alınma oranları ile taksitlendirilmelerine ilişkin yeni düzenlemeler getirmiştir. Bu düzenlemelere göre, tüketicilere, konut edinmeleri amacıyla kullanılacak kredilerde

ve taşıt kredileri hariç konut teminatlı kredilerde veya yapılacak finansal kiralama işlemlerinde, kredi tutarının teminat olarak alınan konutun değerine oranı %75'i aşamaz.

- 22 Ağustos 2014 tarihinde, BDDK bankaların müşterilerine uygulayacağı ücret ve komisyonlara ilişkin olarak yeni bir yönetmelik taslağı sunmuştur. BDDK, bankacılık sektörünün komisyon talep edebileceği ürün gruplarını ayırarak, bankaların bunlar dışında kalan ürünler için ücret ve komisyon talep etmesine izin verilmeyeceğini açıklamıştır. Ayrıca, bankaların ücret ve komisyona tabi yeni ürünler sunması halinde, bu ürünler için düzenleyici makamlardan onay alınması şartını getirmiştir. Yürürlük tarihi belli olmamakla birlikte, söz konusu yönetmelik taslağının yürürlüğe girmesi halinde, İhraççı'nın 31 Aralık 2014 tarihi sonrasındaki dönemlerde gerçekleşecek faaliyet sonuçları önemli ölçüde olumsuz olarak etkilenebilecektir.

Söz konusu değişikliklerin genel olarak bankacılık sektörü ve özellikle de Grup üzerindeki olası tüm etkileri konusundaki belirsizlik devam etmektedir, ancak muhtemelen bireysel bankacılık işlemlerine ilişkin masrafların artmasına, bireysel krediler ve alacaklarla ilişkili risk ağırlıklı varlıkların ("RAV") yüksek seviyelere ulaşmasına ve birçok bireysel bankacılık ürününe ilişkin ücret ve komisyon seviyelerinde azalmaya neden olacaktır.

Grup söz konusu yasalarda meydana gelecek olan değişiklikler nedeniyle ortaya çıkabilecek artan maliyetleri özellikle Türkiye'deki bankacılık sektöründeki rekabet seviyesinin yüksekliği göz önünde bulundurulduğunda müşterilerine yansıtamayabilir. Dolayısıyla, Grup söz konusu mevzuat değişiklikleri ışığında karlılık seviyesini koruyamayabilir. Bu değişiklikler Grup'un fiyatlamalarına entegre edilmedikçe ve söz konusu yasal düzenlemeler nedeniyle kaybolacak gelirlerinin yerlerine yenilerini koyamadığı sürece, Grup'un karlılığının önemli ölçüde olumsuz olarak etkilenmesi muhtemeldir.

2014 ve 2019 arasındaki dönem içerisinde uygulamaya girmesi beklenen ve zorunlu karşılık, likidite, kaldıraç oranları ve karşı taraf kredi risk ölçümlerine ilişkin koşullar öngören Basel III düzenlemeleri gelecekte Türk bankalarının sermaye yeterlilik zorunluluklarını daha da etkileyebilecektir. BDDK 2013'de yaptığı açıklama ile Basel III zorunluluklarının uygulamaya geçirilmesini amaçladıklarını belirtmiş ve 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmek üzere Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik ("2013 Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik") ile Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik 5 Eylül 2013 tarih ve 28756 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. 2013 Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik ile ana sermayeyi oluşturan çekirdek sermaye ve ilave ana sermaye kavramları getirilmiştir. Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik ile Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelikte yapılan değişiklikler ile ise (a) konsolide ve konsolide olmayan bazda hesaplanacak %4,5 oranında asgari çekirdek sermaye yeterlilik oranı ve (önceki mevcut asgari toplam sermaye yeterlilik oranı olan %8'lik oranın alt oranları olarak) %6 oranında asgari sermaye yeterlilik oranı belirlenmiş, ve (b) "diğer varlıklar" olarak sınıflandırılan belirli kalemlere uygulanacak olan risk ağırlıkları değiştirilmiştir. 2013 Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik ile ayrıca, daha sonra 6 Eylül 2014 tarih ve 29111 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik ile değişikliğe uğramış olan, katkı sermayeye ilişkin yeni kurallar ve katkı sermayeye dahil edilecek borçlanma araçları için yeni kriterler belirlenmiştir.

Yeni katkı sermaye düzenlemeleri katkı sermaye borçlanma araçlarına ilişkin kayıp karşılama kapasitesine yönelik düzenlemeler de getirmiş olup, söz konusu düzenlemeler önceden belirlenmiş (finansal stres) tetikleyici durumların ortaya çıkması üzerine bu borçlanma

araçlarının kayıtlardan silinmesini veya hisse senedine dönüştürülebilmesini zorunlu kılmaktadır. Bunun yanı sıra, yeni katkı sermaye kuralları ile uyumlu olmayan mevcut sermaye benzeri borçlanma araçları 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren aşamalı olarak katkı sermaye kapsamı dışında tutulacaktır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Grup'un hissedarlarından NBG, Basel II kuralları gereğince Grup'un katkı sermaye hesabında dikkate aldığı 910,0 milyon Amerikan Doları tutarında İhraççı'ya ait borçlanma aracına sahiptir, ancak aksi bir değişiklik söz konusu olmadıkça, 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren katkı sermaye hesabına dahil edilmeyecektir. İhraççı ve NBG tarafında söz konusu sermaye benzeri borçlanma aracının Basel III tahtında katkı sermaye hesabına dahil edilebilmesi yönünde bir değişiklik yapılması düşünülmektedir, ancak Grup bu değişikliğin gerçekleşeceği konusunda, bu değişikliğin Grup üzerinde (örneğin, yüksek fonlama masrafı gibi) olumsuz bir etki yaratmayacağı veya ilave borçlanma aracı ihraç etmek suretiyle sermaye artışına ihtiyaç duymayacağı yönünde bir güvence vermemektedir.

2013 Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik'in yürürlüğe geçişinin yanı sıra (a) ilave çekirdek sermaye tutarının hesaplanmasına ilişkin usul ve esasları düzenleyen Sermaye Koruma ve Döngüsel Sermaye Tamponlarına İlişkin Yönetmelik ile (b) BDDK'nın bankacılık sisteminde kaldıraç etkisi yaratmak ve kaldıraç risklerine (risk bazlı sermaye ölçüm yaklaşımında ortaya çıkabilecek ölçüm hataları da dahil olmak üzere) karşı konsolide ve konsolide olmayan bazda yeterli sermaye bulunmasını sağlamak adına düzenlemiş olduğu Bankaların Kaldıraç Düzeylerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik (1 Ocak 2015 tarihinde yürürlüğe girecek olan Bankaların Kaldıraç Düzeylerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik hükümleri hariç olmak üzere) 1 Ocak 2014 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Son olarak, BDDK'nın bankaların konsolide ve konsolide olmayan bazda, asgari likidite düzeyini belirlemek amacıyla net nakit çıkışlarını 30 takvim günü içerisinde karşılayabilecek seviyede yeterli yüksek kaliteli likit varlık stoku bulundurmalarını sağlamak amacıyla (1 Ocak 2015 tarihinde yürürlüğe girecek olan asgari likidite karşılama oranına ilişkin belirli hükümler hariç olmak üzere) 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 21 Mart 2014'de Bankaların Likidite Karşılama Oranı Hesaplamasına İlişkin Yönetmelik'i ("**Bankaların Likidite Karşılama Oranı Hesaplamasına İlişkin Yönetmelik**") yürürlüğe girmiştir.

Yukarıda bahsi geçen düzenlemelerin her birinin Grup'un gelecekteki özkaynak durumu üzerinde önemli etkileri söz konusu olabilecektir. Özellikle, Sermaye Koruma ve Döngüsel Sermaye Tamponlarına İlişkin Yönetmelik ile sermaye koruma tamponu ve döngüsel sermaye tamponu bulundurulması suretiyle ilave çekirdek sermaye tutarının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar düzenlenmektedir. Sermaye koruma tamponu, ekonomik ve mali göstergelerin bozulması durumunda karşılaşılabilecek kayıpların önüne geçilebilmesi için bankalarca bulundurulması beklenen ilave çekirdek sermaye tutarı olarak belirlenmiştir. Döngüsel sermaye tamponu ise, kredi genişlemesinin finansal sektörün genel risk düzeyini artırabilecek düzeylere ulaşması durumunda özkaynakların sermaye yeterliliğine ilişkin düzenlemelere göre yetersiz kalmasının önüne geçilmesi amacıyla bankalarca bulundurulması beklenen ilave çekirdek sermaye tutarı olarak belirlenmiştir. Her bir banka kendine özgü sermaye koruma tamponu ve döngüsel sermaye tamponu oranlarını BDDK tarafından belirlenecek usul ve esaslara uygun şekilde hesaplamalıdır. BDDK henüz sermaye tamponuna ilişkin ayrıntıları içeren ve bankaların uygulayacağı hesaplama yöntemini belirleyen bir düzenleme yayınlamamıştır, bununla birlikte İhraççı'nın BDDK tarafından belirlenmiş usul ve politikalara uygun şekilde münferit şekilde sermaye tampon oranlarını hesaplamasının ve belirlemesinin gerekebileceği beklenmektedir. Sermaye tampon oranlarının hesaplanması ve tanımlanmasının Grup'un ilave sermayesinin artırılması veya Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyetlerinin sonuçları ve beklentileri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilecek başka bir işleme ihtiyaç duyulmayacağı konusunda bir güvence vermemektedir.

Basel III ve (BDDK veya diğer düzenleyici kurumlar tarafından uygulanan artarak sıkılaşılan stres testleri de dahil olmak üzere) sermaye yeterliliği ile likidite zorunluluklarına ilişkin olarak Türkiye’de veya diğer ülkelerde gelecekte söz konusu olabilecek diğer değişiklikler, Grup’un başkaca menkul kıymet ihraç etmek suretiyle ilave sermaye artışı yapmasını gerekli kılabilir olup, bu durum Grup tarafından ihraç edilmiş mevcut menkul kıymetlerin Grup’un yasal sermayesi kapsamına aynı seviyede dahil edilmemesine veya tamamen dışında kalmasına neden olabilecektir. Grup’un temettü ödemesi yapabilirliğinin zedelenmesi de dahil ilave sermaye artış zorunlulukları Grup ve hissedarları üzerinde, birtakım olumsuz sonuçlar yaratabilecektir. Grup’un zorunlu ana sermaye ve katkı sermaye artışı gerçekleştirilememesi, risk ağırlıklı varlıkların tutarının azalmasını gerekli kılabilir ki bu durumda Grup’un faaliyetleri, faaliyet sonuçları, finansal durumu ve beklentileri önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

Türkiye’deki bankacılık kanun ve düzenlemeleri ile söz konusu yasal düzenlemelerin finansal kurumların faaliyetlerine uygulanma usulleri değişmeye devam etmektedir. Bunun yanı sıra, Türkiye’deki ve diğer ülkelerdeki kanun koyucular çeşitli kanun önerileri sunmaya ve yeni kanunlar çıkarmaya devam etmekte olup, bu yeni değişikliklerin olası etkileri konusunda bir belirlilik bulunmamaktadır. Yeni düzenlemelerin sektörün esaslı değerlendirmelerine başvurulmaksızın hızlı bir şekilde uygulamaya konulduğu durumda, söz konusu değişikliklere uyum sağlamak üzere Grup’un stratejilerini gözden geçirmek için yeterli zamanı olmayabilecektir. Yeni düzenlemeler Grup’un iş yapma maliyetlerinin artmasına veya faaliyetlerinin kısıtlanmasına neden olabilecektir. İlave olarak, gelecekte, kanun veya düzenlemelerde Grup’un faaliyetleri, faaliyet sonuçları, finansal durumu ve beklentileri üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilecek uygulama, yorum ve değişikliklere gidilebilecektir. Grup, mevzuata ilişkin ilke ve esaslara aykırılık nedeniyle olası yükümlülük veya yaptırımlar ile itibar zedeleyici sonuçlara maruz kalabilecektir. Yasal düzenlemelerdeki değişiklikler ve mevzuat kapsamındaki bu değişikliklere yeterli şekilde uyum gösterilmemesi durumunda Grup’un faaliyetleri, faaliyet sonuçları, finansal durumu ve beklentileri önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

Banka rekabet ve antitrust yasalarından olumsuz olarak etkilenebilecektir

Türkiye’deki tüm şirketler gibi, İhraççı da antitrust ve rekabete ilişkin yasal düzenlemelere tabidir. Kasım 2011 itibarıyla, Türk Rekabet Kurulu İhraççı ile birlikte Türkiye’de faaliyet gösteren diğer 11 banka hakkında faiz oranları ve mevduat, kredi ve kredi kartı hizmetleri ile ilgili ücretlere ilişkin birlikte hareket ettikleri iddiasıyla soruşturma başlatmıştır. 8 Mart 2013 tarihinde Rekabet Kurulu soruşturma ile ilgili olarak İhraççı hakkında 54,0 milyon Türk Lirası (diğer bankalar hakkında ise, gelirleri göz önünde bulundurulmak suretiyle 10,0 milyon Türk Lirası ile 213,0 milyon Türk Lirası arasında değişen tutarlarda para cezası uygulanması yönünde karar verilmiştir.) idari para cezası uygulanmasına karar verdi. İhraççı, kesin kararın tebliğinden itibaren 30 gün içerisinde ödeme yapılması durumunda %25 indirim öngören yasa hükmünden yararlanmak suretiyle, temyiz hakkı saklı kalmak kaydıyla, bu idari para cezası tutarının ¾’üne karşılık gelen tutarı (40,5 milyon Türk Lirası) ödemiştir. İhraççı idare mahkemelerine başvuruda bulunmak suretiyle karara itiraz etmiştir. Rekabetin Korunması Hakkında Kanun’un 57 ve 58. inci maddeleri tahtında her ne kadar müşterilerin konuya ilişkin olarak uğramış oldukları zararların tazmini için İhraççı’ya müracaatlarına imkan tanımaktaysa da bu iddiaların kabul edildiği emsal teşkil edecek bir mahkeme kararı veya müşterileri tarafından İhraççı aleyhine açılmış devam eden veya sonuçlanmış herhangi bir dava bulunmamaktadır.

Grup, suç gelirlerinin aklanması veya terörün finansmanına ilişkin risklere maruz kalabilir

Grup, suçtan kaynaklanan malvarlığı değerlerini aklama ve terörün finansmanının önlenmesine ilişkin mevzuata tabidir. İlgili mevzuata uyum sürecinin takibi bankalar ve diğer finans kuruluşları üzerinde önemli bir mali yük oluşturabilir ve teknik problemlere yol açabilir. Grup'un raporlama yükümlülüğünü veya diğer suç gelirlerini aklama ya da terörün finansmanının önlenmesine ilişkin yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi veya suç gelirlerini aklama ya da terörün finansmanı ile bir ilişkisinin olması halinde, Grup'un faaliyetleri, faaliyet sonuçları, finansal durumu ve beklentileri önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir. Buna ek olarak, bu tür faaliyetlerde bulunmasının sonucunda Grup, para cezası veya mevzuat tahtında yaptırımlara maruz kalabilir ve itibar kaybına uğrayabilir.

Grup şirketleri faaliyetlerine devam edebilmesi için gerekli olan lisansları ve ruhsatları alamayabilir veya yenileyemeyebilir

Türkiye'de faaliyet gösteren bankalar BDDK'dan lisans almak zorundadır. İhraççı ve bankacılık mevzuatına tabii olan iştirakleri, bankacılık ve diğer faaliyetlerini Türkiye'deki veya yurtdışındaki ilgili resmi kurumdan almış olduğu lisanslar veya ruhsatlar ile sürdürmektedir. İhraççı'nın yönetimi, İhraççı'nın ve iştiraklerinin önemli lisans veya ruhsatların alınmasına ve idari raporlamaya ilişkin yükümlülüklerine hâlihazırda uyum sağladıkları görüşündedir. Ancak, bu görüşün hatalı olması halinde veya Grup şirketlerinin gelecekte lisans ve ruhsatlarını yenileyememeleri, lisans ve ruhsat şartlarını ihlal etmeleri ya da faaliyetlerine devam edebilmeleri için gerekli diğer lisans ve ruhsatları alamamaları halinde, Grup'un faaliyetleri, faaliyet sonuçları, finansal durumu ve beklentileri önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

Finans Bank Anonim Şirketi

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez adresi: Büyükdere Cad. No.129 Gayrettepe Mecidiyeköy 34394 İstanbul

Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü: İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu

Ticaret sicil numarası: 237525/185092

5.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Süresiz

5.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

İhraççının hukuki statüsü: Anonim Şirket

Tabi olduğu mevzuat: T.C. Kanunları

İhraççının kurulduğu ülke: Türkiye

Merkez Adresi: Büyükdere Cad. No.129 Gayrettepe Mecidiyeköy 34394 İstanbul

Telefon ve faks numaraları: (0 212) 318 50 00/ (0 212) 318 58 50

Internet adresi: www.finansbank.com.tr

5.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Tarihçe

İhraççı 23 Eylül 1987 tarihinde İstanbul'da kurulmuş olup, büyük Türk şirketlerine toptan bankacılık hizmetleri vermeye, özellikle ticari faaliyet ve işletme sermayesi finansmanı yapmaya ve büyük Türk şirketleri lehine ve yerine garanti vermeye odaklanmıştır. İhraççı ayrıca ilk önce hazine bonoları, borçlanma ve özkaynak araçlarının satış ve ticareti ile kurumsal finans danışmanlığı faaliyetleri üzerinde özellikle yoğunlaşarak yatırım bankacılığı hizmetleri sunmuştur. 1987'den bu yana İhraççı, Türkiye'de ve yurt dışında bulunan kurumsal müşterilerine sunduğu hizmet çeşitliliğini önemli ölçüde genişletmiştir. Toptan bankacılık hizmetleri sağlayıcısı olan İhraççı, ilk olarak 1995 yılına kadar ikisi İstanbul, biri Ankara bir diğeri de İzmir'de olmak üzere toplam 4 yerleşkede faaliyet göstermiştir.

1995 yılında, Grup, üst ve orta gelirli kimseler üzerinde yoğunlaşarak, şube ağını genişletmek ve bireysel bankacılık sektörüne girmek yönünde stratejik bir karar almıştır. Aynı zamanda, sayısı artan ticaret merkezleri Grup'un şube sayının artmasına yol açarak, kurumsal bankacılık faaliyetlerini de daha geniş bir alana yaymıştır. Grup'un yatırım bankacılığı faaliyetleri, SPK düzenlemeleri doğrultusunda özellikle yatırım bankacılığı amacıyla Grup'un bir iştiraki olarak kurulmuş olan Finans Invest'e 1997 yılının Ocak ayında devredilmiştir.

1999 yılının Haziran ayında, Türk ve Bahreyn bankacılık mercileri Bahreyn'in Manama şehrinde şube açması için Grup'a izin vermiştir. 1999 yılının Temmuz ayında faaliyete geçen bu şube, Grup'a, Bahreyn'de sağlanan vergi avantajlarından yararlanma ve Basra Körfez Bölgesi'nde yer alan ülkelere daha rahat erişim imkanı sağlamaktadır.

2006 yılının Ağustos ayında NBG, İhraççı'nın adi hisselerinin %46'sını ve kurucu hisselerinin %100'ünü iktisap etmiştir. Ocak 2007'de, NBG, ilk satınalmanın gerektirdiği şekilde İhraççı'nın tedavüldeki halka arz edilmiş adi hisselerinin %43,4'ünü de pay alım teklifiyle iktisap etmiştir. 2007 süresince, NBG, Grup'un tedavüldeki hisselerinin %0,5'ini daha iktisap etmiştir. Nisan 2007'de, aynı yılın Ocak ayında imzalanan anlaşmanın akabinde, NBG, İhraççı'nın adi hisselerinin %5'ini elden çıkartarak International Finance Corporation ("IFC")'ye vermiştir. Anılan anlaşmaya göre, NBG ve IFC arasında akdedilen 2007 tarihli anlaşma ile IFC'ye devredilen hisselerin bir kısmının veya tamamının NBG'ye geri satımı için IFC'ye satım opsiyonu, NBG'ye ise bahsedilen IFC hisselerinin alımı için alım opsiyonu tanınmıştır. 26 Ağustos 2014 tarihinde, IFC, NBG'ye gönderdiği bildirimle, Finansbank'ta sahip olduğu hisselerinin tamamına ilişkin olarak satım opsiyonunu kullanma niyetini bildirmiştir. Anılan satım opsiyonu 26 Eylül 2014 tarihinde kullanılmış ve bunun neticesinde NBG'nin İhraççı'da sahip olduğu adi hisselerin oranı %99,81'e yükselmiştir.

Şubat 2009'da, Grup, sonradan unvanı NBG Bank Malta Limited olarak değiştirilen Finansbank (Malta) Ltd.'yi NBG Grubu'na satmıştır. Bu şirket Grup'a ait olduğu dönemde Türk şirketleri için çeşitli uluslararası ticari işlemler ile meşgul olmaktaydı.

9 Kasım 2012'de, Grup Cigna Finans Emeklilik'in paylarının %51'ini 202,9 milyon TL karşılığında Cigna'ya satmış olup, satışa ilişkin sözleşmeler tahtında Grup'a kar payında imtiyaz tanınmak suretiyle bir koşullu ödeme yapısı kurmuştur. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, İhraççı, Finans Emeklilik'in paylarının %49'unu elinde bulundurmaktadır. Yapılan bu satış neticesinde, Cigna Finans Emeklilik özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir.

5.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

5.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Yoktur.

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları:

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

Genel

İhraççı, Türkiye’de bireysel bankacılık, KOBİ bankacılığı, ticari ve kurumsal bankacılık müşterileri ve diğer müşteriler olmak üzere yaklaşık 5,2 milyondan fazla müşteriye ürün ve hizmet sağlamakta olan, özel bir ticari Türk bankasıdır. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Grup’un, toplam 76.251,9 milyon TL tutarında aktif, 49.019,2 milyon TL tutarında kredi ve alacağı, 41.906,0 milyon TL tutarında mevduatı ve 8.548,3 milyon TL tutarında özkaynağı bulunmaktadır. Türkiye Bankalar Birliği’ne göre İhraççı, toplam aktif ve özkaynaklar bakımından Türkiye’deki bankalar arasında ilk 5 içerisinde yer almaktadır. İhraççı, Yunanistan’da önde gelen finansal kurumlardan biri olan National Bank of Greece, SA (“NBG”)’in iştirakidir. NBG, iştirakleri (tümü “**NBG Grubu**”)ve bağlı ortaklıkları ile birlikte Yunanistan’da yer alan dört sistemik bankadan biridir.

Grup, Türkiye bankacılık sektörüne girdiği 1995 yılından itibaren şube ağını önemli derecede geliştirmiştir. 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Grup’un şube ağı 309 şubeden oluşmaktadır. Özellikle İstanbul, İzmir, Ankara ve Antalya olmak üzere Türkiye’nin 61 ticaret merkezinde yer alan şube ağı, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, ful-servis hizmeti veren 639 adet şube, yalnızca bireysel hizmet veren 21 şube ve 4 kurumsal şubeden oluşmaktadır. Grup’un aynı zamanda İstanbul Atatürk Havalimanı Serbest Ticari Bölge’de bir ve Bahreyn’de bir şubesi bulunmaktadır. Grup şube ağına yatırım yapmanın yanı sıra ATM ve POS ağı, İnternet ve telefon bankacılığı ve çağrı merkezi gibi alternatif dağıtım kanallarına da önemli yatırımlarda bulunmuştur. Ekim 2012’de Grup, Türkiye’de yer alan bireysel müşterilere, şubelere fiziksel erişim sağlanmaksızın hizmet verebilmek için, bir online bankacılık platformu olan Enpara.com’u tasarlamıştır. 30 Eylül 2014 itibarıyla, Enpara.com’un kayıtlı müşteri tabanı, kurulduğu tarihten bu yana 18.000’den 190.000’in üstüne çıkmıştır ve bu müşterilerin yaklaşık %70,0’ı daha önce Grup’un şube ağında yer almamaktadır.

Grup’un, üç ana faaliyet alanı bulunmaktadır. Bunlar; bireysel bankacılık, KOBİ bankacılığı ve ticari ve kurumsal bankacılıktır. Grup iştirakleri ve bağlı ortaklıkları vasıtasıyla kiralama, faktoring, sigorta ve yatırım bankacılığı faaliyetlerinde bulunmaktadır.

- *Bireysel Bankacılık.* Grup’un başlıca bireysel bankacılık faaliyetleri; ipotek, tüketici kredileri, kredi ve banka kartı hizmetleri, mevduat, yatırım ve sigorta ürünlerinden oluşmaktadır. Grup’un bireysel müşterilerine sunduğu hizmetler üç gruba ayrılmaktadır: nakit varlıkları 500.000 TL’yi aşan Finansbank bireysel müşterilerine çeşitli ürünler sunan özel bankacılık; nakit varlığı 50.000 TL ve 500.000 TL arasında olan müşterilere, özel ilişki yönetmeni gibi bankacılık ve bankacılık dışı hizmet ve ürünler sunan varlıklı (yüksek gelirli) grup; ve Grup’un tüm bireysel müşterilerine

çeşitli ürün ve hizmetler sunan kitle pazar grubu. Bireysel bankacılık, Grup'un son yıllarda büyümesine katkı sağlayan en önemli faaliyet alanıdır. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Grup, yaklaşık 4,9 milyon bireysel bankacılık müşterisine ve Grup'un kredi ve alacaklarının yaklaşık %46,3'ünü temsil eden, 22.452,9 milyon TL tutarında kredi ve alacağa (konut kredileri, kredi kartı ve tüketici kredileri dahil) sahiptir.

- **KOBİ Bankacılığı.** Grup'un başlıca KOBİ bankacılığı faaliyetleri döner kredi hesabı, taksitli krediler, anında kredi, iş konut kredileri ve vadesiz mevduatı kapsamaktadır. Türkiye'de bu alanda faaliyet gösteren ilk bankalardan biri olan Grup, KOBİ bankacılığı işlemlerine 2003 yılının başlarında, Türkiye'de faaliyet gösteren küçük ölçekli işletmeleri desteklemek amacıyla başlamıştır. KOBİ Bankacılığı; Tarım Bankacılığı; yıllık cirosu 2 milyon TL'ye kadar olan firmalara hizmet veren Küçük Ölçekli İşletme Bankacılığı ve yıllık cirosu 2 milyon-20 milyon TL arasında olan firmalara hizmet veren Orta Ölçekli İşletme Bankacılığı olmak üzere 3 farklı bölümden oluşmaktadır. KOBİ bankacılığı bölümü son yıllarda, Grup'un genel kredi portföyünde giderek önemli bir yer sahibi olmaya başlamıştır. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Grup'un, KOBİ bankacılığı işlemleri ile 322.773 aktif müşteriye hizmet vermektedir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, bu işlemlere ilişkin kredi ve alacak tutarı 12.742,3 milyon TL olup, bu tutar Grup'un kredi ve alacaklarının %26,3'ünü temsil etmektedir.
- **Kurumsal ve Ticari Bankacılık.** Grup'un başlıca kurumsal ve ticari bankacılık faaliyetleri geleneksel ve gayri nakdi kredi, proje ve yapılandırılmış finansman, ticaret finansmanı, nakit yönetimi, kurumsal sendikasyon, ikincil piyasa işlemleri, mevduat alma ve sertifikalı borçlanma araçlarını kapsamaktadır. Kurumsal ve ticari bankacılık bölümü; çok uluslu işletmeler dahil olmak üzere büyük çaplı işletmelere hizmet veren kurumsal bankacılık ve yıllık gelirleri 20 milyon TL ve 300 milyon TL arasında olan işletmelere hizmet veren ticari bankacılık olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Grup'un ticari ve kurumsal bankacılık işlemleri ile ortalama 11.431 müşteriye hizmet verilmektedir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, bu işlemlere ilişkin kredi ve alacak tutarı 13.272,3 milyon TL olup, bu tutar Grup'un kredi ve alacaklarının %27,4'ünü temsil etmektedir.

Grup'un tescilli iş yeri adresi Büyükdere Caddesi, No. 129, Mecidiyeköy/Şişli 34394, İstanbul, Türkiye olup, telefon numarası ve Ticaret sicil numarası bilgileri aşağıdaki gibidir:

Telefon numarası: +902123185155

Ticaret sicil numarası: 237525

Bireysel Bankacılık

Genel Bakış

İhraççı'nın başlıca bireysel bankacılık faaliyetleri; ipotek, tüketici kredileri, kredi ve banka kartı hizmetleri, mevduat, yatırım yönetimi ve sigorta ürünlerinden oluşmaktadır. İhraççı'nın bireysel bankacılık faaliyetlerinden elde ettiği gelir, başta bireysel müşterilere verdiği kredi ve alacaklardan elde ettiği net faiz geliri ve bireylerden alınan mevduat olmak üzere, kredi aracılığı, portföy yönetimi hizmeti, hayat sigortası, mal ve kaza sigortası ürünleri, kredi ve banka kartı ile ilgili hizmetler ve yerleşim ve nakit işlemlerinden elde edilen ücret ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Bireysel bankacılık son yıllarda Grup'un büyümesinde çok önemli bir role sahiptir. 31 Aralık 2013 tarihinde yaklaşık 12,5 milyon bireysel bankacılık müşterisine sahip olan Grup, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla yaklaşık olarak 4,9 milyon kayıtlı bireysel bankacılık müşterisine hizmet vermektedir. 31 Aralık 2013 tarihinde Grup

bünyesinde bulunan kredi ve alacak tutarı 24.032,8 milyon TL iken, 30 Eylül 2014 itibarıyla toplam 22.452,9 milyon TL tutarında kredi ve alacak bulunmaktadır.

Türk bireysel bankacılık sektörüne girdiği 1995 tarihinden bu yana Grup, bireysel ve kurumsal müşterilerine tahsis edilmiş her çeşit finansal ürünlerinin satışı için modern bir şube ağı geliştirmiştir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Grup, 639 şubesi aracılığıyla, çeşitli bireysel ve kurumsal bankacılık ve ilgili finansal hizmetler sunmaktadır. Aynı zamanda İhraççı bünyesinde yalnızca bireysel finansal hizmet veren 21 şube bulunmaktadır. İhraççı'nın bireysel bankacılık yönünden benimsemiş olduğu politika, tüm bireysel bankacılık ürünlerini her bir şubesinde erişilebilir kılmak (dört kurumsal şube, Atatürk Havalimanı Serbest Bölge'de yer alan bir şube ve Bahreyn'de yer alan bir şube hariç) ve her bir şubesinde bireysel müşteri temsilcisi veya ilişki yönetmeni bulundurmaya sağlamaktır. Eylül 2014 tarihi itibarıyla İhraççı'nın sahip olduğu şube ağı, Türkiye banka hacminin %98'inden fazlasını temsil eden bir coğrafyayı kapsamaktadır. Türkiye Bankalar Birliği'ne göre Grup'un sahip olduğu şube ağı, ortalama 7,4 yaşında olmasına ve Özel Sektör'deki Rakiplerine göre en genç şube ağı olmasına rağmen, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, her bir bireysel şube başına düşen bireysel kredilerin 32,7 milyon TL üzerindeki şube bireysel kredi hacimleri açısından sektördeki en verimli şube ağıdır. İhraççı, verimli ve üretken bir şube ağı sağlayan ve alternatif dağıtım kanalları vasıtasıyla şube ağına destek vermeye devam edecek bir şube ağı geliştirme stratejisi geliştirdiğine inanmaktadır. Grup'un müşteri tabanı, bireysel şube ağının gelişimi sonucu organik olarak büyüme göstermiştir.

Grup'un bireysel bankacılık operasyonu ile hedefleri bireyler için tercih edilen bir banka olmak üzere, hızlı, efektif ve ilişki odaklı hizmetler sunmak, müşteri ihtiyaçlarına hitap etmek ve sektördeki karlılık daralmasından uzaklaşmak amacıyla tekliflerini farklılaştırmaktır. Grup, hem müşteri tabanını genişletmeyi hem de her bir müşterisi bakımından karlılığını artırmayı hedeflemektedir. Bu hedefleri gerçekleştirmek için Grup'un benimsediği bireysel bankacılık stratejisinin temel unsurları, yüksek verimliliğe sahip şubeleri içeren dinamik bir satış ağı, sektörün önde gelen alternatif satış ve dağıtım kanalları, sürekli yaratıcı ürün ve kampanyalar sunan bir pazarlama departmanı, müşteri ve ürün karlılığını artıran güçlü müşteri ve ürün analizi ve sağlıklı iş geliştirmeyi destekleyen risk yönetiminin belirlenmesidir. Grup, tüketici borçlanması ve kredi kartları ve KMH gibi daha yüksek marjlı faaliyetlere daha çok yer verdiği fakat taşıt kredileri gibi daha az karlı ve rekabet gücü yüksek işlemlerde daha az aktif olarak dengeli bir bireysel borçlanma sistemi kurmayı hedeflemektedir. Grup aynı zamanda, yüksek teminatı ve istikrarlı ürünlerle bireysel borçlanma portföyünü dengelemeye yardımcı olacak konut kredisi işlemlerini geliştirmeye devam etmeyi ve sektördeki ilk dörtteki yerini korumayı amaçlamaktadır.

İhraççı'nın bireysel bankacılık bölümü Bireysel Bankacılık ve Kredi Kartları olmak üzere iki ana gruba ayrılmaktadır. Bireysel Bankacılık işlemleri ise özel bankacılık, varlık (yüksek gelir) bankacılığı ve kitle bankacılığı olmak üzere 3 alt bölüme ayrılmaktadır.

- **Özel Bankacılık:** Özel Bankacılık, özel yatırım stratejileri vasıtasıyla müşterilerin finansal varlıklarını yaratmasına ve korumasına yardımcı olmakta ve müşterilere vadeli mevduat, yatırım fonları, gelişen piyasa tahvilleri, yerli ve yabancı hisse senetleri, devlet tahvilleri, şirket tahvilleri, kambiyo işlemi, vadeli işlem sözleşmeleri, vadeli işlemler, opsiyon ve yapılandırılmış ürünler sunmaktadır. Özel Bankacılık alt bölümü aynı zamanda, her bir müşterinin bireysel risk toleransı çerçevesinde orta ve uzun vadeli portföy dağılımı oluşturmakta ve uygulamaktadır. Özel Bankacılık alt bölümü nakit varlığı 500.000 TL veya yabancı para cinsinde eşdeğer meblağın üzerinde bulunan tüm bireysel müşterilere hizmet vermektedir. Özel Bankacılık alt bölümü Grup'un tüm iş kollarını (Bireysel, Kurumsal ve Ticari) desteklemekte ve

müşterilerin işlemlerini yürütmek ve danışmanlık vermek amacıyla Finans Portföy Yönetimi ve Finans Yatırım ile işbirliği yapmaktadır.

- **Xclusive (yüksek gelir) Bankacılık:** “Xclusive Bankacılık” olarak isimlendirilen bu bölüm 2009 yılının başlarında faaliyetlerine başlamış olup, nakit varlığı 50.000 TL ve 500.000 TL arasında olan müşterilere hizmet vermektedir. Varlık bankacılığı müşterilerine sunulan hizmet teklifleri, çağrı merkezinde yer alan özel acenteler tarafından desteklenen, çeşitli ve kapsamlı bankacılık ve bankacılık dışı menfaatler sunan ve şubelerde yer alan özel ilişki yönetmenlerine odaklanmaktadır. Bölümün odak noktası yüksek gelirli müşterilerdir ve müşterilere günlük yatırım danışmanlığı ve ilgili kesimi hedef alan yatırım ürünleri ile hizmet verilmektedir. Grup, doktorlar ile bankacılık ilişkilerinin geliştirilmesine odaklanan bir bireysel bankacılık birimini kurmuş olan ilk bankadır.
- **Kitle Bankacılığı:** Bu bölüm daha standart ürünler ve paket halinde sunulan teklifler ile hizmet vermektedir. Kitle bankacılığı alt bölümünde müşteri kazanmak daha çok tüketici kredisi, kredi kartı, konut kredisi satışı ve maaş hesabı ilişkileri vasıtasıyla gerçekleşmektedir. Müşteri edinme noktasında çapraz satışlar müşteri karlılığı gelişiminin en önemli kısmını oluşturmakla birlikte, güçlü merkezi müşteri analizleri ile yürütülen portföy yönetim faaliyetleri müşteri karlılığını ve devamlılığını daha fazla geliştirmektedir. Bu aktiviteler şube satış kanalına ek olarak, gelen ve giden aramalara açık ana çağrı merkezi ekipleri ve İnternet ve mobil bankacılık gibi diğer alternatif dağıtım kanalları ile gerçekleştirilmektedir. Ayrıca, kitle bankacılığı müşterilerine paket halinde sunulan teklifler, genel müşteri portföyüne ek ürün penetrasyonunu geliştirmeye yardımcı olmaktadır. Emekli paketi, maaş hesabı paketi gibi alt bölüm programları müşteri ilişkileri bakımından iyi bir platform oluşturmakta ve aynı amaca hizmet etmektedir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla kitle bankacılığı bölümü, 1.450 müşteri temsilcisine ve 654 bireysel şube ve 3 uydu şubeye sahiptir.

İhraççı’nın bireysel müşterilerine sunmakta olduğu kredi, mevduat ve diğer hizmetlere ilişkin açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

Krediler

Aşağıda yer alan tabloda 31 Aralık 2011, 31 Aralık 2012, 31 Aralık 2013 ve 30 Eylül 2014 tarihleri itibarıyla, Grup tarafından verilen tüketici kredilerinin kategori bazında toplam tutarı yer almaktadır.

	31 Aralık itibarıyla			30 Eylül 2014 itibarıyla
	2011	2012	2013	
	(Bin TL)			
Konut Kredisi.....	6.152.649	6.737.442	6.643.403	5.974.993
Kredi Kartları.....	8.130.073	10.865.094	11.001.287	8.800.608
İhtiyaç Kredisi	3.847.159	4.797.417	5.427.966	6.123.630
Taşıt Kredisi	151.048	103.296	72.834	54.286
Kredili Mevduat Hesabı ve diğer krediler.....	602.806	732.341	887.272	1.499.411
Toplam tüketici kredisi.....	18.883.735	23.235.590	24.032.762	22.452.928

- **Konut Kredisi:** 30 Eylül 2014 itibarıyla Grup, 180 aya varan vadede, ortalama 43.000 TL bakiyeli konut kredilerini kapsayan geniş bir konut kredisi portföyüne sahiptir. Grup Türkiye bankacılık sektöründe, azalan taksitli konut kredisi, peşinatsız konut kredisi ve yatırım konut kredisi gibi birçok konut kredisine öncü olmuştur. Aynı zamanda Grup, Türkiye’de inşaat aşamasında konut kredisi satışı gerçekleştirmek için gayrimenkul geliştirme şirketleri ile ortaklık kuran ilk bankadır.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde, 5.975,0 milyon TL tutarında ödenmemiş konut kredisi bulunmakta olup, bu rakam toplam tüketici kredisi

portföyünün %26,6'sını oluşturmaktadır. Grup tarafından verilen her bir konut kredisi, kredi miktarını aşan miktarda teminat ile güvence altına alınmaktadır. 30 Eylül 2014 itibarıyla, Grup'un kredi teminat oranı %49,9'dur. BDDK tarafından yayınlanan istatistiklere göre 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Grup, Türkiye konut kredisi sektöründe %5,5'lik pazar payına sahiptir.

- **Kredi Kartları:** Grup müşterilerine CardFinans markası altında kredi kartı vermektedir. Grup, ödenmemiş kredi bakiyeleri üzerinden faiz geliri, ticari müşterilerden alınan işlem komisyonu, nakit çekme ücreti, kart sahiplerinden alınan yıllık üyelik aidatı ve sigorta ücreti, ödeme ücreti gibi hizmete dayalı ücretler elde etmektedir. Türk Bankalararası Kart Merkezi ("BKM") tarafından yayınlanan istatistiklere göre, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla İhraççı tarafından verilen kredi kartlarının sayısı 5,2 milyonu aşmıştır ve İhraççı, Türkiye kredi kartı sektöründe %9,1'lik pazar payına sahiptir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Grup'un kredi kartları portföyü 8.800,6 milyon TL olup, bu rakam Grup'un kredi kartları portföyünün %39,2'sini oluşturmaktadır.
- **İhtiyaç Kredisi:** İhtiyaç kredisi başta acil nakit ihtiyacı, ev yenileme, tatil finansmanı ve eğitim masrafları olmak üzere çok sayıda ihtiyacı karşılamak amacıyla kullanılmaktadır. Grup ihtiyaç kredilerini şubeleri, internet sitesi, internet ve mobil bankacılık uygulamaları vasıtasıyla müşterilerine sunmaktadır. Aynı zamanda müşteriler ihtiyaç kredilerine, ihtiyaç kredisi ürünü için özel olarak geliştirilmiş SMS tabanlı ön değerlendirme hizmetini kullanarak da başvurabilmektedirler.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Grup'un ihtiyaç kredisi portföyü 6.123,6 milyon TL olup, bu tutar Grup'un bireysel kredi portföyünün %27,3'ünü temsil etmektedir. BDDK tarafından yayınlanan istatistiklere göre, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla İhraççı, Türkiye ihtiyaç kredisi sektöründe %6,5'lük pazar payına sahiptir.

- **Taşıt Kredisi:** Grup bireysel bankacılık müşterilerine, taşıt alımının finanse edilmesi amacıyla, yeni araç alımlarında araç değerinin %70,0'ına kadar, vadeli krediler sağlamaktadır. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde, 54,3 milyon TL tutarında taşıt kredisi bulunmakta olup, bu rakam tüketici kredisi portföyünün %0,2'sini oluşturmaktadır. BDDK tarafından yayınlanan istatistiklere göre, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Grup, Türkiye taşıt kredisi sektöründe %0,8'lik pazar payına sahiptir.
- **Kredili Mevduat Hesabı ve Diğer Krediler:** İhraççı bankamatik kartı sahiplerine ilave hizmet olarak kolay ve anında nakit para ulaşımını sağlamak amacıyla anında kredi hizmeti vermektedir. Güçlü pazarlama desteği ve merkezi analizler sayesinde BDDK tarafından yayınlanan istatistiklere göre, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla kredili mevduat hesabı ürünlerine ilişkin %20,6'lık pazar payına katkıda bulunmuştur. Bunun yanı sıra, taksitlendirme özelliğine sahip bir "kredili mevduat hesabı" ürünü olan ve müşterilere Ekim 2013'te lanse edilmiş olan "Hazır Kredi" isimli ürün pazar payında artışa destek olmuştur. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Grup bünyesinde, ödenmemiş anında kredi ve diğer krediler miktarı 1.499,4 milyon TL olup bu kredi tutarları, tüketici kredisi portföyünün %6,7'sini oluşturmaktadır.

Bireysel Mevduat Hesapları ve Yatırım Ürünleri

Grup müşterilerine vadeli, vadesiz mevduat ve yatırım ürünleri sunmakta, brokerlik hizmetleri sağlamakta ve müşterileri adına hazine bonosu ve hisse senedi alım satımı gerçekleştirmektedir. Grup aynı zamanda müşterilerine, Finans Portföy Yönetimi tarafından yönetilen yatırım fonlarına yatırım yapma imkanı sağlamaktadır. Buna ek olarak, Grup, Cigna

Finans Emeklilik ile olan ortak girişimi vasıtasıyla gruplara ve bireylere bankasürans ürünleri ve ayrıca hayat sigortası ve emeklilik gelir hizmetleri sağlamaktadır.

Bireysel Mevduat Ürünleri: Aşağıda yer alan tabloda 31 Aralık 2013, 31 Aralık 2012, 31 Aralık 2011 ve 30 Eylül 2014 tarihleri itibarıyla, Grup'un bireysel mevduat ürünleri belirtilmektedir.

	31 Aralık itibarıyla			30 Eylül itibarıyla
	2011	2012	2013	2014
	(Bin TL)			
Vadesiz mevduat	845.513	1.216.545	2.379.845	777.588
Vadeli mevduat.....	18.609.245	17.371.146	20.098.979	20.996.318
Toplam mevduat (bireysel) hesabı	19,454,758	18,587,691	22,478,824	21.773.906

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde, 777.6 milyon TL tutarında Türk Lirası ve yabancı para üzerinden açılmış bireysel vadesiz mevduat hesabı bulunmaktadır. Türkiye'deki enflasyon oranları göz önüne alındığında, vadeli mevduat hesapları genellikle daha kısa süreli olarak açılmış olsa da, bu durum gelişen makroekonomik koşullar ışığında değişmeye başlamıştır. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Grup'un toplam bireysel vadeli mevduat hesapları 20.996,3 milyon TL'dir. BDDK tarafından yayınlanan istatistiklere göre, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Grup, toplam mevduat hesabı bakımından %4,3'lük pazar payına sahiptir.

Yatırım fonları, mevduatlara kıyasla daha düşük faiz oranı bulunan ortamda yüksek getirileri olması sebebiyle ve daha önemlisi müşterilerin düşük faizli ortamda alternatif yatırım ürünleri arayışında olması nedeniyle, Grup'un bireysel bankacılık faaliyetleri bakımından giderek büyüyen bir faaliyet alanı olmuştur. Grup aynı zamanda, müşterilerinin emeklilik planlarına ilişkin hizmetler sunmakta olup, müşterilerine hayat sigortası, ödeme koruma, sağlık sigortası, taşıt sigortası, ev sigortası ve seyahat sigortası gibi sigorta ürünleri de sunmaktadır. Grup bankasürans ürünlerinin gelecek yıllarda karlılığın artmasına önemli katkılarda bulunmasını beklemektedir.

2013 yılından itibaren Grup, çabalarını, bireysel müşterileri için yeni altın bazlı yatırım ürünleri yaratmaya ve bireysel müşterilerine Türk Lirası tahvil ihracı satışı yapmaya odaklanmıştır. "Altın Biriktirme Hesabı", "Altın Toplama Günleri" ve "Altın Endeksli Mevduat Hesabı" gibi her biri altın veya altın endeksli ürünlere yatırım yapmak için belirli metotlar yöntemler sağlayan ürünler ile İhraççı, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, 209.575 adet altın biriktirme hesabı müşterisiyle 213.286 altın biriktirme hesabı ve 355.358 altın hesabı müşterisine sahiptir.

Kredi Kartları

Grup müşterilerine temel kredi kartı markası olan "CardFinans" çatısı altında çeşitli kredi kartı ürünleri sunmaktadır. Grup CardFinans'ın bünyesinde bulunan üye kart ve ortak markaların yanı sıra, CardFinans, CardFinans Xtra (varlıklı müşteri kesimi), CardFinans Emekli (emekli kesim) ClubFinans (ayrıcalıklı kesim), GO (genç kesim) ve VadeKart (ticari kesim) markaları ile tüm değişik müşteri kesimine hitap ettiğini düşünmektedir. CardFinans taksit, indirim gibi özellikler sunan "HediyePara" isimli programı piyasaya sürmüş ve kartsahiplerine 1500 TL'ye kadar anlaşmalı üye mağazalardan bedava alışveriş yapma olanağı sağlamıştır. KOBİ CardFinans Business Kart, taksitli kredi imkanı ve sonradan taksitlendirme özelliği ile KOBİ'lerin belirli ihtiyaçlarına hitap etmektedir. Erteleme işlemleri, taksitlendirme işlemleri, erteleme beyanı, açık limit ve yetkili kart sahibi gibi özellikleriyle VadeKart, CardFinans'ın KOBİ hizmetlerinde konumunu güçlendirmek amacıyla Şubat 2010

yılında müşterilere sunulmuştur. Grup Mayıs 2010’da, indirim ve yıllık ücrete tabi olmayan ve ParaPuan kazandıran özellikleri ile Fix Card’ı piyasaya sunmuştur. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Grup, 1.338.778 adet Fix Card çıkarmıştır. Grup, Ağustos 2012 tarihinde hem kredi kartı hem para kartı özelliklerini tek bir kartta barındıran temassız kart özelliği ile tekrar piyasaya sunulmuştur. Türkiye kredi kartı piyasasında öncü olan Fix Card Temassız, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 100.392 müşterinin ilgisini çekmiştir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Fix Card kredi para kartı olan tek kart olma özelliğini korumaktadır. Ekim 2013’te piyasaya sunulan “İlk Kartım”, Grup’un daha önce hiç kredi kartı sahibi olmamış müşterileri kazanmak için çıkardığı yeni bir programdır. Program, müşterilerin kredi kartı kullanmaya alışmalarına yardımcı olmakta ve müşterilerin düzenli bir şekilde harcama ve ödeme yapmalarını hedeflemektedir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla program kapsamında toplam 181.700 müşteri bulunmaktadır.

Grup’un bireysel kredi kartı portföyü 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla sırasıyla 8.800,6 milyon TL ve 11.001,3 milyon TL olup, bu tutar Grup’un kredi ve alacaklarının 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla %18,0’ini ve %25,7’sini oluşturmakta ve aynı tarihler itibarıyla Grup’un bireysel kredi portföyünün %39,2’sini ve %45,8’ini temsil etmektedir. 30 Eylül 2014’te sona eren 9 aylık dönem itibarıyla Grup’un kredi kartı işlemlerinden elde ettiği net ücret ve komisyon gelirleri 652,7 milyon TL olup, bu tutar aynı dönem için Grup’un işletme karının %18,8’sini oluşturmaktadır (30 Eylül 2013’te sona eren 9 aylık dönem itibarıyla 500 milyon TL ve %14,6 ile 31 Aralık 2013 tarihli yılsonu itibarıyla 638,4 milyon TL’ye kıyasla). Buna ek olarak, 30 Eylül 2014’te sona eren 9 aylık dönem itibarıyla kredi kartı bakiyelerinden kazanılan toplam faiz 760,6 milyon TL olup aynı dönem için Grup’un toplam net faiz gelirinin %33,2’sini oluşturmaktadır. (30 Eylül 2013’te sona eren 9 aylık dönem itibarıyla 931,7 milyon TL ve %37,1 ile 31 Aralık 2013 tarihli yılsonu itibarıyla 1.203,6 milyon TL ve %36,8’e kıyasla).

Son 18 aydan fazla bir süredir, BDDK kredi kartı sektörü dahil olmak üzere direkt olarak bireysel bankacılık pazarına yönelik yeni yasal düzenlemeleri uygulamaya koymuştur. 2013 yılının dördüncü çeyreğinde çıkarılan bir dizi düzenleme ile kredi kartı ürün ve hizmetleri alan şirketlerin, kredi kartı sahipleri tarafından yapılması gereken aylık minimum ödemeleri artırmaları, kredi kartı taksitleri risk ağırlıklandırmasını artırmaları, ödenmeyen tüketici kredilerinin hesaplanmasında toplam tüketici kredisi oranına kredi kartlarını dahil etmesi, yıllık abonelik ücreti olmayan en az bir kredi kartı tipi üretmesi ve belirli harcamalar bakımından kredi kartı taksit ödemelerini sınırlandırması öngörülmüştür.

Aşağıda yer alan tabloda belirtilen dönemler itibarıyla CardFinans’ın ödenmemiş bakiyeler ve toplam satışlar açısından pazar payı belirtilmektedir.

	31 Aralık’ta sona eren yıl,			30 Eylül’de sona eren 9 aylık dönem,
	2011	2012	2013	2014
Ödenmemiş bakiye	%14,1	%14,4	%11,9	%10,3
Toplam satış	%10,9	%10,5	%9,7	%8,4

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Grup tarafından verilen toplam kredi kartı sayısı 5,2 milyon TL’dir ve Türkiye Bankalararası Kart Merkezi (“**BKM**”) tarafından yayınlanan istatistiklere göre bu tutar, Türkiye kredi kartı piyasasının %9,1’ini temsil etmektedir. Toplam üye işyeri sayısı ise yaklaşık 208.671’dir. BKM tarafından yayınlanan istatistiklere göre 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Grup, verilen kredi kartlarının sayısı bakımından Türkiye kredi kartı piyasasında Visa kart veren en büyük üçüncü bankadır. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla verilen

CardFinans ticari kredi kartı sayısı yaklaşık 486.000'dir ve bu rakam toplam Türkiye ticari kredi kartı piyasasının %17,43'ünü temsil etmektedir. BKM tarafından yayınlanan istatistiklere göre 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla CardFinans'ın POS terminali ("POS") sayısı 252.044'tür ve %8,2'lik pazar payını temsil etmektedir.

KOBİ Bankacılığı Departmanı

Grup, KOBİ bankacılığı işlemlerine 2003 yılının başlarında, Türkiye'de faaliyet gösteren küçük ölçekli işletmeleri desteklemek amacıyla başlamıştır. Grup'un başlıca KOBİ bankacılığı faaliyetleri döner kredi hesabı, taksitli krediler, anında kredi, iş konut kredileri ve vadesiz mevduatı kapsamaktadır. KOBİ Bankacılığı; Küçük Ölçekli İşletmeler, Orta Ölçekli İşletmeler ve Tarım Bankacılığı olmak üzere 3 alt bölümden oluşmaktadır. Yıllık cirosu 2 milyon TL'ye kadar olan firmalar Küçük Ölçekli İşletmeler alt bölümü olarak, 2 milyon-20 milyon TL cirosu olan firmalar ise Orta Ölçekli İşletmeler alt bölümü olarak yönetilmektedir.

Grup yönetimi bankacılık sektörünün KOBİ'lere verdiği desteğin, KOBİ'lerin büyümesi ve ülke ekonomisine katkılarının desteklenmesi açısından önemli olduğu kadar, rekabet ve yasal düzenlemeler gibi zorluklarla karşı karşıya kalan bankacılık sektörünün büyümeyi sürdürmesi açısından da kritik öneme sahip olduğu düşünülmektedir. Bu nedenle, ileriki dönemlerde de KOBİ'ler ve büyüme potansiyeline sahip KOBİ'ler Grup'un ilgi odağı olmaya devam edecektir.

İhraççı, krediden dış ticaret ürünlerine, mevduattan nakit akışına kadar uzanan geniş ürün yelpazesi ile KOBİ'lere özel çözüm odaklı bir hizmet anlayışı benimsemiştir. Grup, müşterilerin ödeme gücüne bağlı şekillendirilen, işletme sermayesi ihtiyacının karşılandığı taksitli, kısa vadeli kredilerden, büyük tutarlı ve uzun vadeli yatırım kredilerine kadar zengin bir ürün yelpazesi ile hizmet vermektedir.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla İhraççı'nın, KOBİ bankacılığı işlemleri kapsamında toplam 12.742,3 milyon TL tutarında kredi ve alacağı bulunmaktadır. Küçük Ölçekli İşletmeler alt bölümü 6.733,0 milyon TL kredi ve alacağa sahiptir. Küçük Ölçekli İşletmeler alt bölümü tarafından verilen toplam vadeli ve vadesiz mevduat, sırasıyla 830,4 milyon TL ve 996,5 milyon TL'dir. Orta Ölçekli İşletmeler alt bölümü 7.171,6 milyon TL - kredi ve alacağa sahiptir. Orta Ölçekli İşletmeler alt bölümü tarafından verilen toplam vadeli ve vadesiz mevduat, sırasıyla 1.052,8 milyon TL ve 778,3 milyon TL'dir.

KOBİ'ler için sağlanan ürün ve hizmetler aşağıdaki gibidir:

- Her küçük ölçekli işletme sahibine, cep telefonundan kısa mesaj göndererek 50.000 TL'ye kadar krediye başvurma ve aynı gün sonucu öğrenme imkanı tanıyan "KOBİ Para Cepte".
- Aylık ödemelerde herhangi bir değişiklik olmaksızın tüketici kredilerinin miktarının artırılması ve vadelerin uzatılması imkanı tanıyan "KOBİ Plus".
- Müşterilere bir saatten az bir süre içerisinde, kendi kredi limitlerini belirleme ve vadesi gelmemiş çek ve POS ciroları veya nakit birikimleri ile limitlerini artırma imkanı veren "Dinamik Kredi".
- Tüm Finansbank şubelerinden, tüm Finansbank ve Tek Nokta ATM'lerinden nakit para çekme ve bununla birlikte müşteri hesabında yeterli bakiye olmasa bile, fatura, çek, vergi, SGK, kredi ve kredi kartı borcu gibi tüm ödemeleri yapma imkanı tanıyan "KOBİ Nakit Hesap". Tek Nokta ATM'lerinden nakit para çekme işlemlerinde sınır maksimum 5.000 TL'dir.
- Maaş ödeme gününde hesaplarında yeterli bakiye bulunmasa dahi KOBİ'lerin maaş ödemelerini yapmalarını sağlayan "Maaş Kredisi". Maaş ödemelerinin maksimum miktarı Grup'un tahsis departmanı tarafından, genellikle müşterinin maaşını aşmayacak şekilde belirlenmektedir.

- Özel bir çağrı merkezi üzerinden uzmanların KOBİ'lere günlük işlem ve faaliyetleri için danışmanlık hizmeti verdiği "KobiBulut" acenteleri ile bankacılık işlemlerini ve nakit akışını hizmetleri birleştiren "POS Fırsat Paketi".
- KOBİ'lerin ürün tanıtımı yapabildiği, işletmelerini büyütecek ortaklar bulabildiği ve uzmanlardan ücretsiz olarak danışmanlık hizmeti alabildiği, 10.000'den fazla aboneye sahip, bir internet sitesi olan "KOBİMeydan".

KOBİ'lerin SMS ve İnternet kanalları üzerinden başvuru yapmasına imkan sağlayan yeni hizmetler üretmenin yanı sıra Finansbank Kurumsal İnternet Şubesi 2013'te yenilenmiştir. İhraççı, eFinans adlı iştiraki aracılığıyla KOBİ'lere 2014 yılı içerisinde e-Fatura uygulaması ile beraber e-Rezervasyon sistemini sunacaktır. "Finans Yıldızı" modülü de toplu ödeme ve muhasebe entegrasyon işlemleri yapmak konusunda yardım sağlamaktadır.

Tarım Bankacılığı

Tarım Bankacılığı alt bölümü hizmetlerini 142 şube ve çoğunluğu ziraat mühendislerinden oluşan 171 müşteri temsilcisi vasıtasıyla gerçekleştirmektedir. Tarım Bankacılığı alt bölümü hizmetlerini tarımsal faaliyete ve bulunduğu yere göre çeşitlendirmiştir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Tarımsal Bankacılık işlemlerine ilişkin kredi ve alacak tutarı 919,0 milyon TL olup, bu tutar Grup'un KOBİ kredi portföyünün yaklaşık %6,6'sını temsil etmektedir.

Modernizasyonu ve ölçek ekonomisine uygun işletme modellerini desteklemek amacıyla Grup, yatırım kredilerinde uygun ödeme koşulları sağlamak ve yatırım kredilerine 10 yıla varan vadeler sağlamaktadır. Bir yandan, Avrupa Yatırım Bankası'ndan uygun çalışma sermayesi ve tarımsal mekanizasyon kredileri sağlanırken, bir yandan da kırsal kalkınma projeleri için, IPARD gibi kurumlardan Grup kanalları fonları sağlanmaktadır.

İhraççı Tarım Bankacılığı bölümü sadece üreticinin değil, aynı zamanda tüketicinin de kaliteli ürüne ulaşımını sağlamak amacıyla, sertifikalı tarımsal üretimi desteklemektedir. Buna ek olarak, organik tarım uygulamaları uygun faiz ve uygun ödeme koşulları ile desteklenmektedir. Müşterileri ile uzun süreli ilişkiler kurabilmek amacıyla Grup, esnek geri ödeme koşulları ile müşterilerinin fatura ve BAĞ-KUR ödemelerini yapmalarına yardımcı olan, müşterilerin kısa vadeli ihtiyaçlarının karşılanması amaçlayan "Çiftçi Nakit"i 2013 yılında piyasaya sunmuştur.

Tarım işletmeleri hızla modernleşen ve makroekonomik trendler doğrultusunda kendini yeniden yapılandırarak gelişmektedir. Bu gelişmelere bağlı olarak Finansbank Tarım Bankacılığı, iş modelini ve hizmet organizasyonlarını sektörün ihtiyaçları doğrultusunda geliştirmeye devam edecektir.

Kurumsal ve Ticari Bankacılık

Genel Bakış

Grup'un Kurumsal ve Ticari Bankacılık Departmanı, ihracat finansmanı, kurumsal ve ticari kredilendirme, proje finansmanı, kurumsal sendikalaşma ve ikincil market işlemleri, mevduat alma ve borçlanma araçları ihracına ilişkin ürün ve hizmetler sağlamaktadır. Grup'un Kurumsal ve Ticari Bankacılık Departmanı'nın başlıca gelir kaynakları, kurumsal ve ticari kredilerden doğan faiz gelirleri ile akreditif ve teminat mektuplarından doğan komisyon gelirleridir. 30 Eylül 2014 itibarıyla, Grup'un kurumsal ve ticari bankacılık faaliyetlerinden 13.272,3 milyon TL tutarında kredi ve alacağı bulunmaktadır.

Kurumsal Bankacılık

Grup, Türkiye’deki çok sayıda iş grubundan ve çokuluslu şirketlerden oluşan kurumsal müşterilerine, İstanbul ve Ankara’da bulunan 4 ana şubesi ve Bursa, İzmir, Antalya ve Adana’da bulunan 4 tali şubesi aracılığıyla hizmet vermektedir.

Kuruluşundan bu yana Kurumsal Bankacılık Departmanı müşterilerine özgü çözümler üreterek sağlam bir müşteri tabanı yaratmıştır. Kurumsal bankacılık departmanı, sadece kurumsal müşterilere değil, onların ortakları, çalışanları, bayileri ve tedarikçilerine de kaliteli hizmet sunmak ve her kesimden müşterisine yüksek bir müşteri memnuniyeti sağlamak adına Grup’un diğer birimleriyle birlikte çalışmaktadır.

Kurumsal bankacılık, farklı iş kesimlerinden yeni müşteriler kazanarak, bu şekilde Grup’un sinerjik faydalar elde etmesi yönünde girişimlerde bulunmaktadır. Rekabetçi Türk piyasasında, Kurumsal Bankacılık Departmanı’nın karlılığını artırmak, Grup’un öncelikli amacı olmaya devam etmektedir. Grup’un Kurumsal Bankacılığı karlılığı artırmak için, risksiz gelirini artırmayı, daha çok mevcut müşteri tabanının içine girerek ve diğer iş kesimlerinden ek karlar yaratmayı amaçlamaktadır.

30 Eylül 2014 itibarıyla, kurumsal bankacılık departmanı 5.872 şirketi aşan sayıda kredili ve kredisiz müşterisi var olup, bunların 1.065’inin kredi limitleri bulunmaktadır.

Ticari Bankacılık

Ticari bankacılık, yıllık cirosu 20 milyon TL ile 300 milyon TL arasında olan müşterilere hizmet vermektedir. 30 Eylül 2014 itibarıyla, bu kesimde yer alan aktif müşterilerin sayısı 9.000’i aşmaktadır. Ticari bankacılığın amacı, müşterilerin ihtiyaçlarını anlayarak ve onlara özgü çözümler üreterek sürdürülebilir ve karlı bir büyüme sağlamaktır.

30 Eylül 2014 itibarıyla, Grup’un ticari bankacılık departmanı, 16 bölgesel ofis, 61 şube ve 155 portföy yöneticisi aracılığıyla müşterilerine hizmet vermektedir. Şubeler, bireysel ve ticari müşterilerin tümüne hizmet sunmaktadır.

Ticari bankacılık yapılanması, müşterilere bütünsel yaklaşım sağlamak ve bankacılık ilişkilerini geliştirmek ve böylece çapraz satış fırsatlarını artırmak ve mevcut ticari ağını genişletmek üzere oluşturulmuştur. Ticari Bankacılık Departmanı, aktif müşterilerini, cüzdan payı/hisse kredisi dengesini kurarak sürdürülebilir büyümeyi ve kredi ve mevduat hacmini artırmayı amaçlamaktadır. Grup, nakit yönetimi çözümleri, ihracat finansmanı ürünleri, sigorta hizmetleri ve tamamlayıcı işlemler sunarak müşterileriyle olan işlerini genişletmek ve risksiz gelirlerini artırmayı amaçlamaktadır.

Kurumsal ve Ticari Bankacılık Ürün ve Hizmetleri

Krediler, alacaklar ve gayri-nakdi krediler. Grup, ağırlıklı olarak Türk Lirası, ABD Doları ve Euro üzerinden kredi imkanı sunmaktadır. Türk Lirası üzerinden tesis edilen krediler, genellikle kısa vadeli krediler olup, vadeler gecelik vadeden yıllık vadeye kadar değişmekte ve söz konusu krediler işletme sermayesi finansmanı olarak sağlanmaktadır. Bununla beraber, Grup, işletme sermayesi ihtiyaçlarını karşılamaya yönelik olarak vadeleri bir ila iki yıl arasında değişen orta vadeli krediler sağlamaktadır. Grup ayrıca “Taksitler Halinde Ticari Kredi” uygulamasını başlatmıştır. Bu ticari krediler, esas itibarıyla Türk Lirası veya yabancı para endeksli kredi taksitleridir. Buna ek olarak Grup, ihracatı finanse etmek amacıyla yabancı para akışı sağlamaktadır. Grup, Türkiye’deki kurumsal müşterilerinin değişik sektörlerde ve değişik proje finansmanları tahtında sanayi ve üretim yatırımı yapmaları için uzun vadeli olanaklar sağlamaktadır. Grup, gerek yurtiçi gerekse yurtdışı faaliyetleri tahtında, garanti mektupları, teminat mektubu ve gayri-nakdi dış ticaret ürünleri aracılığıyla çeşitli endüstrilere gayri nakdi imkanlar sunmaktadır. Grup, nakit yönetim ürünleri ve rekabetçi

fiyatlama uygulamaları gibi geleneksel bankacılık ürünlerini kullanarak, nakdi ve gayri nakdi kredilere ilişkin pazarda payını artırmayı amaçlamaktadır.

Grup'un kurulduğu tarihten itibaren yabancı para kaynaklı ana endüstri olan inşaat ve sözleşme sektörü, kurumsal ve ticari bankacılığın yoğunlaştığı sektörler olmuştur. 30 Eylül 2014 itibarıyla, Grup'un kurumsal ve ticari kredi portföyünün %12,7'sini sözleşme sektörü oluşturmakta, hemen arkasında %9,1 ile finans sektörü gelmekte, bunu %8,4 ile tekstil ve mefruşat, %7,2 ile gıda meşrubat ve tütün sanayii takip etmektedir.

Proje ve Yapılandırılmış Finansman Grubu. Grup'un Proje ve Yapılandırılmış Finansman Grubu, ağırlıklı olarak, Türk ekonomisinin büyümesine katkıda bulunan özelleştirmeler, devralmalar ve altyapı projelerinde baş düzenleyici sıfatıyla aktif rol almıştır. Proje ve Yapılandırılmış Finansman Grubu, kredi teklifleri ve nakit akış projeksiyonları içeren proje değerlendirme raporlarını hazırlar ve Kredi Komitesi onay sürecini yönetir. Krediler onaylandıktan sonra, hukuki belgeler ve ödeme fazlarının yanı sıra, bankalar arası ilişkiler de bu Grup tarafından yönetilmektedir. Proje ve Yapılandırılmış Finansman Grubu, kendi sorumluluğu altındaki kredilerin vadeleri süresince, herhangi bir resmi onay gerektiği takdirde, bunları Kredi Departmanına vermeden önce bütün feragat / tadil istekleri hakkında değerlendirme yapar.

2000 ila 30 Eylül 2014 tarihleri arasındaki dönemde, Grup, toplam değeri 40.189,1 milyon TL olan 20 adet birincil ve ikincil nakdi ve gayrinakdi sendikasyon kredisi sağlamıştır. Aynı dönemde, Grup'un 3.410,1 milyon TL tutarındaki toplam taahhütlerinin 2.465,8 milyon TL'lik kısmı kullanılmıştır.

Nakit Yönetimi ve İhracat Finansmanı. Tek bir servis noktasından tüm ilgili hizmetleri verebilmek amacıyla Grup'un ihracat finansmanı faaliyetleri Yatırım Bankacılığı ve Nakit Yönetimi Grubu çatısı altında toplanmıştır. Grup, kurumsal, ticari ve bireysel müşterilerine kredi imkanları sağlamanın yanı sıra, nakit yönetimi hizmetleri de sunmaktadır. Nakit yönetimi, strateji olarak vadesiz mevduatını ve hizmet ile ilgili gelirlerini artırmayı amaçlayan Grup tarafından, kendi stratejisinin en önemli unsuru ve genel işleyişinin önemli bir parçası olarak görülmektedir. Nakit yönetimi hizmetleri bünyesinde; bireysel müşteriler için üretilen nakit yönetimi çözümlerinin yanı sıra, fatura ödemeleri, tedarikçi finansmanları, elektrik/su/doğalgaz faturaları ödemeleri, sosyal güvenlik ve vergi ödemeleri, cash in transit ("CIT") hizmetleri, döviz transferleri ve havale hizmetleri gibi doğrudan borçlandırmaları içermektedir.

Bu strateji doğrultusunda, nakit yönetimi, 2013 yılında Doğrudan Borçlandırma Sistemi ("DBS") bayii adetlerini %187 artırıp, tahsil çekli müşteri adedini %14 büyütürken %4,25'lik pazar payına ulaşmış, Grup'un keşide çekli müşteri adedini %24 artırarak %6,7'lik pazar payına erişmiştir. Grup, Eylül 2014 itibarıyla 32.620 bayii Doğrudan Borçlandırma Sistemi hizmeti vermektedir. Tahsil çekli müşterilerin sayısı 26.200'e ulaşarak pazar payının %4,74'ünü oluştururken, Grup'un keşide çekli müşterilerinin sayısı 143.700'e ulaşarak pazar payının %7,03'ünü oluşturmaktadır (Kaynak: Bankalararası Takas Odası Merkezi). 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Grup, 180.000 şirket ve 1.000.000'dan fazla bireysel müşterisinin ödeme emirlerine otomatik ödeme hizmeti sunmaktadır. Grup (a) hükümet adına sosyal güvenlik katkılarını yurtiçindeki kurumsal kişi ve işletmelerden ve/veya (b) hükümet adına kurumsal müşterilerden vergileri tahsile yetkili bankalardan biridir.

Grubun odaklandığı bir başka alan ise e-faturadır. Bu çerçevede, e-fatura dosyalama, e-ledger uygulaması ve e-ticaret portalı aracılığıyla, bankacılık hizmetleri için online çözümler sunan EFinans, sahip olduğu küresel ticaret vizyonu doğrultusunda, değer katan elektronik uygulamalarıyla pazar lideri olmayı hedeflemektedir. Ayrıca, Grup e-fatura teminatı aracılığıyla Nakit Kredisi sunan ilk bankadır. Şubat 2014'te "eKredi" adlı yeni bir ürün

çıkarılmıştır. 30 Eylül 2014 itibarıyla, eKredi toplam limiti 38.1 milyon TL olup toplam risk 11 milyon TL'dir.

Grup'un ihracat finansmanı faaliyetleri; ithalat finansmanı, teminat mektupları ve akreditiflerin düzenlenmesi, onaylanması ve ithalat ve ihracat akreditifleri ve teminat mektuplarının iskonto edilmesi ve aval verilmesi, poliçe, bono ve ödeme emirlerinin iskonto edilmesi gibi ihracat öncesi faaliyetlerden oluşmaktadır. Grup'un ihracat finansmanı faaliyetleri, muhabir banka ile uyuşan para birimi, vade ve dönemsel imkanlar aracılığıyla finanse edilmektedir. 30 Eylül 2014 itibarıyla, Grup'un uluslararası muhabir bankacılık ağında 1.600'den fazla banka bulunmaktadır. Grup ayrıca yurtdışı ihracat kredi kuruluşları tarafından sağlanan çeşitli ihracat kredi programlarına katılmaktadır.

İhracat Finansmanı Birimi'nin ana stratejisi, Grup'un Türkiye'nin dış ticaretindeki pazar payını artırmanın yanı sıra, karlılığını, müşteri memnuniyetini ve sadakatini artırmaktır. İhracat Finansmanı Birimi'nin görevleri arasında Grup'un; müşterileri için özel hazırlanmış ürünleri geliştirme ve raporlama, dış ticaret hacmini ve Grup'un kârlılığını analiz etme, müşterilerinin ihtiyaçlarını karşılamak için yeni ihracat finansmanı ürünleri piyasaya sürme, pazarlama stratejileri oluşturma hususları bulunmaktadır. İhracat finansmanı satış ekibi, hem ihracat finansmanı hem de nakit yönetimi ürünlerinden sorumlu 16 kişiden oluşmaktadır.

İhracat finansmanı ayrıca ihracatçıları finanse etmek için kullanılan nakdi ve gayrinakdi kredilerde Türk Eximbank'ı aktif olarak kullanmanın yanı sıra Merkez Bankası'nın reeskont programından da yararlanmaktadır.

İhracat Finansmanı Birimi ayrıca, Grup'un müşterilerine bir uçtan diğer uca çözüm ve avantajlar sunabilmek için, NBG Grubu'nun bankacılık iştirakleri ve şubeleri arasında bağlantılar kurarak bunlar arasındaki sinerjiyi artırmak için çalışmaktadır.

Bankasürans. Grup 2011 yılında Ticari Pazarlama Sigorta Ürünü ve Satış Yönetimi birimi kurmuş ve Ticari Pazarlama Grubu altında Satış Yönetimi birimi kurmuştur. Birim, Kurumsal, Ticari ve KOBİ Bankacılığı müşterilerinin sigorta ihtiyaçlarına hizmet etmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla bu birim, Grup'un marka ağını kullanarak, müşterilerin ihtiyaçlarına kişiye özel çözümler bulan, Türkiye'de faaliyet gösteren 9 sigorta şirketi ile birlikte çalışmaktadır. Buna ek olarak, Ticari Pazarlama Sigorta Ürünü ve Satış Yönetimi birimi kredi teminatlarını sigortalamak suretiyle borç limitini daha iyi kontrol ederek Grup'un risk yönetimini desteklemeyi amaçlamaktadır.

Hazine Bölümü

Grup'un Hazine Bölümü, 30 Eylül 2014 itibarıyla 40 adet profesyonel çalışan istihdam eden, Türkiye'nin en büyük hazine yapılanmalarından biridir. Hazine Bölümü'nün birincil görevi, Grup'un likidite, döviz ve faiz oranı risklerini yönetmektir. Hazine Bölümü, Türkiye ve diğer ülkelerdeki para ve döviz piyasaları, sabit gelir ve türev piyasalar üzerinde yoğunlaşmaktadır. Likidite, kur ve faiz oranı riskleri Grup'un Aktif Pasif Komitesi ("ALCO") tarafından alınan kararlara göre yönetilmektedir. Hazine Bölümü tarafından sağlanan hizmetler arasında, Grup'un yerel şubelerine yahut seçilmiş müşterilerine tüm sermaye piyasası araçlarının fiyatlarını temin etme, yerel pazarlarda yatırım yapan uluslararası müşterilerine danışmanlık hizmeti sunma ve Türkiye'deki seçilmiş müşterilerine risk yönetimi hizmetleri sunma hususları bulunmaktadır.

Hazine Departmanı; Satış Grubu, Döviz, Türev ve Sabit Getirili İşlemler Grubu, Likidite Yönetimi Grubu ve Bilanço Yönetimi Grubu olmak üzere 4 gruptan oluşur.

Satış Grubu: Satış Grubu, Grup'un şubeleri aracılığıyla yaptığı tüm işlemlerin fiyatlandırılmasından sorumludur. Satış masası, geleneksel ürünlerin yanı sıra, müşterilerine ve şube ağına geniş bir yelpazede anapara korumalı ve türevi tasarruf ürünleri sunmaktadır.

Döviz, Türevler ve Sabit Getirili İşlemler Grubu: Grup, döviz, türevler ve sabit getiri olmak üzere 3 işlem bölümünden oluşmaktadır. Döviz bölümü, bankanın döviz risklerini ve tescilli döviz ticaretini yürütmektedir. Tacirler yurtiçi ve yurtdışı piyasaları yakından takip ederek, müşteriler ve diğer bankalara karşı Türk Lirası içeren işlemlerde Piyasa Yapıcısı olarak hareket etmektedir. Sabit Getirili İşlemler masası, tüm sabit getiri ve faiz oranı türevleri işlemlerinin yürütülmesinden sorumludur. Grup, Türk yurtiçi devlet tahvili piyasasında 13 Piyasa Yapıcı'dan biri olduğundan, Sabit Getiri masası, yerel tahvil piyasasında oldukça aktif konumda bulunmaktadır. Türev Masası, döviz ve Hisse Senedi Endeks türevlerinin ticaretini yapma yetkisine sahiptir. Bu masa, Grup'un volatilité kayıtlarını yönetir ve müşterilere ve diğer bankalara döviz opsiyonları, forwardlar ve Hisse Senedi Endeks türevlerinin fiyatlandırılmasını sağlar. Tüm işlem masalarının, Risk Yönetimi Departmanı tarafından yakından takip edilen, önceden belirlenmiş risk limitleri vardır.

Likidite Yönetimi Grubu: Likidite Yönetimi Grubu, Grup'un kısa ve orta vadeli likiditesini yönetir ve bir yıla kadarki mevduat oranlarını belirler. Likidite Yönetimi Grubu'nun sorumlulukları arasında; Grup'un zorunlu karşılıklarını yönetme, bir yıla kadar likidite projeksiyon raporları hazırlama ve yasal likidite yeterlilik oranlarını takip etme hususları bulunmaktadır.

Bilanço Yönetimi Grubu: Bilanço Yönetimi Grubu, bilanço risk yönetimi ve fon transferi fiyatlandırmasından sorumludur. Bilanço Yönetimi Grubu, Aktif Pasif Komitesi tarafından belirlenen riskten korunma stratejisini yürütmek ve Grup'un bilançosundaki potansiyel riskleri değerlendirmek, özellikle, kredi ve mevduatları, vade ve maliyetleri, risk ve riskten korunma açısından gerçekleşen gelişmeleri değerlendirmekle yükümlüdür. Bilanço Yönetimi Grubu çeşitli risklerden korunmak amacıyla faiz swapları, çapraz para swapları, swap opsiyonları ve diğer faiz risk yönetim araçlarını kullanır. Bilanço Yönetimi Grubu ayrıca iş kolları arasında adil kar paylaşımını, ürünler arasında ise adil fiyatlandırmayı sağlamak amacıyla, orta vadeli senetlerin ("OVS") fiyatlandırmasını belirlemekten ve mevduat ve anaparlarda kredi transferi fiyatlandırmasını tüm vadeler için belirlemekten sorumludur.

Şubeler

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Grup'un şube ağı, başta İstanbul, Ankara, İzmir ve Antalya olmak üzere Türkiye'nin 61 ticari merkezinde bulunan 639 adet tam donanımlı olarak hizmet veren şube, 21 adet sadece bireysel bankacılık hizmeti veren şube, 4 adet sadece kurumsal hizmet veren şube, 1 adet İstanbul Atatürk Uluslararası Havalimanı Serbest Ticaret Bölgesinde ve 1 adet de Bahreyn'de bulunan şube olmak üzere toplam 666 şubeden oluşmaktadır. Grup, bireysel müşterileri için öncelikle üst ve orta gelirli kesimin yerleşim alanlarında bulunan bazı şubelerini tahsis etmiştir. Türkiye'nin en modern şube ağlarından birine sahip olan Grup'un şube yaş ortalaması 30 Eylül 2014 itibarıyla 7,6'dır. Açılalı henüz 5 yıl olmuş şubeleri ise toplam şubelerinin %31'ini oluşturmaktadır.

Grup'un şube ağının 2013 yılına kadar sürekli genişlemesi, özellikle bireysel şube sayısının artması Grup'un organik olarak müşteri tabanının artmasını sağlamıştır. Aşağıdaki tabloda belirtilen dönemler için Grup'un şube ağı ve müşteri sayısının büyümesine ilişkin bilgiler yer almaktadır.

	31 Aralık itibarıyla,			30 Eylül itibarıyla
	2011	2012	2013	2014
Toplam şube sayısı.....	522	582	674	666
Tam donanımlı hizmet veren şube sayısı	475	570	639	639
Aktif Bireysel müşterilerinin yaklaşık sayısı	3.856.746	4.343.294	4.778.398	4.934.455

Grup, geliştirdiği şube ağı genişletme stratejisinin üretken ve verimli bir şube ağına sahip olmasını sağladığına inanmaktadır. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Grup'un bireysel şubelerinin elde ettiği bireysel kredilerin ortalaması 32,2 milyon TL'dir. Bir şubenin sürekli olarak kar eder hale gelmesi için gereken süre yaklaşık 15 aydır. Yeni şubelerin yerlerini belirleme, o yerdeki ekonomik faaliyetlerine ilişkin yapılan analizlere dayanmakta olup, sıkı sıkıya coğrafi olarak genişlemek yerine özellikle bireysel ve KOBİ müşterilerin fazla olduğu büyüme potansiyeli yüksek olan yerleri tespit etme esasını benimsemiştir.

Şubelerinin yaş ortalaması 22 yılı bulan Grup'un Özel Sektördeki emsalleriyle karşılaştırıldığında, 7,6 şube yaşı ortalaması ile orta seviyelerde yer almaktadır.

Aşağıdaki tablo, 30 Eylül 2014 itibarıyla Grup'un şube ağının yaş ve karlarını belirtmektedir.

	Şube Sayısı	Şubelerin Dağılımı	Şube başına düşen Kar (Milyon TL)
1 yıldan az	53	%23	(0,1)
1 yıldan 2 yıla kadar	104	%6	0,1
2 yıldan 3 yıla kadar	42	%10	0,5
3 yıldan 4 yıla kadar	62	%1	0,7
4 yıldan 5 yıla kadar	5	%3	1,1
5 yıl veya daha fazlası	407	%57	1,8

Enpara.com

Ekim 2012 tarihinde, Grup, Türkiye'nin en başarılı online bankacılık platformundan biri olacağına inandığı Enpara.com'u faaliyete geçirmiştir. Enpara.com, kendi markası ve iş modeli ile Grup içerisinde ayrı bir bankacılık birimi olarak yönetilmektedir. Enpara.com müşterilerine, mevduat ürünlerine ilgi çekici faiz oranları sunmakta ve fatura ödeme, para transferi ve döviz alım satımı işlemlerinden komisyon almamaktadır. Kuruluşundan bu yana, Enpara.com, Grup'un yaklaşık 60 şubesinin mevduatlarına ve vadeli Türk Lirası müşteri mevduatlarının %12,6'sına karşılık gelen 3,4 milyar Türk Lirasından fazla mevduat toplamıştır. Grup'un 2012 yılının Ekim ayında 18.000 olan kayıtlı müşteri tabanı 30 Eylül 2014 itibarıyla 190.000'e çıkmış, Grup'un daha önce müşterisi olmayan kişiler %70,0'a ulaşmıştır. Enpara.com'un müşteri profili, Türkiye gibi geleneksel şube ağını benimsemiş bir pazarda zor olsa da, çoğunlukla genç profesyonellerden oluşmaktadır. Enpara.com'un müşterilerinin yaklaşık %89'u 45 yaş altında olup yaklaşık %70,0'ı kendi işinin sahibi veya özel sektörde yahut hizmet sektöründe çalışan kimselerden oluşmaktadır. Grup ayrıca Enpara.com anketine katılanların %99,6'sının verdiği olumlu yanıtlar doğrultusunda, müşterilerinin Enpara.com'un ürün ve hizmetlerinden 'çok memnun' olduklarına inanmaktadır.

Alternatif Dağıtım Kanalları

Grup, yüksek seviyede hizmet sunma stratejisi doğrultusunda, ATM'ler, POS terminalleri, internet bankacılığı ve 24 saat ağrı merkezi de dahil olmak üzere çeşitli alternatif dağıtım kanalları kullanır. Alternatif dağıtım kanalları, Grup'un müşterileri için bankacılık hizmetlerine hızlı ve kolay erişme imkanı sağlayanın yanı sıra, masrafların da azalmasını sağlayarak maliyet tasarrufuna katkıda bulunur.

Aşağıdaki tabloda belirtilen dönemler itibarıyla , Grup'un ATM ağı ve İnternet bankacılığına ilişkin durumu yer almaktadır .

	31 Aralık tarihli yılsonu itibarıyla,			30 Eylül 2014'te sona eren 9 aylık dönem itibarıyla,
	2011	2012	2013	
ATM'ler				
ATM sayısı	1.826	2.182	2.736	2.885
Dönem başına düşen ATM işlemi sayısı	167.872.235	180.994.255	211.487.795	168.104.420
Pazar Payı (ATM makinalarının sayısı) ¹	%5,6	%6,0	%6,5	%6,5
İnternet				
Müşteri sayısı (toplam kullanıcı sayısı)	1.769.060	2.272.257	2.903.623	3.908.770
Ay başına düşen işlem sayısı	12.274.512	12.401.619	13.056.588	12.271.924

¹ Kaynak: Bankalararası Kart Merkezi (BKM)

Grup'un İnternet Şubesi, kullanımı daha kolay ve hızlı bir platform beklentisi içinde olan müşterilerin sürekli değişen beklenti ve ihtiyaçlarını karşılamak için 2013 yılında tamamen sürüm yenilenmiştir. Kullanıcıyı tanıyan, gitgide artan müşteri ihtiyaçlarını karşılayan, menüleri sadeleştirilmiş ve kişiselleştirmeye imkan tanıyan bir teknolojik altyapıya sahip olan arayüzüyle, yenilenen İnternet sitesi, "tek tuş işlem" ve yaklaşan işlemleri hatırlatma özellikleriyle, müşterilerine sağladığı kullanım kolaylığı aracılığıyla zaman tasarrufu sağlamaktadır. Ayrıca, 2014 yılında Grup'un Kurumsal İnternet Bankacılığı yenilenmiş, yetkilendirme ve şifre işlemini kolaylaştırılmıştır. Ayrıca, müşterilerinin hesaplarını tek bir ekran üzerinden görmeleri sağlanmış ve İnternet Bankacılığı'nda bireysel ve kurumsal hesaplar arasında daha kolay geçiş yapılması sağlanmıştır.

Grup'un bilgi teknolojileri ekibi, 2013 yılında Android ve IOS platformlarında Mobil Bankacılık uygulamasını yenilemiştir. 2014 yılında da Blackberry ve Windows platformları müşteriler için etkinleştirilmiştir. Diğer telefonları kullanan müşteriler için cep.finansbank.com.tr kullanıma açılmıştır. Mobil Bankacılığın yeni sürümlerinde tek tuş işlem, ajanda ve başkasının kredi kartı borcunu ödeme gibi yeni özellikler sağlanmıştır. Sonuç olarak, Mobil Bankacılık kullanımı 2014 yılının ilk yarısında artmıştır.

Grup, 2014'ün ilk dokuz ayında, müşteri memnuniyetini artırmak ve işlem maliyetleri ile şubelerinin iş yükünü azaltmak amacıyla doğrudan bankacılık üzerinde yoğunlaşmıştır. Grup bu amaçla yıl içerisinde Doğrudan Bankacılık Bölümü bünyesinde Pazarlama ve Müşteri Kazanımı Yönetimi isimli birimi kurmuştur. Bu yeni birim, Grup'un müşterilerinin ATM, İnternet Bankacılığı, Mobil Bankacılık ve Kredi Kartı İnternet Şubeleri araçlarına yönlendirilmesinden sorumludur.

Aynı dönem süresince, Grup bu kanallar üzerinden bankacılık ürünlerinin tanıtımı ve satışı için sosyal medyayı kullanmaya ayrıca devam etmiştir. Grup'un Facebook'taki internet sayfasına ek olarak, CardFinans, Fix Kart, KOBİ Arena ve Finansbank Kariyer internet siteleri 2014 yılı boyunca kullanıma açık bulunmaktaydı. Ayrıca Grup, özellikle kredi başvurularını toplamak için, mobil pazarlama kanallarını etkin kullanmaya devam etmiştir.

Grup'un çağrı merkezi, haftanın yedi günü, günün 24 saati aralıksız hizmet sağlamakta olup, telesatışları ve gelen müşteri temsilcileri, müşterilerin bankacılık ve yatırım işlemleri, kredi kartları ve diğer bankacılık ürünlerine ilişkin isteklerine yönelmektedir.

2014 yılının ilk dokuz ayında, çağrı merkezi, yaklaşık 35,5 milyon telefon çağrısına cevap vermiş ve gelen tüm çağrıların %66'sı Sesli Yanıt Sistemi tarafından yanıtlanmıştır. 2014 yılının ilk dokuz ayında tamamlanan işlemlerin sayısı yaklaşık 44 milyondur. 2014 yılının ilk dokuz ayı boyunca, çağrı merkezi ve Sesli Yanıt Sistemi tarafından gerçekleştirilen satış ve ürün kullanımı desteği işlemlerinin sayısı toplam 3.406.373'e ulaşmıştır. Bu süre zarfında, çağrı merkezi ve telesatış tarafından, yaklaşık 82.909 adet CardFinans isimli kredi kartı ve 61.138 adet CardFinans Nakit isimli banka kartı onayı verilmiş, 396.249 otomatik ödeme emri işlemi gerçekleştirilmiş ve Anında Kredi yoluyla 57.948 milyon TL'lik kredi tahsis edilmiştir.

2014 yılının ilk dokuz ayında, Grup'un müşteri işlemlerinin %71'i alternatif dağıtım kanalları (Internet, telefon bankacılığı, ATM ve Sesli Yanıt Sistemi) aracılığıyla yapılmıştır. 30 Eylül 2014 itibarıyla, aylık online bankacılık parasal işlemleri 1,7 milyonu aşmış, 2013 yılı aylık işlem ortalamasına kıyasla %6,2 oranında artış göstermiştir. 2014 yılının ilk 9 ayında, toplam işlem hacmi %29,9 artmış ve yaklaşık 7,3 milyar TL'ye ulaşmıştır. Grup'un 31 Aralık 2013 itibarıyla 2.736 olan ATM sayısı, 2014 yılının ilk 9 ayında %5,4 oranında büyüyerek ATM sayısı 2.885'e ulaşmıştır.

Rekabet Bakımından Güçlü Yönler

Grup yönetimi, Grup'un aşağıda sayılan kilit güçlü yönlerle sahip olduğu kanaatindedir:

- *Genç nüfuslu dinamik ekonomik ve düşük penetrasyonlu bankacılık piyasasında faaliyet gösterilmesi.* Dünyanın en büyük 17. nominal GSYH'sine sahip olan Türkiye'nin gerçek GSYH'si, %2,3 oranında büyüyen Brezilya'ya, %1,3 oranında büyüyen Rusya'ya ve %0,5 oranında küçülen Euro bölgesine kıyasla 2013 yılında %4,1 oranında artmış bulunmaktadır. Buna rağmen Türkiye'nin 2013 yılı için kişi başı GSYH'si, nispeten düşük bir tutar olan (Brezilya için 11.300 ABD Doları, Rusya için 14.800 ABD Doları ve Euro bölgesi için 34.000 ABD Doları olan tutara kıyasla) kişi başı 10.800 ABD Doları'nda kalmaya devam etmektedir. Grup yönetimi, nispeten düşük olan kişi başı GSYH ile birlikte Türkiye'nin cazip demografik profilinin (nüfusun %43'ü 25 ila 54 yaşları arasında, kalan %43'ü ise 25 yaş altındadır) devam eden ekonomik büyüme için güçlü bir potansiyel yaratacağına inanmaktadır. Grup yönetimi aynı zamanda Türk bankacılık piyasasının büyüme beklentilerinin ülkenin düşük penetrasyonlu bankacılık piyasasından faydalanmaya devam edeceği kanaatinde olup, hanehalkı borcunun 30 Haziran 2014 yılı GSYH'ya olan oranı %21,0 iken bu oran Euro bölgesinde %64,0 ve borcun GSYH'ye oranı 31 Mart 2014 itibarıyla %68,7 iken bu oran Euro bölgesinde %119,2'dir.
- *Grup'un stratejik fırsatlardan faydalanmasını sağlayan çok yönlü platform.* 1987 yılında kuruluşundan bu yana Grup, bağımsız yönetim ekibi ile ve ülke genelinde yaklaşık 5,3 milyon müşteriye hizmet veren ve Türkiye'nin 2013 yılı GSYH'sinin %97'lik kısmını kaplayan dağıtım ağı ile tam hizmet veren finansal bir kurum haline gelmiştir. Grup'un geleneksel bankacılık faaliyetlerine yeniden odaklanmasının yanı sıra (yatırım bankacılığı, aracılık, finansal kiralama, faktoring ve varlık yönetimi dahil) yan hizmetler ve Grup'un önde gelen (özel sigortada Sompo, bireysel emeklilikte CIGNA) finans kuruluşları ile önemli ortaklıklar kurmasıyla tamamlanan bu geniş dağıtım ağı Grup'un tüm kilit müşteri segmentleri üzerindeki güçlü rekabetçi konumunu korumasını sağlamıştır. Grup, ayrıca son yıllarda Türk bankacılık düzenlemeleri tahtında yapılan değişiklikler gereği faaliyetlerine yeniden odaklanma imkanına sahip olmuştur. Örneğin, 2005 ve 2011 yılları arasında, Türk bankacılık sektörü bireysel borçlanmalarda (özellikle kredi kartları ve tüketici kredileri) büyük ölçüde nispeten düşük faiz ortamının tetiklediği güçlü iç talebe bağlı olarak bir artış

yaşamıştır. Bu dönemde, kredi ve alacak yüzdesi olarak Grup'un bireysel kredileri 2005 yılında %28,7'den 2011 yılında %62,1'e yükselmiştir. 2012 yılında başlayan Türkiye'nin büyüyen cari açığı, bireysel borçlanmaları frenlemek, ithalatı azaltıp ihracatı artırmanın yolu olarak iş kredilerini teşvik etmeye yönelik önlemler alması konusunda düzenleyici mercileri harekete geçirmiştir. Bu önlemler, diğerlerinin yanında bireysel krediler için genel karşılıkların artırılması, tüketici kredilerinin sermaye yeterliliği oranlarının hesaplanmasında risk ağırlıklarının artırılmasının yanı sıra kredi kartı kullanımının sınırlandırılmasına ilişkin düzenlemeler getirilmesi ihracat amacıyla ve KOBİ'lere sağlanan nakdi ve gayri nakdi krediler için genel karşılıkların azaltılmasını içermektedir. Bu önlemlere karşılık olarak, Grup, bireysel kredilerden KOBİ'lere ve kurumsal kredilere kredi portföyünün konsantrasyonunu kaydırmaktadır. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Grup'un KOBİ ve Kurumsal müşterilerine verdiği kredi ve alacaklarının krediler ve alacaklarına oranı %53,7 iken, 31 Aralık 2013 ve 2012 itibarıyla sırasıyla %43,2 ve %36,2'dir.

- *Hedeflenen müşteri kesimlerinde pazar payı büyümesi.* 2005 yılından beri, Grup en fazla kar edebileceğini düşündüğü müşteri segmentlerinde büyümeyi hedeflemektedir. Örneğin, 2005 yılından 2011 yılına kadar olan bireysel bankacılık sektöründeki hızlı büyüme sırasında, Grup, kredi kartları, mortgage kredileri ve ihtiyaç kredilerinde pazar payını artırarak, BDDK tarafından verilen verilere göre sırasıyla %37,5, %36,5 %76,0 ve %30 yıllık bileşik büyüme oranları sağladı. Geçen aynı süre zarfında, Grup'un (bankacılık sektöründe toplam yüzde olarak) kredi kartlarına ilişkin pazar payı %6,9'dan %14,2'ye, mortgage kredileri %7,5'den %8,2'ye, ihtiyaç kredileri %1,2'den %5,1'e yükselmiştir.

Mevzuatta KOBİ, kurumsal ve ticari borçlanmalara ilişkin olarak yapılan değişimler nedeniyle, Grup, geniş dağıtım ağını ve güçlü müşteri hizmetlerini kullanarak KOBİ kredilerinde, ticari taksitli kredilerde ve ticari kredi kartlarında pazar payını artırarak, BDDK verilerine göre 31 Aralık 2011'den 30 Eylül 2014'e kadar sırasıyla %47,1, %39,2, %69,3 ve %24,0 yıllık birleşik büyüme oranları sağladı. Geçen aynı dönem içerisinde, Grup'un KOBİ kredilerine ilişkin Pazar payı %3,7'den %5,3'e, ticari taksitli kredilerdeki pazar payı %7,3'ten %9,3'ye, ticari kredilerde %8,1'den %8,6'ya çıkmıştır. KOBİ, kurumsal ve ticari bankacılık müşterileri Grup'un vadesiz mevduatları için de önemli bir kaynak olup, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla %51,9 olan orana kıyasla, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Grup'un TL bazındaki vadesiz mevduatının %53,8'ini oluşturmaktadır.

Grup, hedeflediği pazar paylarını tuttururken, risk maliyeti yansıtılmış gelir marjını da muhafaza etmiştir. Emsal Banka Grubu'nun %6,5 olan ortalamasına kıyasla, 30 Eylül 2014 itibarıyla, Grup'un net faaliyet gelirleri aktiflerin %9,1'ine tekabül etmektedir. Riskleri ayarlanmış net faaliyet gelirleri ("riskleri ayarlanmış net faaliyet gelirleri"nin, net faaliyet geliri daha az kredi ve diğer alacaklar değer düşüş karşılıkları olarak tanımlandığı durumlarda) aktiflerin %6,9'una tekabül ederken Emsal Banka Grubu'nun ortalaması %5,1'dir.

- *Yaratıcı dağıtım ve teknoloji platformu.* Grup yönetimi, kurulduğu günden itibaren, Grup'un Türkiye'deki bankacılık ürün ve hizmetlerinde yeniliğin öncüsü olduğuna inanmaktadır. Örneğin, 1999 yılında Grup, taksitli yapıya sahip olan kredi kartını müşterilere tanıtan ilk Türk bankasıdır. Teknoloji yönünden değerlendirilecek olursa Grup, müşteri-tanım arayüzleri gibi ileri teknolojileri kullanan İnternet ve telefon bankacılık platformları dahil bir çok alternatif dağıtım kanalları ile müşterilerine hizmet vermektedir. 31 Aralık 2011 tarihinden 30 Eylül 2014 tarihine kadar Grup'un İnternet ve mobil bankacılık müşteri sayısı (Enpara.com müşterileri hariç)

424.000'den 778.150'ye yükselmiş ve 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, İnternet ve mobil bankacılık müşteri sayısı Grup'un müşteri tabanının %14,8'ini oluşturmaktadır. 2010 yılından 2013 yılına kadar online ve mobil para transferlerinin Grup'un toplam para transferleri içindeki payı %65,0'dan %77,0'a yükselmiştir.

Ekim 2012'de Grup, Türkiye'deki online bankacılık platformunun en başarılı ürünü olduğunu düşündüğü Enpara.com'u hizmete sunmuştur. Enpara.com kendine özgü marka ve iş modeli ile Grup kapsamında ayrı bir bankacılık birimi olarak yönetilmektedir. Enpara.com müşterilerine, mevduat ürünlerinde etkileyici faiz oranları ve fatura ödemeleri, geleneksel bankacılık ürünlerine ilişkin düşük faiz oranları, para transferleri ve döviz gibi bir çok bankacılık faaliyeti bakımından komisyonsuz veya düşük komisyonlu işlem ayrıcalığı sunulmaktadır. Enpara.com kurulmasından itibaren 3,4 milyar TL'nin üzerinde TL vadeli mevduat hacmine ulaşmıştır. Bu tutar Grup'un TL vadeli müşteri mevduatlarının %12,6'sını oluşturmaktadır ve bu miktar Grup'un yaklaşık 60 şubesinin mevduatı ile eşittir. Enpara.com'un kayıtlı müşteri tabanı, kurulduğu tarihten bu yana 18.000 olan kayıtlı müşteri sayısını 30 Eylül 2014 itibarıyla 190.000'in üstüne çıkartmıştır ve bu müşterilerin yaklaşık %70,0'ı daha önce Grup'un şube ağında yer almamaktadır. Enpara.com müşterileri genel olarak Türkiye'de yer alan geleneksel şube ağı vasıtasıyla satış yapması zor olan genç profesyonellerden oluşmaktadır. Enpara.com müşterilerinin yaklaşık %70,0'ı özel sektör veya kamu hizmetinde veya kendi hesabına çalışmakta olup yaklaşık %89'u 45 yaşın altındadır. Grup, yapılan ankete katılanların %99,6'sının "çok memnun" olarak cevap vermesi sebebiyle Enpara.com'un, yüksek seviyede müşteri memnuniyetini sağladığına inanmaktadır. Ağustos 2014 tarihi itibarıyla, Enpara.com Türkiye'de ilk ve tek olarak, herhangi bir şubeye gidilmesine veya fiziken evrak imzalanmasına gerek olmaksızın müşterilerin İhraççı'dan tüketici kredisi almasını sağlamıştır.

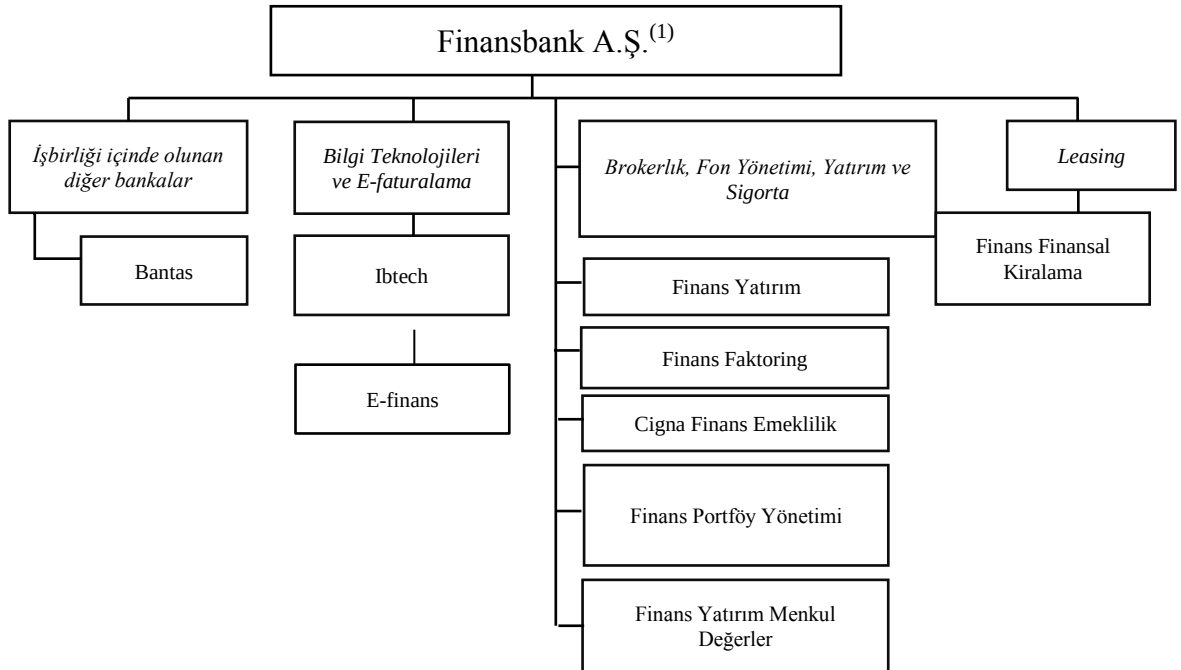
- *Güçlü mali durum ve çeşitli fonlama kaynakları.* Grup'un güçlü bir mali durumu vardır. 30 Eylül 2014 itibarıyla, Grup'un çekirdek sermaye oranı %12,5 olup bu oran, BDDK'nın kendi mevzuatında öngördüğü %8'lik çekirdek sermaye oranından oldukça fazladır. Toplam sermaye yeterlilik oranı olan %16,9'luk oran, Grup'un %16,3'lük Emsal Banka Grubu'nun (kamu bankaları hariç) toplam sermaye yeterlilik oranını da geçmektedir. Grup'un yönetimi, güçlü sermaye yapısının mevduat çekebilmeyi ve fonlama kaynaklarını çeşitlendirmeyi desteklediğine inanmaktadır. 2010 yılından bu yana, Grup güçlü mevduat artışı göstermiş olup, 31 Aralık 2010'dan 30 Eylül 2014'e kadar olan dönemde, Emsal Banka Grubu'nun yıllık bileşik büyüme oranı %20,4 iken Grup'un büyüme oranı %29,4'tür. Grup ayrıca sendikasyon kredileri ve yabancı para tahvilleri vasıtasıyla uzun dönem borçlanma elde ederek, orta-uzun vadeli kredi ve yatırım portföyünün vade yapısına denk bir fonlama yapısı oluşturabilmektedir.
- *Nitelikli risk yönetimi araçları.* İhtiyatlı risk yönetimi uygulaması, Grup'un kredi sürecinin her bir aşamasına yerleştirilmiştir. Kredi verilme sürecinde, müşteriler, kredi kartı, tüketici ve KOBİ segmentlerine dair puan kartları baz alınarak onaylanmakta olup, onay puanlarının sona erme noktaları sürekli olarak takip edilmekte ve makro ekonomik şartlar gerektirdiği takdirde de revize edilmektedir. Kredi verme sürecinden itibaren, kredi kalitesi, davranışsal puan kartları üzerinden yakinen ve sürekli olarak takip edilmekte ve davranışsal puanlar üzerindeki değişikliklere bağlı olarak gerekli aksiyonlar alınmaktadır. Grup ayrıca muhafazakar bir karşılık ayırma politikası izlemekte olup, 30 Eylül 2014 itibarıyla takipteki kredilere karşılık ayırma %80,5'tir. Kredi riskinin yönetilmesine ek olarak, Grup, döviz kuru ve vade farklarından korunmak amacıyla aktif olarak hedging araçları da kullanmaktadır. Ayrıca, Grup'un

kredi verme politikası tahtında KOBİ bankacılığı ve kurumsal ve ticari bankacılık segmentlerine daha ağırlık vermesi risk masraflarında bir azalmayı da beraberinde getirmiştir (31 Aralık 2012 itibarıyla %2,9 olan masraflar, 30 Eylül 2014 itibarıyla %2,0'a düşmüştür).

- *Gelecekteki büyümeyi sağlayan tecrübeli yönetim ekibi.* Grup, Grup'un büyüme girişimlerini başarıyla yerine getiren ve gelecek stratejilerini sürdürmeye devam eden tecrübeli ve işine bağlı bir üst düzey yönetim ekibinden yararlanmaktadır. Grup'un üst yönetiminin kilit üyeleri, Grup'a ortalama 14 yıl boyunca hizmet etmiş olup, Grup'a bağlılığını göstermiş ve Grup'un, Grup için çok değerli bir varlığı olan üst düzey yönetim sürekliliğine kavuşmasını sağlamıştır. Üst düzey yöneticiler ekip olarak, finansal hizmetler ve benzeri sektörlerde, hem Türkiye'de hem de yurtdışında ortalama 29 yıllık tecrübeye sahiptir.

Kurumsal Yapı

Aşağıdaki tabloda, işbu İzahname tarihi itibarıyla Grup'un iştirakleri ve bağlı ortaklıkları belirtilmektedir.



(1) İhraççı'nın Bahreyn'in Manama şehrinde bulunan bir yabancı şubesi bulunmaktadır.

(2) EFinans e-fatura hizmeti sunmak için 2013 yılında kurulmuştur.

İştirakler ve Diğer Bağlı Ortaklıklar

Aşağıdaki tablo 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Grup'un maddi sermaye payına sahip olduğu her bir şirkete ilişkin ayrıntıları içermektedir.

Şirket	Faaliyet	Faaliyete geçme tarihi	Sahip olduğu yüzde
İştirakler			
Finans Finansal Kiralama	Finansal Kiralama	1990	%69,01
Finans Faktoring	Faktoring Hizmetleri	2009	%100,00
Finans Yatırım Menkul Değerler	Aracılık Hizmetleri	1997	%99,74
Finans Portföy Yönetimi	Portföy yönetimi	2000	%99,71
Finans Yatırım Ortaklığı	Yatırım ortaklığı	1995	%76,15
Ibtech	Bilgi teknolojileri	2005	%99,99
EFinans	E-Faturalama	2013	%51,00
Ortak Girişim			
Bantaş	Nakit transferi	2009	%33,33
Cigna Finans Emeklilik ve Hayat	Emeklilik	2007	%49,00

Grup'un iştiraklerinin faaliyetlerine ilişkin analizlerde tüm tutarlar Grup'un kalanının şirketler arası işlem ve bakiyeleri mahsup edilmeksizin belirtilmiştir.

Fikri Mülkiyet

Grup'un faaliyetleri (marka bilinirliği ve değeri amacına yönelik olanlar dışında), belli herhangi bir fikri mülkiyet hakkına önemli ölçüde bağlı değildir. Grup faaliyetlerini gerçekleştirmek için gerekli gördüğü marka ve ticari unvanları muhafaza etmeye çalışmakta olup, Grup anılan hakların yeteri kadar muhafaza edildiği kanaatindedir.

Sigorta

Grup'un Türkiye ve Bahreyn'de yürüttüğü faaliyetleri için dünya çapında Bankers Blanket Bond sigorta poliçesi bulunmaktadır. Anılan sigorta poliçesi nakdi ve taşınabilir (nakit dahil) varlıkları, ATM'leri ve kiralık kasaları kapsadığı gibi, Grup çalışanlarının Grup'un kaynaklarını kendi menfaatleri doğrultusunda kullanmalarını ya da suistimal etmelerini, veya söz konusu çalışanlar tarafından yapılan hatalı uygulamaları da kapsamaktadır. Sigorta aynı zamanda özellikle İnternet bankacılığı, elektronik fon transferi, menkul değer alım satım ve saklamayla ilgili üçüncü taraf dolandırıcılıklarını da kapsamaktadır. Grup'un otomatik sistemleri elektronik virüslerin vereceği zararlara karşı sigortalanmıştır. Yeni şubelerin sigortaları açılış tarihlerinden itibaren otomatik olarak yapılmaktadır. Grup yönetimi, halen muhafaza edilmekte olan sigorta teminatı miktarının Grup'un işlerinin güvence altına alınması için gerekli teminat düzeyini yansıttığı kanaatindedir.

Rekabet

Grup diğer bankalar, finansal hizmet veren firmalar ile ve bankacılık, yatırım fonu, sermaye piyasaları ve danışmanlık hizmetleri ve finansal ve sigorta ürünleri sunan çok sayıda sigorta şirketi ile rekabet etmektedir. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Türkiye'de faaliyet gösteren 46 banka arasından mevduat bankalarının sayısı 33, kalkınma ve yatırım bankalarının sayısı ise 13'tür. Türkiye'de faaliyet gösteren mevduat bankalarından üçü devlet kontrolünde olup, 11'i özel yerli banka, 18'i ise özel yabancı bankadır. Bir mevduat bankası TMSF gözetimi altında faaliyet göstermektedir. Ayrıca Türkiye'de İslami bankacılık prensiplerine uygun olarak farklı mevzuat çerçevesinde faaliyet gösteren dört "katılım bankası" bulunmaktadır. Grup, kendisinin veya şubesinin (Bahreyn gibi) içerisinde bulunduğu uluslararası piyasaların hiçbirinde önemli bir piyasa oyuncusu değildir.

Yasal Takip

Grup ve iştirakleri işin olağan akışından doğmuş olan bazı iddia ve davalarda davalı konumundadır. Aşağıda açıklanan Rekabet Kurulu soruşturması dışında, Grup'un halihazırda dahil olduğu ve Grup ve iştiraklerinin aleyhine karar verildiği takdirde Grup ve iştiraklerinin

işleri, faaliyet sonuçları, mali durumu ve beklentileri üzerinde tek başına veya bütün olarak önemli olumsuz etki yaratabilecek herhangi bir dava, tahkim veya başkaca idari işlem bulunmamaktadır. Grup'un herhangi bir yöneticisinin, üst düzey yönetiminden herhangi bir üyesinin veya bağlı şirketinin, Grup'un veya iştiraklerinin karşı tarafında olduğu veya Grup veya iştiraklerine karşı maddi menfaatinin bulunduğu derdest hiçbir maddi takip bulunmamaktadır. Grup 30 Eylül 2014 tarihinden itibaren 27,4 milyon TL tutarlı dava için karşılık ayırmış bulunmaktadır.

Rekabet Kurulu Soruşturmaları

Rekabet Kurulu Ağustos 2009'da kamu kurumu veya özel firmalara maaş ödemelerine yönelik teklif ettikleri promosyonlar konusunda aralarında anlaştıkları iddiası ile aralarında Grup'un da bulunduğu sekiz Türk bankası hakkında 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun ("**Rekabet Kanunu**") uyarınca soruşturma başlattı. Rekabet Kanunu uyarınca kanunun 4. maddesinin ihlali ilgili şirketin yıllık brüt gelirinin %10'una tekabül edecek idari para cezası ile sonuçlanabilirse de nihai ceza miktarı belli unsur ve şartlara göre Rekabet Kurulunca belirlenecektir.

19 Ağustos 2010 tarihinde, Rekabet Kurulu uzmanları bankaların eylemlerinin Rekabet Kanunu'nu ihlal ettiğini bildiren bir rapor hazırladı. Raporda Grup'un Rekabet Kanunu'nun ilgili maddelerini ihlal etmesi sebebiyle yıllık brüt gelirinin %0,3 ve %0,8'ine tekabül eden idari para cezasına tabi olması gerektiğini belirtildi. 8 Mart 2011 tarihinde Rekabet Kurulu, soruşturmanın tamamlanmasını takiben, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıl için Grup'a yıllık brüt gelirin yaklaşık %0,3'üne tekabül eden tutarda idari para cezası verildiğini duyurdu. Anılan idari para cezası 7,9 milyon TL tutarındaydı. Rekabet Kurulunun soruşturmasına konu sekiz büyük Türk bankasından beşine yıllık brüt gelirlerinin yaklaşık %0,4'üne tekabül eden idari para cezası, Grup'un da içinde bulunduğu ikisine ise yıllık gelirlerinin yaklaşık %0,3'üne tekabül eden idari para cezası verilmiş, bir banka ise herhangi bir idari para cezasına çarptırılmamıştır. Rekabet Kurulunun kararı uyarınca Grup 5,9 milyon TL tutarında indirimli ceza ödemiştir. Para cezasının Rekabet Kurulunca resmi kararname ile Grup'a tebliğ edilmesini takiben, Grup söz konusu cezayı 20 Ekim 2011 tarihinde Danıştay'da temyiz etmiştir. Danıştay işbu İzahnamenin tarihi itibarıyla henüz bu davaya ilişkin nihai kararını vermemiş bulunmaktadır.

Rekabet Kurulu Kasım 2011'de aralarında Grup'un da bulunduğu Türkiye'de faaliyet gösteren 12 bankaya karşı bu bankaların mevduat, kredi ve kredi kartı hizmetleri piyasalarındaki faiz oranları ve ücretlerine ilişkin olarak Türk rekabet kanunlarını ihlal edip etmediklerinin tespiti gerekçesiyle ayrı bir soruşturma başlatmıştır. Rekabet Kurulu 8 Mart 2013 tarihinde bu soruşturmayla ilgili açıkladığı nihai kararında davalılardan her birinin 4054 Sayılı Kanunun 4. maddesini ihlal ettiği gerekçesiyle her birine 2011 yılı brüt geliri üzerinden ceza uygulanmasına hükmetmiştir. Grup aleyhine hükmedilen Grup'un 2011 yılı cirosunun %1'i tutarındaki ceza 54,0 milyon TL'ye denk gelmektedir. Grup Rekabet Kurulunun gerekçeli kararını almasını müteakip bir ay içerisinde cezanın %75'ini ödeyerek (40,5 milyon TL) %25'lik bir ön ödeme indiriminden yararlanmıştır. Grup tarafından Ankara İdare Mahkemesi nezdinde Rekabet Kurulu kararının iptali için dava açılmıştır.

Rekabet Kanunu'nun 57 ve 58. maddeleri kapsamında, müşteriler İhraççı aleyhine tazminat iddialarında (toplu dava da dahil) bulunabilir, ancak böyle bir iddiayı onaylayan veya onaylamayan herhangi bir emsal Türk mahkemesi kararının bulunmadığı ve bu konuda İhraççı aleyhine müşteriler tarafından açılıp sonuçlanmış dava bulunmadığı belirtilmelidir.

Bilgi Teknolojileri

Grup en iyi hizmet kalitesi ve ürün çeşitliliğini müşterilerine sunmasını sağlayan en yeni ve yenilikçi teknolojileri kullanmaktadır. Grup kullandığı teknolojinin yenilenmesinin ve kullanılmasının uzun vadeli stratejik yönelimini destekleyeceği, yenilenmeyi hızlandırmaya ve müşteri tabanını genişletmeye ve müşteri memnuniyetini artırmaya yardımcı olacağı kanaatindedir. Grup sektördeki rekabetçi konumunu güçlendirmek ve hissedar değerini artırmak amacıyla bilgi teknolojisine yatırım yapmaya devam etmek niyetindedir. Grup ayrıca, bankacılık faaliyetlerine hizmet eden ve kapasite ve maliyet etkinliği açısından sürekli geliştirilen modern birincil ve felaket kurtarma merkezlerini işletmektedir.

2005 Mayıs ayında Grup tarafından bilgi teknolojisi uzmanı olan iştirak Ibtech kuruldu. Ibtech Kocaeli’nde bulunan Teknoloji Serbest Bölgesi’nde hükümetten alınan 45 yıllık kira tahtında özel lisans ile faaliyet gösteren tek banka bilgi teknolojisi firmasıdır. Ibtech’in Teknoloji Serbest Bölgesi’nde bulunması devlet kurumları ile etkili biçimde know-how alışverişinde bulunmalarına olanak sağlamaktadır. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Ibtech’in bankacılık sektöründe ve bilgi teknolojisinde uzmanlığı bulunan 670 tam zamanlı çalışanı bulunmaktadır.

Grup’un rekabet stratejisi hem ATM ve internet bankacılığı gibi dış uygulamaların, hem de Grup’un iç prosedürlerinin kolaylaştırılmasına ilişkin bilgi teknolojisi sistemlerinin sürekli geliştirilmesini içermektedir. Bu yaklaşımı desteklemek için önemli sayıda proje ve altyapı yatırımı gerçekleştirilmiştir. Grup’un teknoloji yatırımları, 2010 yılında 42,9 milyon TL, 2011 yılında 2,4 milyon TL, 2012 yılında 62,5 milyon TL, 2013 yılında ise 112,2 milyon TL tutarındadır. Grup’un 2014 yılı bilgi teknolojileri bütçesi 113,1 milyon TL olup, Grup’un 2014 yılının ilk dokuz aylık yatırımı 68,5milyon TL tutarındadır.

Grup geniş kapsamlı bir temel bankacılık sistemi olan ve kurum içinde geliştirilmiş CoreFinans uygulamasını kullanmaktadır. CoreFinans 2002 yılında hayata geçirilişinden beri yeni işlevselliği ile sürekli geliştirilmiştir. Hizmet odaklı mimarisi ile CoreFinans, Grup’un faaliyetleri için hayati unsurlar olan esneklik ve ölçeklenebilirlik, kullanım kolaylığı ve entegrasyon ve ölçülebilirlik kolaylığı sağlamaktadır. Temel bankacılık sistemine ek olarak, Grup’un bilgi işlem ekibi genişlemekte ve müşteri veri yönetimi ve altyapı katmanları ile kapsüllü alternatif dağıtım kanalı uygulamalarını sürdürmektedir. CoreFinans 2013 yılında Grup’un telekomünikasyon altyapısı ile entegre edilmiş, böylece şubelere telefon üzerinden tanıtım kampanyası düzenleme ve satış gerçekleştirme imkanı sağlanmıştır.

İhraççı son birkaç yıl içerisinde bankacılık dağıtım kanalları odaklı çeşitli projeler gerçekleştirmiştir:

- Finansbank Çağrı Merkezi uygulamaları ve ekran tasarımları acenta verimliliğine yardım etmek, satışları artırmak ve arama sürelerini azaltmak amacıyla yeni bir yazılım mimarisine dayalı olarak yeniden uygulanmaya başlanmıştır. Anılan proje Temmuz 2014 tarihinde tamamlanmıştır.
- İşletmeler ile Finansbank arasındaki bağlantının sağlanması amacıyla MAESTRO adı verilen bir hizmet senkronizasyon ve entegrasyon sistemi yalnızca entegrasyon noktalarını tanımlamak ve kurumsal özel sürücülerini geliştirmek yoluyla geliştirilmiştir.
- 2012 yılında, Grup şubeleri için yeni bir tarayıcı altyapısı kurarak kağıtsız şube olma yolunda ilerlemeye devam etmiştir. Kullanıcılar bir müşterinin taranan tüm belgelerine müşteri bölümünden erişebilmektedir. Müşteri ve işlem bilgilerinin müşteri veya hesap memuru tarafından önceden basılmış formlara girilmesi yerine CoreFinans sistemi tarafından 2014 yılında bu bilgileri içeren birçok basılı form oluşturulmuştur. Belgelerin taranması sırasında tanımlanabilmeleri amacıyla her bir belge tipi için

barkod entegrasyonu geliştirilmiştir. Tüm müşteri siparişlerini izlemek amacıyla CoreFinans ile faks entegrasyonu geliştirilmiştir. Kredi işlemleri genel müdürlükler ve şubeler arası fiziksel belge akışını serbest bırakma neticesini veren Belge Yönetim Sistemi ile entegre edilmiştir. Tüm kredi belgeleri yetkilendirilmiş kişiler tarafından ekranda görüntülenebilmektedir.

- 2013 yılında müşteri bildirim altyapısı inşa edilmiş, böylece Grup’un müşterilerine SMS yoluyla bildirim ve uyarı mesajları göndermesi imkanı sağlanmıştır.
- 2013 yılında, ATM host ve terminal yazılımı uygulaması kurum içinde geliştirilmiş ve online olarak uygulanmaya başlanmıştır.
- 2013 yılında, Grup ve Enpara.com’un her ikisi için de Nesil Mobil Bankacılık uygulamaları Android ve Apple iOS dahil olmak üzere popüler mobil platformlarda geliştirilmiş ve uygulanmaya başlamıştır. Grup yakın gelecekte desteklenen platform sayısını genişletmek niyetindedir.
- 2014 yılında, anahtar unsurları vurgulayarak kredi karar sürecini desteklemek ve fazla riskli karşıt ve işlemlerin sinyallerini belirlemek amacıyla banka genelinde basit ve homojen sınırları tanımlamak için KOBİ ve ticari müşterileri analizine yönelik olarak yepyeni bir Kredi Karar Destek Sistemi geliştirilmiştir.

Taşınmaz

Grup’un genel müdürlüğü de dahil başlıca taşınmaz malları İstanbul’un üç bölgesinde bulunmaktadır: Büyükdere, Ümraniye ve Polat. Grup’un diğer taşınmazları Türkiye içerisinde üç farklı şehirde bulunmaktadır. Bunlar Bursa, Erzurum ve İzmir’dir. Aralık 2013’te yapılan dış değerlendirmelere göre bu mülklerin piyasa değeri 192,6 milyon TL’dir. Grup şubelerini tipik kira dönemleri beş yıldan on yıla kadar olan orta vadeli kiralama ile yürütmektedir. Grup’un iştirakleri ve diğer bağlı ortaklıklarının bazılarının kendi mülkü bulunmakta, bazılarının ise faaliyet gösterdikleri mülkler kiralanmış bulunmaktadır. Grup 11 Mart 2014 tarihinde 931,0 milyon TL karşılığında genel müdürlük binası olarak kullanılması beklenen ticari bir bina satın almıştır. 30 Ekim 2014 tarihinde İhraççı İstanbul’da bulunan Gayrettepe genel müdürlük binasını satmaya karar vermiştir. Aynı tarihte İhraççı, ayrıca İstanbul’da bulunan Polat binasının satımı için açık ihale başlatmış olup, anılan ihale usulü İhraççı’nın Yönetim Kurulu onayına sunulmuştur.

Kredi Dereceleri

Aşağıdaki tablo AB Kredi Derecelendirme Kuruluşları Düzenlemelerine tabi olan Fitch Dereceleri (“Fitch”) ve Moody’s Yatırım Hizmetleri (“Moody’s”) tarafından Grup’a ilişkin olarak belirlenen kredi notlarını göstermektedir.

<i>Derecelendirme Türü</i>	Derecelendirme Kuruluşu	
	Moody’s	Fitch
Uzun vadeli yabancı para	Ba2	BBB-
Kısa vadeli yabancı para	NP	F3
Yerel para cinsinden uzun vadeli mevduat	Ba2	BBB-
Yerel para cinsinden kısa vadeli mevduat	NP	F3
Uzun vadeli ulusal kredi notu	—	AA+(tur)
Destek	—	3
Banka finansal güç	E+	bbb-
Görünüm	Durağan	Durağan

6.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Türk Bankacılık Sistemindeki Yapısal Değişiklikler

Türk finans sektörü 1980’li yılların ilk yıllarında başlamış olan finansal liberalleşme programının bir sonucu olarak büyük yapısal değişiklikler geçirmiştir. Devlet tarafından yönlendirilen kredi politikalarının kaldırılması, mevduat ve kredi faiz oranlarının liberalleştirilmesi ve liberal döviz kuru politikalarının benimsenmesi ve en iyi uluslararası bankacılık düzenlemelerinin benimsenmesi Türk bankacılık sektörünün yapısal dönüşümünü hızlandırmıştır. Türk bankacılık sektörü banka sayısı, sektördeki istihdam, hizmetlerdeki çeşitlilik ve teknolojik altyapı konularında 1980’li yıllardan bu yana ciddi bir şekilde büyümüş ve gelişmiştir. Türk lirası ve döviz piyasalarında 1994, 1998 ve 2001 yıllarında yaşanan ciddi volatiliteler, pek çok Türk bankasının o tarihlerde kısa açık döviz pozisyonuna sahip olması ile birleşerek, bazı Türk bankalarının karlılığını ve likiditesini etkilemiştir. Bu durum 2001 yılında pek çok kuruluşun çökmesine sebep olmuş ve Türk bankacılık sektörü 2001 yılında ciddi bir öz kaynak kaybı yaşamıştır. Şöyle ki, Türkiye Bankalar Birliği verilerine göre, 28 adet bankanın 2000 yılında 8.056 milyon ABD Doları olan öz kaynak tutarı 2001 yılında 22 adet özel banka kapsamında 4.916 milyon ABD Doları’na gerilemiştir.

Türk para ve döviz kuru piyasaları 2001 yılından bu yana, özellikle (2001 ve 2002 yıllarında gerçekleştirilen ve sonucunda bütün özel sektör bankalarının ya %8 sermaye yeterliliği koşulu ile uyumlu olmasını, TMSF’ye devredilmesini ya da sermaye yeterliliğini yükseltmesini gerektiren 3 kısımlı denetleme de dahil olmak üzere) düzenleyici reformlar ve diğer devlet tedbirleri sayesinde stabilize olmuştur. Sistem, bağımsız bir düzenleme ve denetleme çerçevesinin oluşturulması ve uygulamaya konan ilave beyan yükümlülükleri sayesinde daha şeffaf bir hale gelmiştir. Gerçekleştirilen yapısal değişiklikler bankacılık sektörünü güçlendirmiş ve bankalar arasındaki şartlar daha eşit hale gelmiştir. Devlet bankalarına sağlanan bir takım avantajlar azaltılmış, ve sektörde meydana gelen konsolidasyon sayesinde sistemin verimliliği genel olarak artmıştır. TMSF’nin resmi verilerine göre, 1994’ten günümüze toplam 25 adet özel banka diğer başka sebeplerin yanında zayıflayan mali durumları ve likiditeleri sebebiyle TMSF’ye devredilmiş olup, TMSF tarafından kontrol edilen bankaların bir çözüme kavuşturulması ile devlet bankalarının yeniden yapılandırılması ve özelleştirilmeleri süreçleri devam etmektedir.

Hükümet, Türk bankacılık sektörünün yapısında yer alan düzenleyici masrafları azaltmak amacıyla Türkiye’de mukim bankalar tarafından verilen kısa dönem ticari döviz kredilerine uygulanan Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu (“**KKDF**”) oranını 2004 yılının Ağustos ayında sıfıra indirmiştir. Ancak, Türkiye’de mukim olmayan bankalar tarafından verilen ve geri ödeme süreleri ortalama bir yıldan kısa olan bazı kredi çeşitlerine uygulanan %3’lük KKDF uygulaması devam etmektedir. İlaveten, 2 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Türkiye’de mukim olmayan finans kuruluşları tarafından verilen ortalama vadeleri bir ila iki yıl arasında olan sınır ötesi kredilere uygulanmakta olan KKDF oranı sıfırdan %1’e, ortalama vadeleri iki ila üç yıl arasında olan kredilere uygulanan KKDF oranı ise sıfırdan

%0,5'e artırılmış ancak üç yıldan daha uzun süreli ortalama vadelere sahip olan kredilere uygulanan KKDF oranı sıfır olarak kalmıştır. Hükümet ayrıca, krediler sayesinde artan yerel talebi azaltmak amacı ile dövize endeksli tüketici kredilerine uygulanan KKDF oranını %10'dan %15'e yükseltmiştir. Bu durumun Türkiye'nin cari işlemler dengesini olumsuz etkilediği gözlemlenmektedir. Bakanlar Kurulu, gerçek kişilere verilen (ticari amaçlarla verilmemiş krediler) tüketici kredilerine uygulanan KKDF oranını 28 Ekim 2010 tarihli ve 27743 numaralı Resmi Gazete'de yayımlanan 2010/974 numaralı kararı ile %15 olarak belirlemiştir.

Türk Bankacılık Sektörü

Türk bankacılık sektörü, 1990'lı yılların sonu ile 2000'li yılların başına yaşamış olduğu zorlu faaliyet koşulları sebebi ile geçtiğimiz on yıl içerisinde 1999 yılında 81 olan (mevduat kabul eden bankalar, yatırım bankaları ve kalkınma bankaları dahil olmak üzere) toplam banka sayısının 31 Aralık 2008 tarihinde 45'e düşmesi ile ciddi bir konsolidasyon geçirmiştir. Toplam banka sayısı 2011 yılının Şubat ayında gerçekleşen Fortis Bank A.Ş., Türk Ekonomi Bankası A.Ş. ("**Türk Ekonomi Bankası**") birleşmesine kadar aynı seviyede kalmıştır. 2012 yılının Ekim ayında Odea Bank A.Ş. faaliyetlerine başlamış, Standard Chartered Bank, Credit Agricole Yatırım Bankası Türk Anonim Şirketi'ni devralmıştır. 2012 yılının Aralık ayında Burgan Bank Grubu Eurobank ve Tekfen Holding'in sahip olduğu ve Eurobank Tekfen A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların %99,26'sını devralmak sureti ile söz konusu bankanın çoğunluk hissedarı olmuştur. Eurobank Tekfen, 2013 yılının Ocak ayında gerekli izinleri almasını müteakip yeni unvanı olan Burgan Bank A.Ş. unvanı altında faaliyet göstermeye başlamıştır. İlaveten, BDDK 20 Aralık 2012 tarihinde Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. kontrolünde bir mevduat bankasının kurulmasına izin vermiş olup, BDDK 2013 yılının Eylül ayında almış olduğu karar ile söz konusu bankaya faaliyet izni vermiştir. Portigon AG Türkiye'deki faaliyetlerini 2013 yılının Ağustos ayında durdurmuş olup 15 Kasım 2013 tarihinde tasfiye sürecine girmiştir. En son olarak BDDK 29 Mayıs 2014 tarihinde Intesa Sanpaolo S.p.A. kontrolünde yeni bir mevduat bankasının İstanbul şubesinin kurulmasına izin vermiştir. TMSF'ye devredilmiş olan bankalar bankacılık sisteminden birleşme veya tasfiye süreçleri ile çıkartılmıştır. Aşağıdaki tablo Türk bankacılık sistemindeki bankaların sayısını yılsonu itibarıyla göstermektedir.

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Banka sayısı	48	47	46	46	45	45	45	44	45	46	46

Kaynak: Türkiye Bankalar Birliği (www.tbb.org.tr)

Not: Toplam banka sayısı mevduat bankalarını, yatırım ve kalkınma bankalarını içermekte ancak katılım bankalarını (İslami bankalar) içermemektedir.

Türkiye'de 30 Haziran 2014 itibarıyla 46 adet banka faaliyet göstermektedir. Bu bankalardan otuz üç tanesi mevduat bankası olup geri kalan 13 banka yatırım ve kalkınma bankasıdır (İslami bankacılık prensiplerine uygun olarak farklı bir yasal düzenleme altında faaliyet göstermekte olan 4 adet katılım bankası dahil edilmemiştir). Mevduat bankalarından üç tanesi devlet bankası olup, 11 adet özel banka yerel, 18 adet özel banka ise yabancı sermayeden müteşekkil olup 1 adet banka TMSF tarafından idare edilmektedir.

Bankacılık Kanunu mevduat bankalarına, mevduat toplama, kurumsal ve tüketici kredisi verme, döviz işlemleri, sermaye piyasası faaliyetleri ve menkul değer işlemleri dahil olmak her türlü finansal aktivitede bulunmalarına izin vermektedir. Genellikle büyük bankalar tüm ülkeye yayılmış şube ağlarına sahip olup ve her türlü bankacılık hizmetini sunarken, daha küçük ticari bankalar toptan bankacılık alanına yoğunlaşmaktadır. Kalkınma ve yatırım bankalarının ana hedefleri farklı sektörlerde orta ve uzun vadeli fonlama sağlamaktır.

Türk mevduat bankalarının bilançolarının ortalama yıllık bileşik büyüme oranı (“**CAGR**”), kredilerdeki ve mevduat hesaplarındaki artışa bağlı olarak 31 Aralık 2006 tarihinden 30 Haziran 2014 tarihine kadar olan süre için %18,3 olarak gerçekleşmiştir (BDDK verilerine göre 31 Aralık 2006 tarihi ile 30 Haziran 2014 tarihleri arasında kredilerdeki YBBO %23,8, mevduatlardaki YBBO ise %16,4 olarak gerçekleşmiştir). Mevduatlarda ve kredilerde 2006 yılından beri devam eden güçlü büyümeye rağmen Türk bankacılık sektöründeki penetrasyon Euro bölgesine kıyasla oldukça az kalmaktadır. Kredi-GSYH ve mevduat-GSYH oranları BDDK verilerine göre 31 Mart 2014 yılında sırasıyla %68,7 ve %62,1 olarak gerçekleştirmiş olup, Avrupa Merkez Bankası’nın aynı tarihli verilerine göre Euro bölgesinde bankacılık sektörünün kredi ve mevduat penetrasyon oranları sırasıyla %119,2 ve %113,1 olarak gerçekleşmiştir.

Aşağıda yer almakta olan tablo Türk mevduat bankalarının belirtilmiş olan tarihlerdeki (veya söz konusu tarihte sona eren dönem için) önemli gösterge bilgilerini göstermektedir.

	31 Aralık tarihi itibarıyla (sona eren yıl için)						30 Haziran tarihinde sona eren 6 aylık dönem	
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
	(TL milyon, yüzdeler hariç)							
Bilanço								
Krediler	262.572	338.091	355.285	479.018	621.379	716.307	939.772	1.008.904
Toplam Varlıklar	543.272	683.823	773.357	932.371	1.119.911	1.247.653	1.566.190	1.653.097
Mevduatlar	342.031	435.554	487.909	53.947	656.276	724.296	884.457	913.019
Öz kaynaklar	64.533	72.060	93.833	114.979	123.007	157.553	165.954	184.661
Gelir Tablosu								
Net faiz geliri	23.978	28.245	38.758	35.895	36.056	47.837	52.353	27.544
Net ücret ve komisyon geliri	7.894	9.611	10.846	11.459	13.345	14.704	17.444	9.450
Toplam gelir	39.744	45.339	57.275	58.955	61.669	73.831	83.123	45.225
Net kar	13.468	11.851	18.490	20.518	18.177	21.539	22.473	11.041
Önemli Oranlar								
Kredi/mevduat	%76,8	%77,6	%72,8	%82,0	%94,7	%98,9	%106,3	%110,5
Net faiz marjı	%5,3	%5,1	%5,9	%4,7	%3,7	%4,4	%3,9	%1,8
Ortalama öz kaynak karlılığı	%26,6	%19,9	%25,5	%22,2	%16,8	%16,9	%15,1	%6,5
Sermaye yeterlilik oranı	%17,4	%16,6	%19,3	%17,7	%15,5	%17,3	%14,6	%15,7

Kaynak: BDDK aylık bültenin (www.bddk.org.tr)

Rekabet

Türk bankacılık endüstrisi oldukça rekabetçi bir yapıya sahip olup ilk on mevduat bankasında yoğunlaşmaktadır. İlk on mevduat bankası BDDK verilerine göre 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla mevduat bankalarının toplam varlıklarının %89,4’üne sahiptir. Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (www.kap.gov.tr) yayınlanan bilgilere göre 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla sadece bankalara ait olan finansal durumu gösteren toplam varlıklar sıralamasına göre ilk on Türk bankası arasında üç devlet bankası (Ziraat Bank, Halkbank ve Vakıfbank) sırasıyla bir, altı ve yedinci sıralarda yer almaktadır. Söz konusu üç devlet bankası, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Türk mevduat bankalarının kredilerinin toplam %29,9’una, toplam mevduatlarının ise %33,1’ine sahiptir. İlk dört yerli özel banka İşbank, Garanti, Akbank ve Yapı Kredi olup 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Türk mevduat bankalarının kredilerinin yaklaşık olarak toplam %47,2’sine, toplam mevduatlarının ise %44,8’ine sahiptir. Türk mevduat bankalarında 30 Haziran 2014 tarihi (işbu İzahnamenin tarihi itibarıyla en güncel tarih) itibarıyla ilk onda yer alan diğer üç adet orta büyüklükteki banka, NBG tarafından kontrol edilen Banka, TEB holding tarafından kontrol edilen Türk Ekonomi Bankası ve Sberbank tarafından kontrol edilmekte olan Denizbank A.Ş.’dir (“**Denizbank**”).

Aşağıda yer alan tablo Türk bankacılık sektöründe 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla toplam varlık hesabına göre ilk 10’da yer alan mevduat bankalarının ana hissedarlarını, önemli göstergelerini ve pazar paylarını göstermektedir.

Varlıklar a göre Sıralama	Banka	Ana Hissedar	Varlıklar (ABD Doları Milyon)	Varlıklar Pazar Payı	Krediler Pazar Payı ⁽¹⁾	Mevduat Pazar Payı	Şube Sayısı
1	Ziraat Bank	Hazine (%100)	107.377	%13,8	%12,0	%14,9	1.674
2	İşbank	İşbank Emekli Sandığı Vakfı (%40,2), Cumhuriyet Halk Partisi (%28,1)	103.419	%13,3	%13,5	%12,8	1.341
3	Garanti	Doğuş Grubu (%24,2), BBVA (%25,0)	91.923	%11,8	%11,5	%11,1	994
4	Akbank	Sabancı Holding, iştirakleri ve ailesi (%48,8), Citigroup (%9,9)	74.539	%9,6	%10,2	%9,6	968
5	Yapı Kredi Bankası	Koç Finansal Hizmetler ⁽²⁾ (%81,8)	67.706	%8,7	%8,9	%9,6	887
6	Halkbank	Özelleştirme İdaresi (%51,1)	65.244	%8,4	%8,9	%8,6	870
7	Vakıfbank	Vakıflar Genel Müdürlüğü (%58,5)	32.659	%4,2	%4,4	%4,0	673
8	Finansbank	National Bank of Greece (%99,81)	29.591	%3,8	%3,9	%3,8	709
9	Denizbank	Sberbank (%88,85)	27.528	%3,5	%4,0	%3,9	547
10	Türk Ekonomi Bankası	TEB Holding (%55,0) ⁽³⁾ BNP Paribas (%40,8)	107.377	%13,8	%12,0	%14,9	1.674

Kaynak: Türkiye Bankalar Birliği (www.tbb.org.tr) ve BDDK (www.bddk.org.tr) Not: Sıralama ve Pazar payları yalnızca mevduat bankalarına göre yapılmıştır. Not: Türkiye Bankalar Birliği'nin şube tanımı ile Banka'nın şube tanımı farklıdır. Bu sebeple, yukarıda verilen bilgi işbu İzahname'de başka bir yerde verilen bilgidir farklı olabilir.

(1) Yalnızca krediler dahil edilmiştir.

(2) Koç Finansal Hizmetler, Koç Grubu, Unicredit Grubu ve Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.'nin ortak girişimidir.

(3) TEB Holding, BNPP Yatırımlar A.Ş. ile Çolakoğlu Grubu'nun 50/50 ortak girişimidir.

6.2.2. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Cari Dönem (1 Ocak – 30 Eylül 2014)	Bireysel Bankacılık	Kurumsal ve Ticari Bankacılık	Hazine ve Genel Müdürlük	Banka'nın Toplam Faaliyeti
Net Faiz Gelirleri	867,690	836,276	584,607	2,288,573
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	858,887	200,939	28,164	1,087,990
Diğer Faaliyet Gelirleri ve Net Ticari Kar / Zarar	241,552	57,607	(201,784)	97,375
Temettü Geliri	-	-	263	263
Faaliyet Geliri	1,968,129	1,094,822	411,250	3,474,201
Diğer Faaliyet Giderleri	1,091,476	603,693	128,570	1,823,739
Kredi ve Diğer Karşılıklar	458,391	327,557	49,750	835,698
Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklardan Kar/Zarar	-	-	(760)	(760)
Vergi Öncesi Kar	418,262	163,572	232,170	814,004
Vergi Karşılığı	-	-	-	(196,553)
Dönem Net Karı	-	-	-	617,451
Toplam Varlıklar	36,484,921	14,228,020	21,094,621	76,251,933
Bölüm Varlıkları	36,484,921	14,228,020	21,094,621	71,807,562
İştirak,Bağlı Ortaklıklar ve Bir.Kont.Ed.Ortaklıklar	-	-	-	189,708
Dağıtılmamış Varlıklar	-	-	-	4,254,663
Toplam Yükümlülükler	27,783,237	12,520,569	20,566,184	76,251,933
Bölüm Yükümlülükleri	27,783,237	12,520,569	20,566,184	60,869,990
Dağıtılmamış Yükümlülükler	-	-	-	6,833,613
Özkaynaklar	-	-	-	8,548,330
Diğer Bölüm Kalemleri	191,182	99,708	992,507	1,283,397
Sermaye Yatırımı	96,159	50,150	975,180	1,121,489
Amortisman	95,023	49,558	17,327	161,908
Değer Azalışı (Artışı)	-	-	-	-

Risk Sınıfları ^(*)																	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	Toplam
31 Aralık 2013																	
1. Yurtiçi	15,602,002	2,475	1,040	-	-	893,567	12,909,896	19,333,154	11,949,007	496,776	6,421,480	-	-	-	23,640	2,610,222	70,243,259
2. Avrupa Birliği Ülkeleri	-	-	-	-	-	2,775,100	211,294	152	3,155	-	145	-	-	-	-	-	2,989,846
3. OECD Ülkeleri ^(**)	-	-	-	-	-	47,892	-	207	-	-	-	-	-	-	-	-	48,099
4. Kıyı Bankacılığı Bölgeleri	-	-	-	-	-	812	38,075	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38,887
5. ABD, Kanada	-	-	-	-	-	293,097	16,773	9	-	-	-	-	-	-	-	-	309,879
6. Diğer Ülkeler	-	-	-	-	-	31,745	1,288	103	294	-	196	-	-	-	-	-	33,626
7. İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	624,698	624,698
8. Dağıtılmamış Varlıklar/Yükümlülükler ^(***)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	15,602,002	2,475	1,040	-	-	4,042,213	13,177,326	19,333,625	11,952,456	496,776	6,421,821	-	-	-	23,640	3,234,920	74,288,294

Risk Sınıfları ^(*)																	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	Toplam
31 Aralık 2012																	
1. Yurtiçi	11,269,683	4,200	90	-	-	439,666	9,233,304	18,737,141	10,536,383	334,234	5,693,589	-	-	-	182,692	1,738,856	58,169,838
2. Avrupa Birliği Ülkeleri	-	-	-	-	-	535,213	235,103	2,539	645	-	98	-	-	-	-	-	773,598
3. OECD Ülkeleri ^(**)	-	-	-	-	-	17,453	-	2	-	-	21,366	-	-	-	-	-	38,821
4. Kıyı Bankacılığı Bölgeleri	-	-	-	-	-	11,867	31,709	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,576
5. ABD, Kanada	-	-	-	-	-	96,495	28,716	10	9	-	17	-	-	-	-	-	125,247
6. Diğer Ülkeler	-	-	-	-	-	58,596	12,461	4,120	229	-	-	-	-	-	-	-	75,406
7. İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	697,296	697,296
8. Dağıtılmamış Varlıklar/Yükümlülükler ^(***)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	11,269,683	4,200	90	-	-	1,159,290	9,541,293	18,743,812	10,537,266	334,234	5,715,070	-	-	-	182,692	2,436,152	59,923,782

^(*) Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelikte yer alan risk sınıfları dikkate alınmıştır. Kredi Riski Azaltımı öncesi, krediye dönüşüm oranı sonrası risk tutarları verilmiştir.

^(**) AB ülkeleri, ABD ve Kanada dışındaki OECD ülkeleri

^(***) Tutarlı bir esasa göre bölümlere dağıtılamayan varlık ve yükümlülükler.

- 1- Merkezi Yönetimlerden veya Merkez Bankalarından Şarta Bağlı Olan ve Olmayan Alacaklar
- 2- Bölgesel Yönetimlerden veya Yerel Yönetimlerden Şarta Bağlı Olan ve Olmayan Alacaklar
- 3- İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden Şarta Bağlı Olan ve Olmayan Alacaklar
- 4- Çok Taraflı Kalkınma Bankalarından Şarta Bağlı Olan ve Olmayan Alacaklar
- 5- Uluslararası Teşkilatlardan Şarta Bağlı Olan ve Olmayan Alacaklar
- 6- Bankalar ve Aracı Kurumlardan Şarta Bağlı Olan ve Olmayan Alacaklar
- 7- Şarta Bağlı Olan ve Olmayan Kurumsal Alacaklar
- 8- Şarta Bağlı Olan ve Olmayan Bireysel Alacaklar
- 9- Şarta Bağlı Olan ve Olmayan Gayrimenkul İpoteğiyle Teminatlandırılmış Alacaklar
- 10- Tahsili Gecikmiş Alacaklar
- 11- Kurulca Riski Yüksek Olarak Belirlenen Alacaklar
- 12- İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler
- 13- Menkul Kıymetleştirme Pozisyonları
- 14- Bankalar ve Aracı Kurumlardan Olan Kısa Vadeli Alacaklar ile Kısa Vadeli Kurumsal Alacaklar
- 15- Kolektif Yatırım Kuruluşu Niteliğindeki Yatırımlar
- 16- Diğer Alacaklar

6.2.3. İhraççı'nın Tabi Olduğu Türk Hukuk Tahtındaki Bazı Düzenlemeler

Düzenleyici Kurumlar

Türkiye'deki Türk bankaları ve yabancı bankaların şubeleri esas olarak iki düzenleyici kurum olan BDDK ve Merkez Bankası tarafından yönetilmektedir.

BDDK'nın Görevi

Haziran 1999'da 4389 sayılı Bankalar Kanunu ile BDDK kurulmuştur. BDDK bankaların bankacılık mevzuatına uymasını sağlamakla yükümlü olup, bankacılık mevzuatının uygulanmasını denetler ve bankacılık sistemini gözetler.

Bankacılık Kanunu madde 82 ve 93 uyarınca BDDK idari ve mali özerkliğe sahip bir kamu tüzel kişisi olup, Bankacılık Kanunu ve diğer ilgili mevzuatın uygulanması ve tasarrufların korunmasını sağlamak için kurulmuştur ve yönetmelikler çıkarmak suretiyle kendisine Bankacılık Kanunu'nun verdiği yetkiler çerçevesinde gerekli diğer işlemleri yerine getirmektedir. BDDK kredi sisteminin etkin bir şekilde çalışmasını, tasarruf sahiplerinin haklarını, bankaların düzenli ve güvenli bir şekilde işlemlerini tehlikeye sokabilecek ve/veya ulusal ekonomiye esaslı ölçüde zarar verilmesine yol açabilecek herhangi bir işlem veya eylemi engellemek amacıyla her türlü karar ve önlemleri almak ve uygulamakla yetkili ve yükümlüdür.

BDDK, Türkiye'de faaliyet gösteren yabancı bankalar ve katılım bankaları da dahil olmak üzere tüm bankalardan sorumludur. Kurum karşılık oranı, sermaye yeterliliği ve likidite oranı gibi birçok zorunlu oranı belirlemektedir. İlaveten, tüm bankalar BDDK'nın ilgili bankanın mali performansını yerinde denetleyebilmesini sağlayacak bilanço, kar ve zarar hesapları, yönetim kurulu raporları, denetçi raporları da dahil olmak üzere her türlü gerekli bilgiyi düzenli olarak ve zamanında BDDK'ya sağlamakla yükümlüdür. Mevcut uygulamada, bildirilecek bilginin özelliğine göre ilgili bilgiler günlük, haftalık, aylık, üç aylık, altı aylık olmak üzere talep edilmektedir.

BDDK gerek yerinde gerekse uzaktan denetim yapmakta ve Bankacılık Kanunu ve diğer ilgili mevzuat hükümlerinin uygulanmasını gözetlemekte, tüm bankacılık işlemlerini incelemekte ve varlıklar, alacaklar, ana sermaye, yükümlülükler, kar ve zarar hesapları ve bankanın mali yapısını etkileyen her türlü diğer faktörün birbirleri ile olan ilişkileri ile dengelerini analiz etmektedir.

BDDK tarafından çıkarılan ve 11 Temmuz 2014 tarih ve 29057 sayılı Resmi Gazete 'de yayınlanan Bankaların İç Sistemleri ve İçsel Sermaye Yeterliliği Değerlendirme Süreci Hakkında Yönetmelik uyarınca bankalar (hem kendileri hem de konsolidasyona tabi tutulan tüm diğer ortaklıkları için) bu Yönetmelikte öngörülen usul ve esaslar çerçevesinde faaliyetlerinin kapsamı ve yapısıyla uyumlu olan iç kontrol ve risk yönetim sistemleri kurmak, işletmek ve bunları geliştirmekle yükümlüdürler. Söz konusu yönetmelik uyarınca iç kontrol ve risk yönetimi sistemleri bankanın ilgili görevi yerine getirebilecek ölçüde özerkliğe sahip olan bir biriminde bulunmalı ve ilgili birim yönetim kuruluna rapor vermelidir. Söz konusu yönetmelik bunu sağlayabilmek adına iç kontrol personelinin iç kontrol görevleri ile bağdaşmayacak herhangi bir göreve atanmaması gerektiğini düzenlemektedir.

Merkez Bankasının Görevleri

Merkez Bankası 1930 yılında kurulmuş olup, banknot ihracı, hükümetin mali ve para politikasını uygulama, fiyat istikrarı ve devamlılığı, para tedarikinin düzenlenmesi, ülke altın ve döviz rezervlerinin yönetilmesi, finansal sistemin yürütülmesi, hükümete finansal

konularda görüş verilmesi gibi fakat bunlarla sınırlı olmaksızın merkez bankaların olağan faaliyetlerini yürütmektedir. Merkez Bankası yetkilerini hükümetten bağımsız olarak kullanır. Merkez Bankası hükümetle birlikte enflasyon hedefini tespit eder ve buna uyumlu olarak para politikasını belirler. Merkez Bankası para politikasının uygulanmasında tek yetkili ve sorumlu kurumdur.

Merkez Bankası Türkiye’de faaliyet gösteren yabancı bankalar da dahil olmak üzere tüm bankalardan sorumludur. Banka zorunlu karşılık oranlarını belirlemektedir. İlâveten, tüm bankalar Merkez Bankasının ilgili bankanın mali performansın yerinde denetleyebilmesini sağlayacak bilanço, kar ve zarar hesapları, yönetim kurulu raporları, denetçi raporları da dahil olmak üzere her türlü gerekli bilgiyi düzenli olarak ve zamanında sağlamakla yükümlüdür. Mevcut uygulamada, bildirilecek bilginin özelliğine göre ilgili bilgiler günlük, haftalık, aylık, üç aylık, altı aylık olmak üzere talep edilmektedir.

Türkiye Bankalar Birliği

Türkiye Bankalar Birliği (katılım bankaları hariç olmak üzere) Türkiye’de faaliyet gösteren bankalar arasındaki koordinasyonu ve ilgili bankaların sınırlı denetimini sağlayan bir birliktir. Katılım bankaları hariç olmak üzere Türkiye’de faaliyet gösteren tüm bankalar, Türkiye Bankalar Birliğine üye olmak zorundadır. Bankacılık sektörünün temsili organı olan birlik, üyelerinin mesleki çıkarlarını incelemek, gözetmek ve artırmayı amaçlamaktadır. Gözetleme ve disiplin görevlerine rağmen bankacılığı düzenleyici herhangi bir yetkisi bulunmamaktadır.

Hissedarlık

Hisselere bağlı tüm oy haklarının ve diğer hissedarların haklarının korunması amacıyla, bir kişinin, bir bankada doğrudan veya dolaylı pay sahipliği yoluyla sermayenin %10’unu ve daha fazlasını temsil eden payları edinmesi veya bir ortağa ait doğrudan veya dolaylı payların sermayenin %10, %20, %33 veya %50’sini aşması sonucunu veren doğrudan veya dolaylı pay edinimleri BDDK’nın iznine tabi tutulmuştur. Yukarıdaki oransal sınırlara bakılmaksızın, yönetim kuruluna veya denetim komitesine üye belirleme imtiyazı veren payların devri, temlik veya söz konusu imtiyazları haiz yeni pay ihracı Kurulun iznine tabidir. Söz konusu iznin alınmaması halinde, söz konusu sınırlamalara tabi hisselerin sahibi pay defterine kaydedilemeyecek ve işbu durum söz konusu hissedarın genel kurul toplantısına katılmasına veya ilgili hisselerle ilişkin temettü alma hakkı hariç olmak üzere oy hakkı veya diğer pay sahipliği haklarını kullanabilmesine engel olacaktır. Ayrıca, bankanın sermayesinin %10’undan fazlasına sahip olan bir kişinin paylarının %10, %20, %33 veya %50’nin altına düşmesine yol açacak pay devirleri de BDDK’nın iznine sahiptir. Söz konusu iznin alınmaması halinde ilgili hisseler pay sahibine yalnızca temettü hakkı sağlayacak olup, bu durumda ilgili hisselerle ilişkin oy hakkı ve pay sahipliği hakları TMSF tarafından kullanılacaktır.

Bankanın yönetim kurulu, genel kurullara katılan tüm hissedarların BDDK’dan gereken izinleri aldığını tespit edebilmek için gerekli tüm önlemleri almakla yükümlüdür. BDDK, (temettü alma hakkı hariç) oy ve diğer pay sahipliği haklarının yukarıdaki paragrafta anılan izinler alınmaksızın bir hissedar tarafından kullanıldığını tespit ederse, bankanın yönetim kuruluna ilgili genel kurul toplantılarının iptali için gerekli işlemleri başlatma emrini vermeye (ve ilgili iptal işlemi başlatılmamışsa, Bankacılık Kanunu tahtında yetkisi altında bulunan ilgili bankaya ilişkin önlemlerin almaya) yetkilidir. Hisseler borsadan alınmışsa, BDDK yukarıdaki paragrafta anılan şekilde hissedarların BDDK’dan izin almaksızın haklarını kullanması, pay edinmesi veya devretmesi halinde ilgili hissedarlara idari para cezası uygulayabilecektir. Genel kurul kararının iptali süreci henüz başlatılmamışsa veya söz konusu

iptal süreci başlatılmasına karşın hisselerin devri BDDK tarafından uygun görülmemişse, BDDK'nın ihbarı üzerine TMSF ilgili hissedarın (temettü alma hakkı ve rüçhan hakkı hariç olmak üzere) tüm oy ve diğer pay sahipliği haklarını kullanmaya yetkili olacaktır.

Kredi Sınırları

Bankacılık Kanunu bankalar ve diğer finansal kuruluşlarından birinin gereğinden fazla ölçüde diğer tarafın (veya ilgili karşı taraf grubunun) etkisine maruz kalmasını önlemek için birtakım kredi sınırları getirmektedir. Özellikle;

Bankalarca bir gerçek ya da tüzel kişiye veya bir risk grubuna (Bankacılık Kanunu madde 49'da tanımlandığı şekilde) bankanın özkaynakların %10'u veya daha fazlası oranında kullandırılan krediler büyük kredi sayılır ve bunların toplamı özkaynakların sekiz katını aşamaz. Bu bağlamda "kredi" ifadesi nakdi krediler ile teminat mektupları, kontrgarantiler, kefaletler, aval, ciro, kabul gibi bankalar tarafından verilen gayrinakdi krediler, satın alınan tahvil ve benzeri sermaye piyasası araçları, (mevduat olsun veya olmasın) ödünçler, varlıkların vadeli satışından doğan alacaklar, vadesi geçmiş nakdi krediler, tahakkuk etmekle birlikte tahsil edilmemiş faizler, gayrinakdi kredilerin nakde tahvil olan bedelleri, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile benzeri diğer sözleşmeler, ortaklık payları ve BDDK tarafından kredi olarak kabul edilen işlemler anlamına gelmektedir. Bir risk grubuna kullandırılan kredilerin teminatını oluşturmak üzere aynı risk grubuna dahil gerçek veya tüzel kişilerden kabul edilen aval, garanti ve kefaletler risk grubuna ait kredi sınırlarının hesabında dikkate alınmaz.

Bankacılık Kanunu bankaların bir müşteriye veya risk grubuna karşı doğrudan veya dolaylı olarak maruz kalabileceği finansal riski (kredi kullandırılması, garanti verilmesi de dahil olmak üzere) özkaynaklarının %25'i ile sınırlandırmıştır. Söz konusu limitin hesaplanmasında bir adi ortaklığa verilen krediler, sorumlulukları oranında ortaklara kullandırılmış sayılır. Bir gerçek kişi ile eşi ve çocukları, bunların yönetim kurulu üyesi veya genel müdürü oldukları veya bunların ya da bir tüzel kişinin birlikte veya tek başlarına, doğrudan ya da dolaylı olarak kontrol ettikleri ya da sınırsız sorumlulukla katıldıkları ortaklıklar bir risk grubunu oluşturmaktadırlar. İlave, bir banka ile bu bankanın sermayesinin %10'undan fazlasına sahip hissedarları, yönetim kurulu üyeleri ve genel müdürü, bunların birlikte veya tek başına, doğrudan ya da dolaylı olarak kontrol ettikleri ya da bunların sınırsız sorumlulukla katıldıkları veya yönetim kurulu üyesi ya da genel müdürü oldukları ortaklıklar bankanın dahil olduğu risk grubunu oluşturmakta olup bunlar bakımından risk limiti %20 olarak uygulanmaktadır. BDDK bu oranı %25'e kadar yükseltmeye veya kanuni haddine kadar indirmeye yetkilidir. Aralarından birinin ödeme güçlüğüne düşmesinin diğer bir veya birkaçının ödeme güçlüğüne düşmesi sonucunu doğuracak boyutta kefalet, garanti veya benzeri ilişkiler bulunan gerçek ve tüzel kişiler ilgili risk gruplarına dahil edilmektedir.

Bankalarca hakim ortak veya nitelikli pay sahibi olup olmadıklarına bakılmaksızın bankaların sermayesinin %1 ve daha fazla payına sahip olup pay defterine kayıtlı olan tüm ortaklarına ve bunlarla risk grubu oluşturan kişilere kullandırılacak kredilerin toplamı özkaynaklarının %50'sini aşamaz.

Gayrinakdi krediler, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile benzeri diğer sözleşmeler, kabul edilen aval, garanti ve kefaletler, kredi kuruluşları ve finansal kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler, BDDK tarafından kabul edilecek ülkelerin merkezi yönetimleri, merkez bankaları ve bankaları ile yapılan işlemler veya bunlarca çıkarılan ya da ödenmesi garanti edilen bono, tahvil ve benzeri sermaye piyasası araçları, verilen diğer garantiler karşılığı yapılan işlemler

kredi sınırlarının hesabında BDDK tarafından belirlenen esaslar ve oranlar dahilinde dikkate alınır.

Bankacılık Kanunu madde 55 uyarınca aşağıdaki kredi işlemleri yukarıda bahsi geçen sınırlamalara tabi değildir:

Karşılığı nakit, nakit benzeri kıymet ve hesaplar ile kıymetli maden olan işlemler,

Hazine Müsteşarlığı, Merkez Bankası, Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ve Toplu Konut İdaresi Başkanlığıyla yapılan işlemler ile bu kurumlarca çıkarılan ya da ödenmesi garanti edilen bono, tahvil ve benzeri menkul kıymetler karşılığı yapılan işlemler,

Merkez Bankası nezdindeki piyasalarda veya kanunla teşkilatlanmış diğer para piyasalarında yapılan işlemler,

Aynı kişiye ya da aynı risk grubuna yeni kredi tahsisi halinde daha önce yabancı para cinsinden veya yabancı para ölçüsü ile verilen kredilerin, müteakiben tahsis edilen kredinin kullandırılmaya başlandığı tarihteki cari kurdan dikkate alınması kaydıyla çek ve kredi kartı kullandırmaları hariç, kredilerde kur değişikliklerinin doğurduğu artışlar ile vadesi geçmiş kredilere tahakkuk ettirilen faiz, kar payı ve diğer unsurlar,

Her türlü sermaye artırımları dolayısıyla bedelsiz edinilen ortaklık payları ile ortaklık paylarının herhangi bir fon çıkışı gerektirmeyen değer artışları,

BDDK tarafından belirlenecek esaslar dahilinde bankaların kendi aralarındaki işlemler,

BDDK tarafından belirlenecek esas ve süreler çerçevesinde elden çıkarılması kaydıyla halka arza aracılık yüklenimleri kapsamında edinilen ortaklık payları,

Özkaynak hesabında indirilecek değer olarak dikkate alınan işlemler,

BDDK tarafından belirlenecek diğer işlemler.

Kredi ve Diğer Alacak Değer Düşüş Karşılıkları

Bankacılık Kanunu madde 53 uyarınca bankalar krediler ve diğer alacaklar ile ilgili olarak doğmuş veya doğması muhtemel zararların karşılanmasına ve bunlar dışında kalan varlıkların değer azalışları için yeterli düzeyde karşılık ayrılmasına, aktiflerin kalitesine ve sınıflandırılmasına, garantilerin ve teminatların alınmasına, bunların değerinin ve güvenilirliğinin ölçülmesine için gerekli politikaları oluşturmak ve uygulamak, bunları düzenli olarak gözden geçirmekle yükümlüdür. İlgili politikalar ayrıca takibe alınan kredilerin izlenmesini ve vadesi dolmuş kredilerin geri ödemesini de içermelidir. Bankalar aynı zamanda bu işlevleri yerine getirmek için sistemler kurmalı ve işletmelidir. Bu madde uyarınca krediler ve diğer alacaklarla ilgili olarak ayrılan özel karşılıkların tamamı ayrıldıkları yılda kurumlar vergisi matrahının tespitinde gider olarak kabul edilir.

Vadesi dolmuş kredilere ilişkin olarak ayrılacak karşılıklar Bankacılık Kanunu madde 53 ve BDDK tarafından yayımlanan yönetmeliklerde düzenlenmektedir. 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan ve zaman zaman tadil edilen Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik uyarınca bankalar kredi ve alacaklarını aşağıdaki gruptan birine göre sınırlandırmakla yükümlüdürler:

Standart Nitelikli Krediler ve Diğer Alacaklar (Birinci Grup): Bu grupta:

- i. Kredilendirilebilir nitelikte finansman yapısına sahip gerçek ve tüzel kişilere kullandırılan,
- ii. Anapara ve faiz ödemeleri, borçlusunun ödeme gücüne ve nakit akımına göre yapılandırılan,
- iii. Ödemeleri süresinde yapılan, gelecekte de geri ödeme sorunları beklenmeyen, tamamen tahsil edilebilecek nitelikte olan, ve
- iv. Borçlusunun kredi değerliliğinde zayıflama tespit edilmemiş olan ve zafiyet belirtisi bulunmayan

Krediler ve diğer alacaklar sınıflandırılmaktadır.

Bankaların kredi ve diğer alacaklarından bu grup içerisinde izlenenlerin gruba ilişkin öngörülen koşulları taşımaya devam etmeleri şartıyla sözleşme koşullarında değişiklik yapılabilir. Ancak, yapılan değişikliğin sözleşmede öngörülen ilk ödeme planının uzatılmasına yönelik olması halinde, bankalar ((a) nakdi ve gayrinakdi ihracat kredileri için %0 ve (b) küçük ve orta büyüklükteki işletmelere kullandırılan nakdi krediler ve gayrinakdi krediler için sırasıyla %0,5 ve %0,1 olarak uygulanacak karşılıklar hariç olmak üzere) standart nitelikli nakdi krediler toplamının %1 ve gayrinakdi krediler (teminat mektupları, aval ve kefaletleri ile diğer gayri nakdi kredilerin) toplamının %0,2'sinin beş katından aşağı olmamak üzere genel karşılık ayrılmalı ve ilgili değişiklikler kamuya açıklanacak finansal raporlarda yer almalıdır. Taşıt ve konut kredileri dışındaki tüketici kredilerinden sözleşmesinde bu şekilde değişiklik yapılanlar için bu oran Tüketici Kredisi Karşılıklarının (aşağıda tanımlandığı üzere) 2,5 katı olarak uygulanır. Sözleşme koşullarında değişiklik yapılan kredilerden riski düşük, çok kısa vadelerde kullandırılan ve faiz ödemeleri vadelerinde düzenli olarak yapılanlar, bankalar için ek bir maliyete neden olmadan vadelerinin yenilenmesi halinde en geç bir yıllık sürede anaparalarının geri ödenmesi koşuluyla, ilave genel karşılığa tabi tutulmayabilir.

Yakın İzlemedeki Krediler ve Diğer Alacaklar (İkinci Grup): Bu grupta:

- i. Kredilendirilebilir nitelikte finansman yapısına sahip gerçek ve tüzel kişilere kullandırılmış olan ve anapara veya faiz ödemelerinde halihazırda herhangi bir sorun bulunmayan, ancak, borçlunun ödeme gücünde veya nakit akımında olumsuz gelişmeler gözlenmesi ya da bunun gerçekleşeceğinin tahmin edilmesi veya krediyi kullananın önemli ölçüde finansal risk taşıması gibi nedenlerle yakından izlenmesi gereken,
- ii. Anapara veya faiz ödemelerinin kredi sözleşmesinde yer alan şartlara uygun olarak yapılmasında sorunlar doğması muhtemel olan ve bu sorunların giderilmemesi durumunda borcun tamamının veya bir kısmının geri ödenmeme riski bulunan,
- iii. Geri ödenmesi kuvvetle muhtemel bulunmakla beraber, mazur görülecek çeşitli nedenlerle anapara veya faiz ödemelerinin tahsili, vadelerinden veya ödenmesi gereken tarihlerden itibaren otuz günden fazla geciken ancak "*Tahsil İmkânı Sınırlı*

Krediler ve Diğer Alacaklar”ın sayıldığı Üçüncü Grup’ta sınıflandırılma için gerekli gecikme süresi koşulunu taşımayan, veya

- iv. Borçlusunun kredi değerliliği zayıflamamış olmakla birlikte düzensiz ve kontrolü güç bir nakit akımı yapısına sahip olması nedeniyle zafiyete uğrama ihtimali yüksek olan

Krediler ve diğer alacaklar sınıflandırılmaktadır.

Kredi müşterisinin aynı banka tarafından verilmiş birden çok kredisinin mevcut bulunması ve bu kredilerden herhangi birinin İkinci Grup’ta ve diğerlerinin Birinci Grup’ta sınıflandırılmış olması durumunda, söz konusu kredi müşterisinin bankaya olan tüm borçları İkinci Grup’ta sınıflandırılır. Bankaların kredi ve diğer alacaklarından bu grup içerisinde izlenenlerin gruba ilişkin öngörülen koşulları taşımaya devam etmeleri şartıyla sözleşme koşullarında değişiklik yapılabilir. Ancak, yapılan değişikliğin sözleşmede öngörülen ilk ödeme planının uzatılmasına yönelik olması halinde, nakdi krediler toplamının %2 ve gayrinakdi krediler (teminat mektupları, aval ve kefaletleri ile diğer gayri nakdi kredilerin) toplamının %0,4’ünün iki buçuk katından aşağı olmamak üzere genel karşılık ayrılmalı ve ilgili değişiklikler kamuya açıklanacak finansal raporlarda yer almalıdır. Taşit ve konut kredileri dışındaki tüketici kredilerinden sözleşmesinde bu şekilde değişiklik yapılanlar için bu oran Tüketici Kredisi Karşılıklarının 1,25 katı olarak uygulanır. Sözleşme koşullarında değişiklik yapılan kredilerden riski düşük, çok kısa vadelerde kullandırılan ve faiz ödemeleri vadelerinde düzenli olarak yapılanlar, bankalar için ek bir maliyete neden olmadan vadelerinin yenilenmesi halinde en geç bir yıllık sürede anaparaalarının geri ödenmesi koşuluyla, ilave genel karşılığa tabi tutulmayabilir.

Tahsil İmkânı Sınırlı Krediler ve Diğer Alacaklar (Üçüncü Grup): Bu grupta;

- i. Borçlusunun özkaynaklarının veya verdiği teminatların borcun vadesinde ödenmesini karşılamada yetersiz bulunması nedeniyle tamamının tahsil imkanı sınırlı olan ve gözlenen sorunların düzeltilmemesi durumunda zarara yol açması muhtemel olan,
- ii. Borçlusunun kredi değerliliği zayıflamış olan ve kredinin zafiyete uğramış olduğu kabul edilen,
- iii. Anaparanın, faizin veya her ikisinin tahsili vadesinden veya ödenmesi gereken tarihlerden itibaren doksan günden fazla geciken ancak yüz seksen günü geçmeyen, veya
- iv. Borçlusunun işletme sermayesi finansmanında veya ilave likidite yaratmada sıkıntılar yaşaması gibi nedenlerle anaparanın veya faizin veya her ikisinin bankaca tahsilinin vadesinden veya ödenmesi gereken tarihten itibaren doksan günden fazla gecikeceğine kanaat getirilen

Krediler ve diğer alacaklar sınıflandırılmaktadır.

Tahsili Şüpheli Krediler ve Diğer Alacaklar (Dördüncü Grup): Bu grupta;

- i. Mevcut koşullarda geri ödenmesi veya tasfiyesi muhtemel görünmeyen,

- ii. Vadesi gelen veya ödenmesi gereken kredi tutarlarının tamamının kredi sözleşmesinde yer alan hususlar çerçevesinde banka tarafından tahsilinin sağlanamayacağı kuvvetle muhtemel olan,
- iii. Borçlusunun kredi değerliliğinin önemli ölçüde zayıfladığı ve zafiyete uğradığı kabul edilen, ancak birleşme, yeni finansman bulma imkanı veya sermaye artırımını gibi olanakların borçlunun kredi değerliliğine ve kredinin tahsil kabiliyetine yapması beklenen katkı nedeniyle henüz tam anlamıyla zarar niteliği taşımadığı düşünülen, veya
- iv. Anapara veya faizin ya da her ikisinin vadesinden veya ödenmesi gereken tarihten itibaren tahsilinin gecikmesi yüz seksen günü geçen, ancak bir yılı geçmeyen

Krediler ve diğer alacaklar sınıflandırılmaktadır.

Zarar Niteliğindeki Krediler ve Diğer Alacaklar (Beşinci Grup): Bu grupta;

- i. Tahsilinin mümkün olmadığına kanaat getirilen,
- ii. Ana paranın veya faizin veya her ikisinin vadesinden veya ödenmesi gereken tarihten itibaren tahsili bir yıldan fazla gecikmiş olan, veya
- iii. Üçüncü ve Dördüncü Grup'larda belirtilen özellikleri taşımakla birlikte, vadesi gelen ve ödenmesi gereken alacak tutarlarının tamamının bir yılı aşacak bir sürede tahsilinin sağlanamayacağının kuvvetle muhtemel olması nedeniyle zafiyete uğramış olduğuna ve borçlusunun kredi değerliliğini tam anlamıyla yitirdiğine banka tarafından kanaat getirilen

Krediler ve diğer alacaklar sınıflandırılmaktadır.

Bankacılık Kanunu madde 53 uyarınca bankalar, krediler ve diğer alacaklarla ilgili olarak, doğmuş veya doğması muhtemel zararları hesaplamakla yükümlüdür. Söz konusu hesaplar düzenli olarak gözden geçirilmelidir. Bankalar ayrıca diğer varlıkların değer azalışlarına karşı yeterli düzeyde karşılık ayırmalı, aktiflerin kalitesini ve sınıflandırılmasını yapmalı, garanti ve teminatlar almalı ve söz konusu garanti ve teminatların değerini ve güvenilirliğini değerlendirmelidirler. Bankalar ayrıca gözlem altındaki kredilerin ve vadesi geçmiş kredilerin geri ödemesini izlemek ve ilgili faaliyetleri yürütecek sistemleri kurmak ve işletmekle yükümlüdür. İlgili madde uyarınca krediler ve diğer alacaklarla ilgili olarak ayrılan özel karşılıkların tamamı, ayrıldıkları yılda kurumlar vergisi matrahının tespitinde gider olarak kabul edilir. Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik uyarınca bankalar, kredi ve diğer alacakları için, bunlara ilişkin ödemelerin tahsilindeki gecikmelerin gerçekleştiği ay sonuna kadar gerekli karşılığı ayırmak zorundadırlar.

Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik uyarınca bankalar standart nitelikli krediler için ((a) nakdi ve gayrinakdi ihracat kredileri için %0 ve (b) küçük

ve orta büyüklükteki işletmelere kullandırılan nakdi krediler ve gayrinakdi krediler için sırasıyla %0,5 ve binde bir %0,1 olarak uygulanacak karşılıklar hariç olmak üzere) nakdi krediler toplamının %1 ve gayrinakdi krediler (teminat mektupları, aval ve kefaletleri ile diğer gayri nakdi kredilerin) toplamının %0,2 oranında ve yakın izlemedeki krediler için nakdi krediler toplamının %2 ve gayrinakdi krediler (teminat mektupları, aval ve kefaletleri ile diğer gayri nakdi kredilerin) toplamının %0,4'ünün iki buçuk katından aşağı olmamak üzere genel karşılık ayrılmalıdır. Ayrıca, veriliş tarihinden itibaren beş yıllık süre geçmiş bulunan çek defterlerinin her bir çek yaprağına ilişkin olarak ilgili tutarların dörtte biri oranında karşılık ayrılır. Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümleri uyarınca bankalar yukarıda bahsi geçen oranlar üzerinden hesaplanan genel karşılık tutarlarının 31/12/2012 tarihine kadar en az %40'ını, 31/12/2013 tarihine kadar en az %60'ını, 31/12/2014 tarihine kadar en az %80'ini, 31/12/2015 tarihine kadar %100'ünü ayırır.

Genel karşılık hesaplama dönemleri itibarıyla hazırlanan konsolide olmayan finansal verilerine göre tüketici kredilerinin toplam kredilerine oranı %25'in üzerinde olan bankalar ile konut kredileri dışındaki tüketici kredilerinden donuk alacak olarak sınıflandırılanların konut kredileri dışındaki tüketici kredilerine oranı %8'in üzerinde bulunan bankalar genel karşılık oranını Birinci Grup'ta izlenen konut kredileri dışındaki tüketici kredileri için kredilerin vadeleri boyunca %4 olarak, İkinci Grup'ta ("Tüketici Kredisi Karşılık Oranları") izlenen konut kredileri dışındaki tüketici kredileri için kredilerin vadeleri boyunca %8 olarak uygularlar.

Teminat mektupları, kabul kredileri, akreditif taahhütleri, ciolar, menkul kıymet ihracında satın alma garantileri, faktoring garantileri, diğer garanti ve kefaletler ve teminat mektupsuz prefinansman kredilerinin toplamının, bankacılık mevzuatı uyarınca hesaplanan özkaynağın on katını aşması halinde bankalar, standart nitelikli tüm gayrinakdi kredileri için genel karşılık oranını %0,3 olarak uygularlar. BDDK, bu orana bağlı olmaksızın sermaye yeterliliği standart oranını dikkate alarak aynı ya da daha yüksek bir oranda genel karşılık ayrılmasını zorunlu tutabilir.

"Türev Finansal Araçlardan Alacaklar" hesaplarında izlenen tutarlar, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Kredi İşlemlerine İlişkin Yönetmelik madde 12'de belirtilen krediye dönüştürme oranlarıyla çarpılmak suretiyle bulunacak tutar üzerinden, nakdi krediler için geçerli olan genel karşılık oranı uygulanmak suretiyle genel karşılık hesaplamasında dikkate alınır. Genel Karşılıkların yanı sıra Üçüncü Grup, Dördüncü Grup ve Beşinci Grup'taki krediler ve diğer alacaklar için sırasıyla %20, %50 ve %100 oranında özel karşılık ayrılır. Üçüncü, Dördüncü veya Beşinci Grup'ta sınıflandırılan kredileri bulunan kredi müşterilerine verilmiş bulunmakla birlikte veriliş tarihinden itibaren beş yıllık süre geçmiş olan çek defterlerinin her bir çek yaprağına ilişkin olarak ilgili tutarların dörtte biri oranında karşılık ayrılır. Şu kadar ki, bankalar bu gruplarda sınıflandırdıkları krediler ve diğer alacaklar için %100 oranında özel karşılık ayırmaları kaydıyla, aynı kredi müşterilerine verdikleri çek defterlerinden veriliş tarihinden itibaren iki yıl geçmiş olanlar için çek defterinin iadesine yönelik olarak çek defteri sahiplerine iadeli taahhütlü mektup ile yapacakları bildirimini takiben on beş gün içerisinde çek defterlerinin iade edilmesi ihtarında bulunmaları koşuluyla, çek defterlerinin her bir çek yaprağına ilişkin ödemekle yükümlü oldukları miktar için özel karşılık ayırmayabilir.

İlgili yönetmelik uyarınca, Üçüncü, Dördüncü ve Beşinci Grup'larda sınıflandırılan tüm krediler ve alacaklar, tahakkuk ettirilen faizlerin ve borçlu üzerindeki faiz benzeri yüklerin

anaparaya ilave edilip edilmediğine veya yeniden finanse edilip edilmediğine bakılmaksızın, “donuk alacak” olarak kabul edilir. Kredi müşterisinin aynı banka tarafından verilmiş birden çok kredisinin mevcut bulunması ve bu kredilerden herhangi birinin yapılan sınıflandırma gereği donuk alacak olarak kabul edilmesi durumunda, söz konusu kredi müşterisinin bankaya olan tüm borçları normalde aynı grup altında sınıflandırılmayacak olsalar dahi donuk alacak olarak aynı grupta sınıflandırılır. Donuk alacak haline gelen ilk kredinin tamamen geri ödenmesi durumunda, kredi müşterisinin diğer kredileri değerlendirilerek yeniden sınıflandırılabilir.

Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik uyarınca, BDDK ilgili oranlardan daha yüksek oranlar belirlemeye yetkilidir.

Bankalar ayrıca teminatları aşağıda belirtilen teminat grupları itibarıyla sınıflandırarak takip etmek zorundadır:

Birinci Grup Teminatlar: (a) rehin veya temlik sözleşmesi düzenlenmiş olması kaydıyla nakit, mevduat, katılım fonu ve altın depo hesaplarını, Hazine Müsteşarlığı, Merkez Bankası, Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ve Toplu Konut İdaresi Başkanlığınca çıkarılan ya da ödenmesi garanti edilen bono, tahvil ve benzeri menkul kıymetler karşılığı yapılan repo işlemlerinden sağlanan fonları ve (B) tipi yatırım fonu katılma belgelerini, kredi kartından doğan üye işyeri alacaklarını ve banka nezdinde saklanan altını, (b) Hazine Müsteşarlığı, Merkez Bankası, Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ve Toplu Konut İdaresi Başkanlığıyla yapılan işlemler ile bu kurumlarca çıkarılan ya da ödenmesi garanti edilen bono, tahvil, kira sertifikaları ve benzeri menkul kıymetler karşılığı yapılan işlemleri, (c) OECD ülkeleri merkezi yönetimleri ile merkez bankalarınca ya da bunların kefaletiyle ihraç edilen menkul kıymetler ile bunlar tarafından verilecek garanti ve kefaletleri, (d) OECD ülkelerinde faaliyet gösteren bankaların garanti ve kefaletlerini, (e) Avrupa Merkez Bankasınca ya da bu Bankanın kefaletiyle ihraç edilecek menkul kıymetler ile bu Banka tarafından verilecek garanti ve kefaletleri, (f) Türkiye’de faaliyette bulunan bankaların kendi kredi sınırları dahilinde verecekleri kefaletler, teminat mektupları aval, kabul ve ciroları ve (g) Türkiye’de faaliyette bulunan bankalar tarafından ihraç edilen bono ve tahvilleri, bankaların fon kullanıcısı olduğu kira sertifikalarını ve bankalar tarafından ihraç edilen ipotek teminatlı menkul kıymetleri ve varlık teminatlı menkul kıymetlerini, kapsar.

İkinci Grup Teminatlar: (a) altın haricindeki kıymetli madenleri, (b) borsaya kote edilmiş hisse senetleri ve (A) tipi yatırım fonu katılma belgeleri, (c) borçlu tarafından ihraç edilenler hariç olmak üzere, özel sektör tahvillerini ve varlığa dayalı menkul kıymetleri, (d) kredi riskine karşı koruma sağlayan kredi türev anlaşmalarını, (e) gerçek ve tüzel kişilerin kamu kurumları nezdinde doğmuş istihkak alacaklarının temliki veya rehnini, (f) paraya tahvili kolay menkul kıymetler ile emtiayı temsil eden kıymetli evrak, piyasa değerini aşmayan tutarda rehinli her türlü emtia ile menkulleri, (g) ekspertiz kıymeti yeterli olmak kaydıyla, tapulu gayrimenkullerin ipotekleri ile tahsisli araziler üzerine yapılan gayrimenkullerin ipoteklerini, (h) deniz konşimentosuna veya taşıma senedine dayalı ya da ihracat kredi sigortası poliçesi kapsamında sigortalanmış ihracat vesaikini ve (i) gerçek ve tüzel kişilerden alınan, gerçek ticari ilişkiden kaynaklanan kambiyo senetlerini, kapsar.

Üçüncü Grup Teminatlar: (a) ticari işletme rehnini, (b) diğer ihracat vesaikini, (c) taşıt rehinlerini, (d) uçak veya gemi ipotegini, (e) kredibilitesi borçlununkinden daha yüksek gerçek ve tüzel kişilerin kefaletlerini ve (f) gerçek ve tüzel kişilerden alınan diğer senetleri, kapsar.

Dördüncü Grup Teminatlar: Birinci, İkinci ve Üçüncü Grup dışında kalan teminat türlerini kapsar.

Finansal kiralama işlemlerinde bankanın mülkiyetinde bulunan ve üçüncü kişilere kiralana kıymetler, yukarıda anılan niteliklerine uygun teminat gruplarında sınıflandırılır.

Donuk alacaklar için ayrılacak özel karşılıkların hesaplanmasında, Üçüncü, Dördüncü ve Beşinci Grup'ta izlenen donuk alacak tutarından, borçlu tarafından elde edilen teminatın değeri aşağıda belirtilen oranlar uyarınca indirilir:

Grup	İndirim Oranı
Birinci Grup Teminatlar	%100
İkinci Grup Teminatlar	%75
Üçüncü Grup Teminatlar	%50
Dördüncü Grup Teminatlar	%25

Değerlenmiş teminat tutarının donuk alacak tutarını aşması durumunda, bunun sadece donuk alacak tutarına karşılık gelen kısmına yukarıda belirtilen dikkate alınma oranlarının uygulanması sonucu bulunacak tutar, indirilecek tutar olarak dikkate alınır.

Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik madde 11 uyarınca kredilere ve diğer alacaklara ilişkin olarak borçlunun bankaya olan ödeme yükümlülüğünün yerine getirmemesinin geçici likidite sıkıntısından kaynaklanması halinde, borçluya likidite gücü kazandırmak amacıyla krediler ve diğer alacaklar gerektiğinde ilave kredi açılmak suretiyle yeniden yapılandırılabilir ya da yeni bir itfa planına bağlanabilir. Yeniden yapılandırılan veya yeni bir itfa planına bağlanan krediler, o tarihe kadar sınıflandırılarak izlendikleri Üçüncü, Dördüncü ve Beşinci Grup krediler ve diğer alacaklar içinde en az altı ay süreyle takip edilmeye devam olunur. Bu süre içinde söz konusu alacaklar için, izlendikleri gruba uygulanan özel karşılık oranlarında karşılık ayrılmasına devam edilir. Anılan altı aylık sürenin sonunda toplam alacak tutarının yeniden yapılandırılan kredilerin en azından %15'ine ulaşması halinde geriye kalan alacaklar “Yenilenen / İtfa Planına Bağlanan Krediler Hesabı”nda sınıflandırılacaktır. Yeniden yapılandırılan kredinin geri ödemesinin aksatılması halinde, her yıl kalan anapara borcunun ve diğer alacakların %20'sinin tahsil edilmiş olması kaydıyla, yeniden yapılandırılan krediler ve diğer alacaklar azami bir kez daha banka tarafından yeniden yapılandırılabilir.

Genel karşılık kurallarına ilave olarak, BDDK zaman zaman (denizcilik sektörü gibi) çeşitli sektörlerle veya (Libya ve Suriye’de yerleşik veya ilgili ülkelerde faaliyette bulunan gerçek ve tüzel kişiler için mevcut kurallar gibi) ülkelerdeki borçluların riskine ilişkin olarak çeşitli geçici kurallar yayımlamaktadır.

Sermaye Yeterliliği

Bankacılık Kanunu madde 45’de yer alan “Sermaye Yeterliliği” tanımına göre, maruz kalınan riskler nedeniyle oluşabilecek zararlara karşı yeterli öz kaynak bulundurulması sermaye yeterliliğini ifade etmektedir. Yine aynı madde uyarınca, bankalar BDDK tarafından düzenlenecek yönetmelikte öngörülen usul ve esaslara göre %8 oranından az olmamak üzere belirlenecek sermaye yeterliliği oranını hesaplamak, tutturmak, idame ettirmek ve raporlamak zorundadır.

BDDK, bankaların iç sistemleri, aktif ve mali yapıları dikkate alınmak şartı ile asgari sermaye yeterliliği oranını ve asgari konsolide sermaye yeterliliği oranını artırmaya, bankalar bazında

farklı oranlar belirlemeye, hesaplama ve bildirim periyodlarında düzenleme yapmaya yetkilidir. Grup için toplam asgari sermaye yeterliliği oranı ve asgari konsolide sermaye yeterliliği oranı BDDK tarafından halihazırda %8 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, BDDK ihtiyatlı bir gereksinim olarak hedef sermaye yeterliliği oranını %8 yasal sermaye oranının %4 fazlası olarak belirlemiştir.

Basel Komitesi tarafından Aralık 2010 tarihinde ilan edilen ve Haziran 2011 tarihinde Türk Hukuku tahtında revize edilen “Bankalar ve Bankacılık Sistemleri için Global Düzenleme Çerçevesi” (Basel III) başlıklı raporun hükümlerinin uygulanabilmesi amacıyla 2013 Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik ve Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik [*Hukuki Riskler ve Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Riskler bölümünde tanımlandığı üzere*] 28756 sayı ile 5 Eylül 2013 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak 1 Ocak 2014 tarihinde yürürlüğe girmiştir. 2013 Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik bankanın sermaye tanımını; (a) çekirdek sermaye ve ilave ana sermayeden meydana gelen ana sermaye (Tier I sermaye) ve (b) katkı sermaye (Tier II sermaye) eksi indirilen sermaye olarak özetlemektedir. Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik (tadil edilmiş hali ile) uyarınca: (i) her iki asgari çekirdek sermaye yeterliliği oranı ve asgari konsolide çekirdek sermaye yeterliliği oranı %4,5’tir ve (ii) her iki asgari ana sermaye yeterliliği oranı ve asgari konsolide ana sermaye oranı %6,0’dır.

Ek olarak, Sermaye Koruma ve Döngüsel Sermaye Tamponlarına İlişkin Yönetmelik ve Bankaların Kaldıraç Düzeylerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik (1 Ocak 2015 tarihinde yürürlüğe girecek olan belirli maddeleri hariç) 28812 sayı ile 5 Kasım 2013 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak 1 Ocak 2014 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Sermaye Koruma ve Döngüsel Sermaye Tamponlarına İlişkin Yönetmelik gerek konsolide gerek konsolide olmayan bazda ilave çekirdek sermaye gereksinimlerini düzenlemektedir. Söz konusu yönetmeliğe göre ilave çekirdek sermaye gereksinimleri bankaya özgü döngüsel sermaye tamponu oranı ile sermaye koruma tamponu oranı toplamının risk ağırlıklı varlıklar tutarı çarpımı sonucu bulunacaktır. Bankaların Kaldıraç Düzeyinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik bankacılık sisteminde kaldıraç etkisini sağlayabilmek ve kaldıraç risklerine karşı konsolide ve konsolide olmayan bazda yeterli sermaye bulunmasını sağlamayı hedeflemektedir. Son olarak, 21 Mart 2014 tarih ve 28948 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Bankaların Likidite Karşılama Oranı Hesaplamasına İlişkin Yönetmelik, bankaların otuz günlük likidite ihtiyaçlarını karşılayabilecek seviyede ve nakde çevrilebilecek yeterli yüksek kaliteli likit varlık stoku bulundurmalarını amaçlamaktadır. Bankaların Likidite Karşılama Oranı Hesaplamasına İlişkin Yönetmelik uyarınca yüksek kaliteli likit varlık stokunun net nakit çıkışına oranı konsolide ve konsolide olmayan toplam likidite için %100’den, konsolide ve konsolide olmayan yabancı para likidite için ise %80’den az olamaz. Bir takvim yılı içerisinde konsolide olmayan toplam ve yabancı para likidite karşılama oranları, giderilen uyumsuzluk dahil, altı defadan fazla uyumsuz olamaz. Yine bir takvim yılı içerisinde konsolide toplam ve yabancı para likidite karşılama oranları giderilen uyumsuzluk dahil, iki defadan fazla uyumsuzluk olamaz. Bankaların Kaldıraç Düzeyinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik hükümleri (1 Ocak 2015 tarihinde yürürlüğe girecek minimum likidite karşılama oranlarına ilişkin bazı hükümler ile oransal sınırlara uyumsuzluk hallerinin sonuçlarını düzenleyen hükümler hariç olmak üzere) 1 Ocak 2014 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

2013 Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik uyarınca borçlanma araçları ve bunların ihraç primleri gerek Tier I ilave ana sermayesine gerekse Tier II sermayesine ilave edilebilecektir. Şu kadar ki, bankanın borçlanma araçlarının %10 veya daha fazlasını elinde

bulunduran alacaklara (veya ilgili alacaklının risk grubunda bulunan herhangi bir kişiye) tahsis edilen her türlü nakit kredi tutarından ilgili tutarın düşülmesi gerekmektedir.

Türk Hukuku Tahtında Katkı Sermaye (Tier II) Kuralları

Önceki Katkı Sermaye Kuralları: İkincil sermaye benzeri borçlar 2006 Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelikte 31 Aralık 2013 itibarıyla düzenlenmişti. Bu sebeple bu bölümde 1 Ocak 2014 öncesi yayınlanmış ve Bankaların ikincil sermaye benzeri borçlarına uygulanmakta olan önceki kurallar anlatılmakta olup, bu kurallar 2013 Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik hükümlerine bakılmaksızın uygulanmaya devam etmektedir.

2006 Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca bir bankanın özkaynağı (örneğin, bankanın sahip olduğu fonları) ana sermaye ve katkı sermaye toplamından sermayeden indirilen değerlerin çıkartılması ile belirlenir. İlgili tanımda, “ikincil sermaye benzeri krediler” (tanımlandığı şekli ile borçlanma araçlarını da içermektedir) bir bankanın ilave ana sermayesini meydana getiren unsurlardan biri olarak sayılmaktadır; bununla birlikte bankalara iştiraklerinden sağlanan krediler veya iştirakleri tarafından ihraç edilmiş olan borçlanma araçları söz konusu ikincil sermaye benzeri krediler kapsamında yer almamaktadır. İstisnai durumlarda geçici olarak BDDK tarafından izin verilmediği müddetçe, birincil sermaye benzeri borçların ana sermayenin hesabında dikkate alınmayan kısmı ile toplam ikincil sermaye benzeri borçların toplamının ana sermayenin %50’sini aşan kısmı katkı sermaye hesabına dahil edilmeyecektir. İkincil sermaye benzeri borçlardan kalan vadesi beş yıldan az olanlar her yıl için %20 oranında azaltılarak katkı sermaye hesaplamalarına intikal ettirilir. Bunun yanı sıra, vadesine bir yıldan az süre kalan ikincil sermaye benzeri borçlar katkı sermaye hesaplamasında dikkate alınmaz. (Borçlanma aracının %10 ve daha fazlasına sahip olan) veya ikincil sermaye benzeri krediyi kullandıran kişi ya da kişilere bankaca nakdi kredi kullandırılması veya bunların ihraç ettiği borçlanma araçlarının satın alınması halinde, kullandırılan kredi tutarı veya satın alınan borçlanma aracı bedeli katkı sermaye hesabında kullanılacak tutarlardan indirilir. İkincil sermaye benzeri borç, banka kayıtlarında ilgili hesaplara intikal tarihi itibarıyla katkı sermaye hesaplamalarına dahil edilir.

Yeni Katkı Sermaye Kuralları. 1 Ocak 2014 itibarıyla yürürlüğe giren (ve yeni katkı sermaye kurallarına geçiş sürecine ilişkin geçici hükümleri de içerir) 2013 Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca, katkı sermaye genel karşılıklar, ihraç primleri ve ana sermaye hesabına dahil edilmeyecek borçlanma araçları üzerinden sermaye indirimlerinin yapılması suretiyle bulunur ve banka yönetim kurulunun aşağıda sayılan şartları (“**Yeni Katkı Sermaye Şartları**”) taşıdıklarını teyit eden yazılı beyanı ile birlikte yapacağı başvuru üzerine BDDK tarafından onaylanır.

- (a) Banka tarafından ihraç edilmiş, SPK tarafından kayda alınmış ve bedeli nakit olarak tamamen tahsil edilmiş olmalıdır.
- (b) Bankanın tasfiyesi halinde; sahibine alacak hakkını ilave ana sermaye hesaplamasına dahil edilecek borçlanma araçlarından önce, mevduat sahipleri ve diğer tüm alacaklılardan sonra tahsil etme yetkisi vermelidir.
- (c) (b) bendindeki şartın ihlalini doğuracak nitelikte hiç bir türev işlem ve sözleşmeyle ilişkilendirilmemiş ya da herhangi bir şekil ve surette doğrudan ya da dolaylı olarak teminata bağlanmamış olmalıdır.
- (d) Başlangıç vadesi en az beş yıl olmalı, temettü veya faiz artırımını gibi geri ödemeyi teşvik edecek herhangi bir unsur içermemelidir.

(e) Erken itfa opsiyonunun bulunması halinde, bu opsiyon BDDK'dan onay alınmak kaydıyla en erken ihraçtan beş yıl sonra kullanılabilir. BDDK tarafından verilecek onaylarda aşağıda yer alan koşullar aranır;

- i. bankanın opsiyonu kullanacağına dair bir piyasa beklentisi yaratmaması,
- ii. borçlanma aracının aynı veya daha kaliteli bir borçlanma aracı ile değiştirilmesi ve bu değişimin bankanın faaliyetlerini sürdürmesinde kısıtlayıcı bir etkisinin olmaması, veya
- iii. bankanın özkaynaklarının opsiyon kullanıldıktan sonra, Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik ve sermaye tamponlarına ilişkin olarak BDDK tarafından belirlenecek usul ve esaslar çerçevesinde hesaplanan sermaye yükümlülüğü ile bankaların içsel sermaye yeterliliği değerlendirme süreci sonucunda ortaya çıkan sermaye yükümlülüğünden yüksek olanın veya BDDK tarafından daha yüksek bir sermaye yükümlülüğü belirlenmiş ise bunun üzerinde olması.

Bununla birlikte, vergi kanunları ve diğer düzenlemelerde önemli değişikliklerin olması halinde, BDDK'nın onayının alınması ve işbu (e) bendinde yukarıda belirtilen şartların karşılanması kaydıyla erken itfa opsiyonu kullanılabilir. İflas ve tasfiye süreci hariç olmak üzere yatırımcının itfa planının hızlandırılmasını talep etme hakkı olmamalıdır. Temettü veya faiz ödemeleri bankanın kredi değerliliği ile ilişkilendirilmemelidir.

(f) Borçlanma araçları (i) ihraççı veya ihraççının kontrol ettiği veya önemli etkinliğe sahip olduğu ortaklıklar tarafından satın alınmamalı, veya (ii) bunlara temlik edilmemeli ve satın alımı ihraççı tarafından doğrudan ya da dolaylı olarak finanse edilmemelidir.

(g) Bankacılık Kanunun 71 inci maddesi çerçevesinde bankanın faaliyet izninin kaldırılması veya TMSF'YE devredilmesi ihtimalinin belirmesi halinde; BDDK'nın bu yönde alacağı karara istinaden kayıtlardan silinebilmeli veya hisse senedine dönüştürülebilmelidir.

(h) Borçlanma aracının doğrudan bankanın kendisi veya konsolidasyon kapsamındaki bir kuruluş tarafından ihraç edilmemesi halinde, ihraçtan elde edilen tutarlar herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın yukarıda sayılan şartları taşıyacak şekilde bankaya veya konsolidasyon kapsamındaki kuruluşa derhal aktarılmalıdır.

Buna ilaveten, borçlanma araçlarının değeri üzerinden yapılacak indirimler ve/veya kayıtlardan silinmesine ve/veya hisse senedine dönüştürülmesine ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.

Banka yönetim kurulunun Yeni Katkı Sermaye Şartlarının (ihraç ve SPK onayı hariç) tamamını taşıdıklarını teyit eden yazılı beyanı ile birlikte yapacağı başvuru üzerine BDDK tarafından uygun görülen krediler de (teminatların aksine) katkı sermaye hesaplamalarına dahil edilir. Borçlanma araçları ve kredilerin katkı sermaye hesaplamalarına dahil edilebilmesi için gereken koşulların yanı sıra, 2013 Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik ile genel karşılıkların katkı sermaye hesabına dahil edilmesinde oranlar öngörülmektedir. Buna göre, genel karşılıkların (a) risk ağırlıklı tutarları toplamının %1,25'ini aşan kısmı ile (b) Kredi Riskine Esas Tutarın İçsel Derecelendirmeye Dayalı Yaklaşımlar ile Hesaplanmasına İlişkin Tebliğin Ek-1'inin 39 uncu fıkrasında belirtilen hesaplama sonucu elde edilen pozitif tutarın, aynı yönetmelik uyarınca İçsel Derecelendirmeye Dayalı Yaklaşımların kullanıldığı alacakların risk ağırlıklı tutarları toplamının binde altısını aşan kısmı katkı sermaye hesabına dahil edilmez.

Ayrıca, yukarıda belirtilen Yeni Katkı Sermaye Şartlarına ek olarak BDDK yeni koşullar ile borçlanma araçlarının kayıtlardan silinmesine veya hisse senedine dönüştürülmesine ilişkin usul ve esaslar belirleyebilir.

Borçlanma araçları veya kredilerin katkı sermaye hesaplamasına dahil edilmesi için yapılacak başvurularda sözleşme aslı veya noter onaylı örneğinin, sözleşme henüz imzalanmamış ise (aslının veya noter onaylı kopyasının imza tarihinden itibaren 5 iş günü içerisinde BDDK'ya ibraz edilmesi koşuluyla) sözleşme taslağının da yer alması gerekir. Uygulanacak faiz oranını kredi sözleşmesinde veya borçlanma aracının izahnamesinde açık bir şekilde belirlenmemesi ya da faiz oranının benzer kredilere veya borçlanma araçlarına göre aşırı ölçüde yüksek olması halinde, kredinin veya borçlanma aracının katkı sermaye hesaplamasına dahil edilmesine BDDK tarafından izin verilmeyebilir.

BDDK tarafından uygun görülen borçlanma araçları ile krediler, banka kayıtlarına intikal tarihi itibarıyla katkı sermaye hesaplamalarına dahil edilir. Katkı sermaye hesaplamasına dahil edilen kredi sözleşmeleri ile borçlanma araçlarından kalan vadesi beş yıldan az olanlar her bir yıl için %20 oranında azaltılarak katkı sermaye hesaplamasına dahil edilir.

Basel Komitesi

Basel II

1 Temmuz 2012 öncesi sermaye yeterlilik düzenlemeleri ile Basel II düzenlemeleri arasındaki en önemli farklılık kredi riski ile ilişkilendirilmiş risk ağırlıklı varlıkların hesaplanmasına ilişkindir. Yeni düzenlemeler ile bir bankanın asgari sermaye gereksinimi müşterilerinin kredi risk profili ile uyumlu hale getirilmesi amaçlanmaktadır. Yeni düzenlemelerin Türk bankalarının sermaye yeterlilik oranlarına etkisi büyük ölçüde Türk hükümeti risklerinden, özellikle de bankaların portföyünde yer alan Hazine tarafından ihraç edilmiş menkul kıymetlerden kaynaklanmaktadır. Önceki kurallar gereği Türk hükümeti ve Merkez Bankasına ilişkin risk ağırlığı %0 olarak belirlenmişken, Basel II kuralları ülke hazineleri ve merkez bankalarının risk ağırlığının kredi değerlilikleri ile ilişkilendirilmesini gerekli kılmakta olup, bu kural uyarınca Türkiye %50 risk ağırlığına tabidir. Bununla birlikte, Basel ilkeleri doğrultusunda Türkiye'de uygulanmakta olan kurallar (örneğin ulusal otoritelerine tanınan aşırı takdir yetkisi) gereği Türkiye'deki Hazine'ye ilişkin TL riskler ile Merkez Bankası'na ilişkin için %0 oranında risk ağırlığı uygulanması benimsenmiştir. Böylelikle uygulanmakta olan kurallar sonucunda, yeni düzenlemelerin etkisi önceki düzene kıyasla makul şekilde sınırlandırılmıştır.

BDDK tarafından yapılan açıklamada Basel II'ye geçiş ile birlikte 31 Temmuz 2012 itibarıyla Türk bankalarının sermaye yeterlilik oranlarında ortalama %0,20'lik bir düşüş söz konusu olduğu belirtilmiştir. Bu durum ihraççının tecrübeleri (tüketici kredilerine ilişkin çeşitlendirilmiş portföyü nedeniyle nispeten artan ve belirli imtiyazlı sermaye uygulamalarından yararlanan sermaye yeterlilik oranı ile) ile uyumlu bir tablo çizmekte olduğundan, sermaye yeterlilik mevzuatı çerçevesindeki değişiklikler nedeniyle kısa vadede ihraççının ilave sermaye gereksinimi olmayacağı düşünülmektedir.

Basel III

2014 ve 2019 arasındaki dönem içerisinde uygulamaya girmesi beklenen ve yasal özkaynak, likidite, kaldıraç oranları ve karşı taraf kredi risk ölçümlerine ilişkin koşullar öngören Basel III düzenlemeleri gelecekte Türk bankalarının sermaye yeterlilik zorunluluklarını daha da etkileyebilecektir. BDDK 2013'de yaptığı açıklama ile Basel III zorunluluklarının uygulamaya geçirilmesini amaçladıklarını belirtmiş ve 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmek üzere 2013 Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik ile Bankaların Sermaye

Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik 5 Eylül 2013 tarih ve 28756 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmıştır. 2013 Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik ile ana sermayeyi oluşturan çekirdek sermaye ve ilave ana sermaye kavramları getirilmiştir. 2013 Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik ile Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelikte yapılan değişiklik ile (a) konsolide ve konsolide olmayan bazda hesaplanacak %4,5 oranında asgari çekirdek sermaye yeterlilik oranı ve %6 oranında asgari sermaye yeterlilik oranı (önceki mevcut asgari toplam sermaye yeterlilik oranı olan %8’lik oranın alt oranları olarak) belirlenmiş, ve (b) “diğer varlıklar” olarak sınıflandırılan belirli kalemlere uygulanacak olan risk ağırlıkları değiştirilmiştir. 2013 Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik ile ayrıca katkı sermayeye ilişkin yeni kurallar ve katkı sermayeye dahil edilecek borçlanma araçları için yeni kriterler belirlenmiştir.

Bu uygulamalara ilave olarak; (a) ilave çekirdek sermaye tutarının hesaplanmasına ilişkin usul ve esasları düzenleyen Sermaye Koruma ve Döngüsel Sermaye Tamponlarına İlişkin Yönetmelik ile (b) BDDK’nın bankacılık sisteminde kaldıraç uygulamasını zorunlu kıldığı bankaların kaldıraç etkisiyle maruz kalabilecekleri muhtemel risklere (risk bazlı sermaye ölçüm yaklaşımında ortaya çıkabilecek ölçüm hataları da dahil olmak üzere) karşı konsolide ve konsolide olmayan bazda yeterli sermaye bulundurmalarının sağlanmasına ilişkin Bankaların Kaldıraç Düzeyinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik 5 Kasım 2013 tarih ve 28812 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak, (1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla yürürlüğe girecek olan hükümler hariç) 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir. Son olarak, bankanın konsolide ve konsolide olmayan bazda, asgari likidite düzeyini belirlemek amacıyla net nakit çıkışlarını 30 takvim günü içerisinde karşılayabilecek seviyede yeterli yüksek kaliteli likit varlık stoku bulundurmalarını sağlamak amacıyla Bankaların Likidite Karşılama Oranı Hesaplamasına İlişkin Yönetmelik 21 Mart 2014 tarih ve 28948 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak, (1 Ocak 2015 tarihinde yürürlüğe girecek olan asgari likidite karşılama oranı ve likidite karşılama oranlarındaki uyumsuzluğa ilişkin hükümler hariç olmak üzere) 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. İhraççıya veya Gruba ait sermaye yeterlilik veya kaldıraç oranlarının BDDK veya diğer düzenleyici kurumlar tarafından belirlenmiş olan asgari oranların altına düşmesi (kabul edilebilir ekonomik koşullarla ilave sermaye alınamaması veya hiçbir ilave sermaye alınamaması, varlıkların (iştirakler de dahil) ticari anlamda makul fiyat üzerinden satılamaması veya herhangi bir başka sebepten kaynaklanıyor olsa da) Grubun işleri, ekonomik durumu ve faaliyetlerinin sonuç ve beklentileri üzerinde esaslı olumsuz etkiye neden olacaktır.

Likidite ve Zorunlu Karşılıklar

Bankacılık Kanunu Madde 46 uyarınca bankalar, BDDK tarafından belirlenecek usul ve esaslara göre asgari likidite düzeyini hesaplamak, tutturmak, idame ettirmek ve raporlamak zorundadır. Bu çerçevede Merkez Bankasının da uygun görüşü alınmak suretiyle BDDK kapsamlı bir likidite düzenlemelerini yürürlüğe koymuştur.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, yabancı para yükümlülüklerine ilişkin zorunlu karşılık oranları kategorilere göre ayrılmış şekli ile aşağıdaki gibidir:

Yabancı Para Yükümlülükleri Kategorileri	Zorunlu Karşılık Oranları
Vadesiz ve ihbarlı döviz tevdiat, yabancı para özel cari ve vadesiz kıymetli maden depo hesapları ile 1 aya kadar, 3 aya kadar, 6 aya kadar ve 1 yıla kadar vadeli döviz tevdiat, yabancı para katılma ve kıymetli maden depo hesapları	%13

1 yıl ve 1 yıldan uzun vadeli döviz tevdiat, yabancı para katılma ve kıymetli maden depo hesapları ve	%9
birikimli döviz tevdiat ile yabancı para katılma hesapları	
1 yıla kadar vadeli (1 yıl dahil) yabancı para diğer yükümlülükler	%13
3 yıla kadar vadeli (3 yıl dahil) yabancı para diğer yükümlülükler	%11
3 yıldan uzun vadeli yabancı para diğer yükümlülükler	%6

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Türk Lirası yükümlülüklerine ilişkin zorunlu karşılık oranları kategorilere göre ayrılmış şekli ile aşağıdaki gibidir:

Türk Lirası Yükümlülükleri Kategorileri	Zorunlu Karşılık Oranları
Vadesiz, ihbarlı mevduatlar ve özel cari hesaplar	%11,5
1 aya kadar (1 ay dahil) vadeli mevduatlar/katılma hesapları	%11,5
3 aya kadar (3 ay dahil) vadeli mevduatlar/katılma hesapları	%11,5
6 aya kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları (6 ay dahil)	%8,5
1 yıla kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları	%6,5
1 yıl ve daha uzun vadeli mevduatlar/katılma hesapları ile birikimli mevduatlar/katılma hesapları	%5
1 yıla kadar (1 yıl dahil) vadeli Türk lirası diğer yükümlülükler	%11,5
3 yıla kadar (3 yıl dahil) vadeli Türk lirası diğer yükümlülükler	%8
3 yıldan uzun vadeli Türk lirası diğer yükümlülükler	%5

Altın depo hesapları da zorunlu karşılığa tabi yükümlülüklerdendir. Ayrıca, bankalar, (i) Türk lirası yükümlülükler için tutulması gereken zorunlu karşılıkların belli bir oranına kadar olan kısmını ABD doları ve/veya Euro döviz cinsinden ve diğer bir kısmını da altın cinsinden, ve (b) yabancı para yükümlülükler için tutulması gereken zorunlu karşılıkların kıymetli maden depo hesapları için tutulması gereken zaman zaman Merkez Bankası tarafından değiştirilebilen kısmının tamamına kadarki standart altın cinsinden bloke hesaplarda tesis edilebilir. Buna ek olarak, bankalar ABD Doları yabancı para yükümlülükler için sadece ABD Doları döviz cinsinden zorunlu karşılık tesis edebilir.

Bunların yanı sıra, 17 Ocak 2014’de yürürlüğe giren Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ uyarınca kaldırılacak oranı belirli aralıklarda bulunan bankalar, ilave olarak zorunlu karşılık tesis edecektir. Kaldırılacak oranı, ana sermayenin aşağıda belirtilen kalemlerin toplamına bölünmesi suretiyle hesaplanır:

- pasif toplamı tutarı,
- gayri nakdi kredi ve yükümlülükler tutarı,
- cayılabilir taahhütlerin 0,1 katsayısıyla çarpımı sonucu bulunacak tutar,
- türev finansal araçlara ait taahhütlerin her birinin kendi kredi dönüşüm oranı ile çarpımı sonucu bulunacak toplam tutar, ve
- cayılamaz taahhütler tutarı.

Bu ilave zorunlu karşılık yükümlülüğü, üçer aylık dönemler itibarıyla aylık kaldırılacak oranlarının basit aritmetik ortalamasına göre belirlenir.

Bir banka ayrıca aşağıda belirtilen zorunlu karşılığa tabi zorunlu karşılığa tabi Türk lirası ve yabancı para yükümlülükler için hesaplama dönemini izleyen 4 üncü takvim ayının ilk zorunlu karşılık tesis döneminden başlamak üzere 6 zorunlu karşılık tesis döneminde tesis eder;

2013 yılının son üç aylık dönemi ve 2014 yılının birinci, ikinci ve üçüncü üç aylık dönemleri için	%3,0'ün altında kalanlar	%2,0
	%3,0 (dahil) - %3,25	%1,5
	%3,25 (dahil) - %3,5	%1,0
2014 yılının son üç aylık dönemi ve 2015 yılının birinci, ikinci ve üçüncü üç aylık dönemleri için	%3,0'ün altında kalanlar	%2,0
	%3,0 (dahil) - %3,50	%1,5
	%3,50 (dahil) - %4,0	%1,0
2015 yılının son üç aylık döneminden itibaren (bu dönem dahil)	%3,0'ün altında kalanlar	%2,0
	%3,0 (dahil) - %4,0	%1,5
	%4,0 (dahil) - %5,0	%1,0

Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nın 21 Ekim 2014 tarihli 2014-72 nolu basın duyurusuna istinaden, 2014 yılının Kasım ayı itibarıyla Zorunlu Karşılıkların Türk Lirası olarak tutulan kısmına faiz ödenmeye başlanacaktır.

Kaldıraç Oranına Dayalı İlave Zorunlu Karşılık Hesaplama Dönemi

Mart 2014'den başlamak üzere, zorunlu karşılıklara Merkez Bankası'na tespit edilen usul ve esaslara göre faiz ödenebilir.

1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan BDDK tarafından düzenlenen Bankaların Likidite Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik uyarınca bir bankanın likidite yeterlilik oranı, likidite karşılama oranıdır. Haftalık olarak bir bankanın (a) ilk vade süresi (ilgili yönetmelik uyarınca haftalık ortalama hesabında varlıkların ve yükümlülüklerin vadesi yedi gün olarak dikkate alınacaktır) ve ikinci vade süresi (varlıkların ve yükümlülüklerin vadesi 31 iş günü olarak dikkate alınacaktır) toplam likidite karşılama oranı %100'den ve (b) yabancı para likidite karşılama oranı %80'den az olamaz.

Yabancı Para Zorunlulukları

1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan BDDK tarafından düzenlenen Yabancı Para Net Genel Pozisyon/Özkaynak Standart Oranının Bankalarca Konsolide ve Konsolide Olmayan Bazda Hesaplanması ve Uygulanması Hakkında Yönetmelik uyarınca yalnızca bankalar için geçerli olmak üzere konsolide finansal tablolar esas alınarak haftalık olarak hesaplanan yabancı para net genel pozisyon/özkaynak standart oranının mutlak değeri %20'yi aşamaz. Yabancı para net genel pozisyonu bir bankanın döviz varlıkları toplamı ile döviz yükümlülükleri toplamının Türk Lirası karşılıkları arasındaki farkı ifade etmektedir. Yabancı para net genel pozisyonunu hesaplayacak olan bankanın, döviz varlıkları arasında yurt dışı şubelerine ilişkin hesapları da dahil olmak üzere tüm yabancı para aktif hesaplarını, dövize endeksli varlıklarını, vadeli döviz alım taahhütlerini, döviz yükümlülükleri arasında da yurt dışı şubelerine ilişkin hesapları da dahil olmak üzere, tüm yabancı para pasif hesaplarını, dövize endeksli yükümlülüklerini ve vadeli döviz satım

taahhütlerini dikkate alması gerekir. Yabancı para net genel pozisyon/özkaynak standart oranının %20 oranındaki azami sınırının aşılması halinde, banka haftalık oranlarda oluşabilecek aşım tutarının takip eden iki hafta içinde giderilmesi için gerekli girişimlerde bulunmak zorundadır. Bir takvim yılı içerisinde altı defadan fazla aşım gerçekleştirilemez.

Bankaların Denetimi

Bankacılık Kanunu 24. Maddesi uyarınca, bankaların, yönetim kurullarınca yönetim kurulunun denetim ve gözetim faaliyetlerinin yerine getirilmesine yardımcı olmak üzere denetim komitesi oluşturulur. Denetim komitesi en az iki üyeden oluşur ve denetim komitesi üyeleri icrai görevi bulunmayan yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Denetim komitesinin görev ve sorumlulukları arasında yönetim kurulu adına bankanın iç kontrol, risk yönetimi ve iç denetim sistemlerinin etkinliğini ve yeterliliğini, bu sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin Bankacılık Kanunu ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde işleyişini ve üretilen bilgilerin bütünlüğünü gözetmek, bağımsız denetim kuruluşlarının yönetim kurulu tarafından seçilmesinde gerekli ön değerlendirmeleri yapmak, yönetim kurulu tarafından seçilen bağımsız denetim kuruluşlarının faaliyetlerini düzenli olarak izlemek, Bankacılık Kanunu kapsamında ana ortaklık niteliğindeki kuruluşlarda, konsolide denetime tâbi kuruluşların iç denetim işlevlerinin konsolide olarak sürdürülmesini ve eşgüdümünü sağlamak yer almaktadır.

BDDK, Türk bankacılık sektöründeki başlıca düzenleyici kurum olarak bankaların denetim komitelerine ilişkin gerekliliklere uyumunu izleme hakkına sahiptir. Bu hakkın kullanılması kapsamında BDDK bankaların bağımsız denetim şirketleri tarafından hazırlanmış olan denetim raporlarını inceleyebilecektir. 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik hükümleri gereğince bankalar bir bağımsız denetim kuruluşunu yetkilendirmek zorundadır. Bağımsız denetim kuruluşları üçüncü kişilerin uğrayacağı zarar ve kayıplardan sorumludur ve katı bildirim yükümlülüklerine tabidir. (a) Bağımsız denetim kuruluşları ile (b) değerlendirme, derecelendirme ve (c) belirli diğer destek hizmeti kuruluşları (hizmet alan tarafın talebi veya BDDK tarafından gerekli görüldüğü hallerde) mesleki sorumluluk sigortası yaptırmakla yükümlüdür.

Bunun yanı sıra, bankalar BDDK tarafından belirlenmiş olan esaslara uygun şekilde üçer aylık dönemler itibarıyla konsolide finansal tablo düzenlemekle yükümlüdür. Yıl sonu konsolide finansal tablolar denetime tabi olmakla birlikte, ara dönem konsolide finansal tablolar bağımsız denetim kuruluşları tarafından tam kapsamlı denetime tabi tutulamaz. 11 Temmuz 2014 tarih ve 29057 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan BDDK tarafından düzenlenen Bankaların İç Sistemleri ve İçsel Sermaye Yeterliliği Değerlendirme Süreci Hakkında Yönetmelik ile Basel II gereksinimlerine uyum sağlanması amacıyla iç denetim ve risk yönetim sistemlerine ilişkin ilkelere yeni kriterler getirilmiştir.

Tüm bankalar (kamu ve özel sektör) BDDK adına bankaları denetim yetkisi bulunan yeminli murakıplar tarafından yıllık ve ara dönemlerde denetime tabi tutulmaktadır. Denetimler yeminli murakıplar tarafından bankanın tüm faaliyetlerini, yurt içi bankacılık faaliyetleri ve yabancı para işlemleri de dahil olmak üzere bilanço ve bankanın mali durumunu etkileyen diğer tüm unsurları kapsayacak şekilde gerçekleştirilir. Ayrıca bu denetimlerde mevzuata ve bankanın kuruluş belgelerine uyum seviyesi de gözetilir. Merkez Bankası da bankaların düzenlemelerine uyumunu yapacağı inceleme ve yerinde denetimlerle gözetim hakkına sahiptir.

Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (“TMSF”)

Bankacılık Kanunu Madde 11 TMSF’ye ilişkindir. TMSF Türk bankalarının mali bünyelerini güçlendirmek, gerektiği şekilde yeniden yapılandırılmalarını sağlamak ve tasarruf mevduatın sigorta ettirilmesi suretiyle bankacılık sektörüne olan güveni ve istikrarı artırmak amacıyla kurulmuştur. TMSF bankalar nezdindeki tasarruf mevduatın sigortalanmasını sağlamak üzere kurulmuş kamu tüzel kişiliğini haiz bir kuruluş olup, diğer tüm Türk bankalar gibi ihraççı da TMSF düzenlemelerine tabidir. TMSF, kendisine tanınan diğer görev ve sorumluluklarının yanı sıra Bankacılık Kanunu Madde 71 uyarınca payları, yönetimi ve/veya kontrolü TMSF’ye devrolan bankaların yeniden yapılandırılması, üçüncü kişilere devri, mali bünyelerinin güçlendirilmesi için gerekli önlemleri almak konusunda yetkili ve sorumludur.

Mevduatın Sigortalanması. Bankacılık Kanunu Madde 63 uyarınca bankalar nezdindeki tasarruf mevduatları TMSF tarafından sigorta edilir. Sigortaya tabi olacak tasarruf mevduatının kapsamı ve tutarı Merkez Bankası, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu ve Hazine Müsteşarlığının olumlu görüşü alınmak suretiyle TMSF tarafından belirlenir. Sigorta priminin tarifi, tahsil zamanı, şekli ve diğer hususlar Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu’nun görüşü alınmak suretiyle TMSF tarafından belirlenir.

TMSF’nin Borçlanması. TMSF: (i) Hazine Müsteşarlığından izin almak kaydıyla borçlanabilecektir veya (ii) ihtiyaç olduğunda TMSF’ye ikrazen verilmek üzere Hazine Müsteşarlığınca özel tertip devlet iç borçlanma senedi ihraç edilebilir. İç borçlanma senetlerinin faiz oranları ve geri ödeme şartları da dahil olmak üzere tabi olacağı usul ve esaslar Hazine Müsteşarlığı ile TMSF tarafından müştereken belirlenir.

Bankalardan Avans Talep Yetkisi. TMSF, BDDK’nın görüşü alınmak suretiyle bankalardan alacağı karar üzerine ileride doğacak prim yükümlülüklerine mahsuben bir önceki yılda ödedikleri sigorta primi toplamına kadar avans alabilir. Avans kullanımına ilişkin kararlarda uygulanacak faiz oranının belirtilmesi zorunludur.

Merkez Bankasının Katkısı. Olağanüstü hallerde, TMSF kaynaklarının ihtiyacı karşılamaması durumunda TMSF’nin talebi üzerine Merkez Bankasınca TMSF’ye avans verilebilir. Alınan avansın vadesi, tutarı, geri ödeme şekli ve şartları ile uygulanacak faiz oranı ve diğer hususlar TMSF’nin görüşü alınarak Merkez Bankasınca belirlenir.

Sigortaya Kapsamı Dışında Kalan Tasarruf Mevduatları. Bankanın hakim ortakları ile bunların ana, baba, eş ve velayet altındaki çocuklarına ait mevduat, katılım fonu ve diğer hesaplar ile banka yönetim veya müdürler kurulu başkan ve üyeleri, genel müdür ve yardımcılar ile bunları ana, baba, eş ve velayet altındaki çocuklarına ait mevduat, katılım fonu ve diğer hesaplar, Türk Ceza Kanunu Madde 282’deki suçtan kaynaklanan malvarlığı değerleri kapsamına giren mevduat ve katılım fonu ile diğer hesaplar ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından belirlenen diğer mevduat, katılım fonu ve hesaplar sigortaya tabi değildir.

Gider Kalemi Olarak Primler. Bankaca TMSF’ye ödenen primler kurumlar vergisi matrahının tespitinde gider olarak kabul edilir.

Tasfiye. Bir bankanın iflasına karar verilmesi durumunda TMSF imtiyazlı alacaklı sıfatıyla iştirak eder ve 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu hükümleri uyarınca iflas dairesi, alacaklılar toplantısı ve iflas idaresi görev ve yetkilerine sahip olarak bankayı tasfiye eder.

İddialar. Bir bankanın iflasına karar verilmesi durumunda, tasarruf mevduatı sahipleri sigortaya tabi olmayan kısım için imtiyazlı alacaklıdır. 15 Şubat 2013 itibarıyla mevduat sahiplerinin mevduat ve katılım fonlarının 100.000,00 TL’ye kadar olan kısmı sigorta kapsamındadır.

25 Mart 2006 tarih ve 26119 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu Teşkilat Yönetmeliği uyarınca TMSF’nin görev ve yetkileri aşağıdaki gibidir:

- (a) TMSF Kurul kararlarının uygulanmasını sağlamak,
- (b) TMSF’nin insan kaynakları politikalarını belirlemek;
- (c) yurt içi ve yurt dışı muadil kurumların katıldığı uluslararası, mali, iktisadi ve mesleki teşekküllere üye olmak, görev alanına giren hususlarda yabancı ülkelerin yetkili mercileri ile mutabakat zaptı imzalamak;
- (d) kredi kuruluşları nezdindeki tasarruf mevduatı ve gerçek kişilere ait katılım fonlarını sigorta etmek;
- (e) sigortaya tabi olacak tasarruf mevduatı ve gerçek kişilere ait katılım fonlarının kapsamı ve tutarını Merkez Bankası, BDDK ve Hazine Müsteşarlığının olumlu görüşünü almak suretiyle belirlemek, risk esaslı sigorta priminin tarifesini, tahsil zamanını, şeklini ve diğer hususları BDDK’nın görüşünü almak suretiyle belirlemek;
- (f) faaliyet izni kaldırılan kredi kuruluşları nezdinde bulunan mevduat ve katılım fonunun sigorta kapsamındaki kısmını doğrudan veya bir banka aracılığıyla kendi kaynaklarından ödemek;
- (g) BDDK tarafından bankanın (temettü hariç) ortaklık hakları ile yönetim ve denetiminin TMSF’ye devrini müteakip, zararın mevcut ortakların sermayesinden indirilmesi kaydıyla, devir, satış veya birleştirilmesi işlemlerini gerçekleştirmek;
- (h) bankanın faaliyet izninin kaldırılmasını müteakip, bankanın yönetim ve denetimini devralarak iflas ve tasfiye işlemlerini gerçekleştirmek;
- (i) kamu kurum ve kuruluşları ile gerçek ve tüzel kişilerden Bankacılık Kanunu 123 üncü maddesi kapsamında her türlü bilgi, belge ve kaydın uygun süre ve ortamda verilmesini talep etmek;
- (j) TMSF Kurul kararı ile Bankacılık Kanunu’nun uygulanmasına ilişkin yönetmelik ve tebliğler çıkarmak; ve
- (k) Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuatla verilen diğer görevleri yapmak.

Bankaların Faaliyet İzninin İptali

Yapılan denetimler sonucunda bir bankanın mali bünyesinin önemli ölçüde zayıflamış olduğunun anlaşılması sonucunda BDDK, bankanın yönetim kurulundan mali bünyesini güçlendirecek tedbirler almasını isteyebilir. Bankacılık Kanunu uyarınca BDDK tarafından, tamamen kendi takdirine bağlı olarak, bir bankanın;

- (a) aktiflerinin vade itibarıyla yükümlülüklerini karşılayamaması veya karşılayamama tehlikesiyle karşı karşıya gelmesi,
- (b) likiditeye ilişkin düzenlemelere uymaması,
- (c) gelir ve giderleri arasındaki ilgi ve dengelerin bozulması nedeniyle karlılığın faaliyetleri emin bir şekilde yürütecek yeterlilikte olmaması,
- (d) özkaynaklarının sermaye yeterliliğine ilişkin düzenlemelere göre yetersiz olması veya bu durumun gerçekleşmek üzere bulunması,
- (e) aktif kalitesinin mali bünyeyi zayıflatabilecek şekilde bozulması,
- (f) Bankacılık Kanununa ve ilgili düzenlemelere veya BDDK’ca alınan kararlara aykırı nitelikte karar, işlem ve uygulamalarının bulunması,

- (g) iç denetim, iç kontrol ve risk yönetim sistemlerini kurmaması veya bu sistemleri etkin ve yeterli bir şekilde işletmemesi veya denetimi engelleyici herhangi bir hususun bulunması,
- (h) yönetiminin basiretsizliği nedeniyle bu Kanun ve ilgili mevzuat ile tanımlanmış risklerin önemli ölçüde artması veya mali bünyeyi zayıflatabilecek şekilde yoğunlaşması,

hallerinden herhangi birinin tespit edilmesi durumunda BDDK, bankanın yönetim kurulundan aşağıdaki tedbirlerin almasını ister:

- (a) bankanın özkaynağının artırılması,
- (b) kar dağıtımının BDDK tarafından belirlenecek olan geçici bir süreyle durdurularak ihtiyatlara aktarılması veya ayrılan karşılıkların artırılması,
- (c) ayrılan karşılıkların artırılması,
- (d) hissedarlara kredi verilmesinin durdurulması,
- (e) aktiflerin elden çıkarılması suretiyle likidite temin edilmesi,
- (f) yeni yatırımların sınırlandırılması veya durdurulması,
- (g) ücret ve diğer ödemelerin sınırlandırılması,
- (h) uzun vadeli yatırımların durdurulması,
- (i) ilgili bankacılık mevzuatı tahtındaki aykırılıkların giderilmesi,
- (j) kredi politikasının gözden geçirilerek riskli işlemlerin durdurulması,
- (k) maruz kalınan vade, kur veya faiz riskinin azaltılması için gerekli önlemlerin BDDK'nın uygun göreceği bir süre ve onaylayacağı bir plan dahilinde alınması, ve/veya
- (l) BDDK'nın uygun göreceği diğer tedbirlerin uygulanması.

Banka tarafından yukarıda sayılan tedbirlerin (kısmen veya tamamen) alınmaması veya alınan önlemlere rağmen sorunların giderilememesi ya da bu tedbirlerin alınması durumunda dahi sonuç alınamayacağının BDDK'ca belirlenmesi halinde BDDK;

- (a) mali bünyenin düzeltilmesi, sermaye yeterliliği veya likidite düzeylerinden birinin ya da her ikisinin yükseltilmesi,
- (b) uygun bir süre vererek uzun vadeli veya duran varlıkların elden çıkarılması,
- (c) işletme ve yönetim giderlerinde kısıntıya gidilmesi,
- (d) mensuplarına her ne ad altında olursa olsun düzenli olarak ödenenler dışındaki ödemelerin durdurulması,
- (e) belirli kişi, kurum, risk grubu veya sektörlerle nakdi ve gayrinakdi kredi kullandırımının sınırlandırılması veya yasaklanması,
- (f) yönetim kurulu üyelerinin ilgili mevzuata aykırı davranması, iç denetim, iç kontrol ve risk yönetim sistemlerini kurmaması veya bu sistemleri etkin ve yeterli bir şekilde işletmemesi veya yönetiminin yukarıda tanımlanmış risklerin önemli ölçüde artması sebebiyle sorumluluğu bulunması halinde genel kurulun en kısa sürede olağanüstü toplantıya çağrılarak yönetim kurulu üyelerinden bir veya birkaçının veya tamamının değiştirilmesi veya üye sayısını artırarak üye atanması veya karar ve işlemlerde sorumluluğu bulunan mensuplarının görevden alınması,
- (g) maruz kalınan risklerin azaltılması için kısa, orta ve uzun vadeli olmak üzere BDDK'ca uygun görülecek bir plan oluşturulması ve yönetim kurulu üyeleri ile

nitelikli paya sahip ortaklarından, bu planın yazılı olarak taahhüt edilmesi ve belirlediği dönemler itibarıyla uygulama sonuçlarının gönderilmesi tedbirlerinin, ve/veya

(h) uygun göreceği her türlü tedbirin,

alınmasını bankadan ister.

Banka tarafından yukarıda sayılan önlemlerin alınmaması (tamamen veya kısmen) veya alınan önlemlere rağmen sorunların giderilememesi ya da bu tedbirlerin alınması durumunda dahi sonuç alınamayacağının belirlenmesi halinde BDDK bankadan aşağıdaki tedbirlerin alınmasını ister:

- (a) faaliyetlerini, faaliyet türleri itibarıyla tüm teşkilatını veya gerekli görülecek yurt içi veya yurt dışı şubelerini veya muhabirlerle ilişkilerini kapsayacak şekilde kısıtlaması veya geçici olarak durdurulması,
- (b) kaynakların toplanması ve kullanılmasına ilişkin olarak faiz oranı ve vade kısıtlamaları da dahil olmak üzere, her türlü sınırlama ve kısıtlama getirmesi,
- (c) yönetim kurulu da dahil olmak üzere genel müdür, genel müdür yardımcıları, ilgili birim ve şube yöneticilerinin bir kısmını veya tamamını görevden alması, görevden alınan kişilerin yerine atanacak veya seçilecek kişiler için BDDK'dan onay alınması,
- (d) sigortaya tabi mevduat veya katılım fonu tutarını aşmamak ve yeterli teminatı hakim ortakların hisse senetlerinden veya diğer malvarlıklarından karşılanmak üzere uzun vadeli kredi sağlaması,
- (e) zarar doğurduğu tespit edilen faaliyetlerinin sınırlandırılması veya durdurulması, verimi düşük veya verimsiz varlıklarının elden çıkarılması,
- (f) bir veya birkaç banka ile birleşmesi,
- (g) özkaynakların artırılmasını sağlamak amacıyla uygun görülecek yeni hissedarlar bulunması,
- (h) doğan herhangi bir zararın özkaynaktan indirilmesi, ve/veya
- (i) uygun göreceği diğer tedbirler.

Bir banka ile ilgili olarak (a) yukarıda sayılan tedbirlerin BDDK tarafından verilen süre içerisinde ya da her halükarda en geç on iki ay içinde kısmen ya da tamamen alınmaması, (b) bu tedbirleri almış olmasına rağmen, mali bünyesinin güçlendirilmesine imkan bulunmadığı, (c) bu tedbirler alınmış olsa dahi mali bünyesinin güçlendirilemeyeceğinin tespit edilmesi, (d) faaliyetine devamının mevduat ve katılım fonu sahiplerinin hakları ve mali sistemin güven ve istikrarı bakımından tehlike arz ettiğinin ortaya çıkması, (e) yükümlülüklerini vadesinde yerine getiremediğinin tespit edilmesi, (f) yükümlülüklerinin toplam değerinin varlıklarının toplam değerini aşması, (g) hakim ortaklarının veya yöneticilerinin, banka kaynaklarını, bankanın emin bir şekilde çalışmasını tehlikeye düşürecek biçimde doğrudan veya dolaylı veya dolanlı olarak kendi lehlerine kullanması veya dolanlı olarak kaynak kullandırması ve bankayı bu suretle zarara uğratması hallerinden bir veya birkaçının varlığı durumunda BDDK, en az beş üyesinin aynı yöndeki oyuyla alınan kararla bankanın faaliyet iznini kaldırmaya ya da kredi kuruluşunun temettü hariç ortaklık hakları ile yönetim ve denetimini, zararın mevcut ortakların sermayesinden indirilmesi kaydıyla kısmen veya tamamen devri, satışı veya birleştirilmesi amacıyla TMSF'ye devretmeye yetkilidir.

Faaliyet izni kaldırılan bankaların yönetim ve denetimi TMSF'ye intikal eder. İznin kaldırılmasına ilişkin BDDK kararının Resmi Gazetede yayımlandığı tarihten itibaren, banka hakkındaki ihtiyati tedbir dahil her türlü icra ve iflas takibatı durur ve yeni icra ve iflas takibi

yapılamaz. Faaliyet izninin kaldırıldığı tarihten itibaren bankanın alacaklıları haklarını temlik edemez veya temlike sebebiyet verecek işlemlerde bulunamaz. TMSF, faaliyet izni kaldırılan veya TMSF'ye devredilen bankada mevduat ve katılım fonu sahipleri ile diğer alacaklıların haklarını korumaya yönelik olarak gerekli göreceği her türlü tedbiri alır. TMSF, yönetim ve denetimi kendisine intikal eden bankadaki sigortalı mevduatı ve sigortalı katılım fonunu doğrudan veya ilan edeceği başka bir banka aracılığı ile ödeyerek, mevduat ve katılım fonu sahipleri yerine bankanın doğrudan doğruya iflasını ister.

Finansal Raporlama

Bankacılık Kanunu uyarınca Türk bankaları finansal raporlarını, BDDK'ca belirlenecek usul ve esaslara (Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumunun görüşü alınmak suretiyle ve uluslararası standartlar göz önünde bulundurularak belirlenen) uygun olarak hazırlamak zorundadır. Bunun yanı sıra bankalar, muhasebe sistemlerinde tek düzeni uygulamak; tüm işlemlerini gerçek mahiyetlerine uygun surette muhasebeleştirmek ve finansal raporlarını bilgi edinme ihtiyacını karşılayabilecek biçim ve içerikte, anlaşılır, güvenilir ve karşılaştırılabilir, denetime, analize ve yorumlamaya elverişli, zamanında ve doğru şekilde düzenlemek zorundadır.

Ayrıca (bankalar dahil) Türk şirketleri yıllık faaliyet raporlarını Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından çıkarılan Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmeliğe ve Kurumsal Yönetim Tebliğine uygun olarak düzenlemek zorundadır. Bu raporlar; yönetim ve organizasyon yapısı, insan kaynakları faaliyetleri, finansal durum, yönetimin değerlendirmeleri ve geleceğe yönelik beklentilerine ilişkin bilgiler ile finansal tabloları, özet yönetim kurulu raporunu ve bağımsız denetim raporunu içerir. Bir banka yıl sonu bilançolarını şubelerinin ve yurt içi ve yurt dışındaki muhabirlerinin kanuni ve yardımcı defter ve kayıtları ile hesap mutabakatı sağlamadan kapatamaz.

BDDK bir bankanın finansal tablolarının gerçeğe aykırı olarak düzenlendiğini tespiti halinde gerekli tedbirleri almaya yetkilidir. Bankalar tarafından hazırlanan finansal raporlardan BDDK'ca belirlenecek olanların, yönetim kurulu başkanı, denetim komitesi üyeleri, genel müdür ile finansal raporlamadan sorumlu genel müdür yardımcısı ve ilgili birim müdürü veya bu unvanlara eşdeğer kişiler tarafından ad, soyad ve unvan belirtilmek suretiyle finansal raporlamaya ilişkin düzenlemelere ve muhasebe kayıtlarına uygun olduğu belirtilerek imzalanması zorunludur. Bankalar, düzenleyecekleri finansal raporlarını, BDDK'nın belirleyeceği usul ve esaslar çerçevesinde ilgili mercilere sunmak ve ilan etmek zorundadırlar. Bankaların genel kurullarına sunacağı yıllık finansal raporların bağımsız denetim kuruluşlarınca onaylanması şarttır.

BDDK düzenlemeleri uyarınca, yıllık finansal raporlar yönetim kurulu onayına tabidir ve bankanın olağan genel kurulundan an az 15 gün önce pay sahiplerine sunulmalıdır. Bankalar finansal raporlarının kopyalarını raporların yayım itibaren yedi gün içerisinde BDDK'ya sunmak zorundadır. Bankalar aynı zamanda söz konusu raporların bir kopyasını genel müdürlüklerinde bulundurmalı ve bu raporların elektronik kopyalarının talep üzerine pay sahiplerine sunulmak ve basılmak üzere banka şubelerinde bulundurulması gerekmektedir. Bunun yanı sıra, bu raporların ilgili mali yılı takip eden Mayıs ayının sonuna kadar bankanın internet sitesinde yayımlanması gerekmektedir.

Finansal Tabloların Açıklanması

28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Bankalarca Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolar ile Bunlara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Hakkında Tebliğ çerçevesinde bankaların finansal tabloların açıklama ve dipnotlarıyla birlikte kamuya açıklanmasına ilişkin yeni esaslar yürürlüğe girmiştir. Risk ağırlıklı tutarların ve bunların sermaye yeterliliği standart oranına olan sonuçlarının ölçülmesine ilişkin değişiklikler kamuya

açıklanacak bilgiler arasına dahil edilmiş; ve, operasyonel riskler ile piyasa, kur ve kredi risklerinin kamuya açıklanmasına ilişkin yeni esaslar belirlenmiştir. Ek olarak, diğerlerinin yanında menkul kıymetleştirme faaliyetlerinden ve borsaya kote yatırımlardan kaynaklanan (diğerleri ile birlikte) pozisyon risklerine ilişkin yeni esaslar belirlenmiştir.

Finansal Servis Ücretleri

5951 Sayılı Kanunla değiştirilen 492 Sayılı Harçlar Kanununa Bağlı (8) Sayılı Tarifenin XI Başlığı uyarınca bankaların, şubelerinin her birine ilişkin olarak yıllık rapor sundukları ilgili vergi dairesine finansal hizmet ücreti ödemesi gerekmektedir. Anılan ücretin miktarı ilgili şubenin bulunduğu ilçenin nüfusuna göre belirlenecektir.

Kara Para Aklamayı Önleme

Türkiye, Mali Eylem Görev Gücü'ne üye ülke olup, karar para aklama, terörist faaliyetlerin finansmanı ve diğer finansal suçlarla mücadele kapsamında yasa ve yönetmelikler çıkarmıştır. Tüm bankalar ve çalışanları 5549 Sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun kapsamında kara para aklama sayılabilecek faaliyetlerin giderilmesine ilişkin belirlenen gereklilikleri yerine getirmek zorundadır.

Kanun ve ilgili mevzuat kapsamında belirlenen asgari standartlar ve görevler müşteri kimlik saptama, kayıt tutma, şüpheli işlem raporlama, çalışan eğitimi, izleme faaliyetlerini ve uyum görevlisi atamayı içerir. Şüpheli işlemler Mali Suçları Araştırma Kurulu'na rapor edilmelidir.

Yeni Tüketici Kredisi, Karşılıklar ve Kredi Kartı Düzenlemeleri

8 Ekim 2013 tarihinde BDDK bireysel kredilerin (özellikle kredi kartı taksitleri) genişletilmesini sınırlandırmayı amaçlayan yeni düzenlemeler getirmiştir. Bu kurallar; (a) provizyon gereksinimleri için kullanılan tüketici kredileri kategorisinde mevduat hesaplarında ve kredi kartları borçlarında limit aşımını, (b) ilk defa kredi kartı sahibi olacak bir gerçek kişinin, aylık veya yıllık ortalama gelir düzeyinin tespit edilememesi durumunda tüm kart çıkaran kuruluşlardan edinilebilecek toplam kredi kartı limitinin en fazla bin Türk Lirası olarak belirlenmesini, (c) kart çıkaran kuruluşlarının her kredi kartı limit artırımını öncesinde kart sahiplerinin gelir düzeyini kontrol etmesi gerekliliğini, (d) kredi kartı taksit ödemeleri için risk ağırlığını: (i) bir ve altı ay arasında %75'ten %100'e, (ii) altı ve on iki ay arasında %150'den %200'e, (iii) on iki ay ve üzerinde %200'den %250'ye çıkarılması ve (e) kart sahipleri tarafından ödenmesi gereken asgari aylık ödemenin artırılmasını içermektedir. Banka, kredi kartı limiti artırımından önce tüketicinin gelir düzeyini incelemeli ve yapılan kontrollerde, kart çıkaran kuruluşlardan temin edilen toplam kredi kartı limitinin kart hamilinin gelirinin dört katını aştığının tespiti durumunda, bu kartlar hakkında limit artış işlemi yapmamalıdır. Yanı sıra, limiti 20.000 Türk Lirasına kadar olan kredi kartlarının asgari ödeme oranları 1/1/2014 tarihinden 1/1/2015 tarihine kadar %30 ve %40 arası oranda aşamalı olarak artırılabacaktır.

Ayrıca, Banka Kartları ve Kredi Kartları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına İlişkin Yönetmelik kredi kartlarının kredi limitleri ve gelir incelemesine ilişkin bir takım değişiklikler getirmiştir. Buna göre; (a) kart hamilinin tüm kart çıkaran kuruluşlardan temin ettiği kredi kartları için tanınacak toplam kredi kartı limiti, ikinci ve sonraki yıllar için ilgilinin aylık ortalama net gelirinin dört katını aşamayacak (ilk yıl için ise iki katını), (b) bankalar limit artış işlemi öncesinde, ilgili kişinin gelir düzeyini kontrol edecek ve kart çıkaran kuruluşlardan temin edilen toplam kredi kartı limitinin kart hamilinin gelirinin dört katını aşması halinde bu kartlar hakkında limit artış işlemi yapmayacaktır. Asgari ödeme tutarı ve kredi kartı kullanımına ilişkin şu değişiklikler tadil edilen yönetmeliğe dahil edilmiştir: (i) asgari ödeme tutarı sektörde ilk defa kredi kartı sahibi olacaklar, yeni kart hamilleri, mevcut kart hamilleri ve mevcut kart hamillerinin ikinci kartları şeklinde tüketici

limitlerine göre ayrıştırılmıştır, (ii) bir takvim yılı içinde asgari ödeme tutarı; toplam üç kez ödenmeyen kredi kartları nakit kullanımına kapatılır ve söz konusu kredi kartlarının limitleri dönem borcunun tamamının ödenmesine kadar artırılmaz, ve (iii) asgari ödeme tutarı üst üste üç kez ödenmeyen kredi kartları nakit kullanımı ile mal ve hizmet alımına kapatılır ve söz konusu kredi kartlarının limitleri dönem borcunun tamamının ödenmesine kadar artırılmaz.

BDDK, 31 Aralık 2013 tarihli ve 28868 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Banka Kartları ve Kredi Kartları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına İlişkin Yönetmelik (1 Şubat 2014 itibarıyla yürürlükte) tahtında kredi kartı taksitlerine ilişkin sınırlamalar getirmiştir. Bu sınırlamalara göre, mal veya hizmet alımı sonrası belli bir ücret karşılığı borcun taksitlendirilmesi veya ödemenin ertelendiği dönemler de dâhil olmak üzere, kredi kartları ile gerçekleştirilecek mal ve hizmet alımları ile nakit çekimlerinde taksitlendirme süresi dokuz ayı geçemez. Ek olarak, kredi kartlarıyla gerçekleştirilecek telekomünikasyon ve kuyumla ilgili harcamalarda ve yemek, gıda, akaryakıt ile hediye kart, hediye çeki ve benzeri şekillerde herhangi somut bir mal veya hizmeti içermeyen ürünlerin alımlarında taksit uygulanamaz.

Ayrıca 28 Kasım 2013 tarih ve 28835 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 6502 Sayılı Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun ile Türk bankalarına uygulanmak üzere, kart çıkaran kuruluşların tüketicilere yıllık üyelik aidatı ve benzeri isim altında ücret tahsil etmedikleri bir kredi kartı türü sunmak zorunda olması gibi yeni kurallar düzenlenmiştir. Ek olarak, bankalar genel olarak müşterilerinden nezdindeki hesaplara ilişkin ücret talep edebilmelerine rağmen, bazı hesaplar için (konut finansmanı sözleşmesine veya belirli süreli kredi sözleşmesine ilişkin bir hesap açılması gibi) bu tip ücretler talep edemeyeceklerdir.

8 Ekim 2013 tarih ve 28789 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik ile genel karşılık yükümlülükleri nakdi ve gayrinakdi ihracat kredileri ve KOBİ'lere kullandırılan krediler için düşürülmüştür. Söz konusu oran; (a) nakdi ve gayrinakdi ihracat kredileri için sırasıyla %1 ve %0,2'den %0'a, (b) KOBİ'lere kullandırılan nakdi ve gayrinakdi ihracat kredileri için %1 ve %0,2'den sırasıyla %0,5 ve %0,1'e, (c) kredi şartları ilk ödeme programını genişletmek amacıyla tadil edilecek nakdi ihracat kredileri için %5'ten %0'a, ve (d) kredi şartları ilk ödeme programını genişletmek amacıyla tadil edilecek KOBİ'lere kullandırılan nakdi ihracat kredileri için %5'ten %2,5'e düşürülmüştür.

Ek olarak, anılan düzenleme tüketici kredisi karşılıklarının hesaplanması usulünü de değiştirmiştir. Buna göre, (i) tüketici kredilerinin toplam kredilerine oranı artırılarak %20'nin üzerinde olması gereken oran %25'e çıkarılmış ve (ii) donuk tüketici kredilerinin toplam kredilere olan oranının (anılan değişikliklerle tadil edilmemiş olan anılan oranın %8'in üzerinde olması ek tüketici kredi karşılığı gerektirecektir) hesaplanması kapsamına taşıt kredileri ve kredi kartları dahil edilmiştir. Birinci Grup (Standart Nitelikli Krediler ve Diğer Alacaklar) ve İkinci Grup'ta (Yakın İzlemedeki Krediler ve Diğer Alacaklar) izlenen kredi kartları için tüketici kredisi karşılık oranı sırasıyla %1 ve %2'den %4 ve %8'e çıkarılmıştır.

31 Aralık 2013 tarihinde, BDDK belirli kredi türlerinin değere kıyasen kredi oranına ve taksitlendirilmesine ilişkin yeni kurallar kabul etmiştir. Bu kurallar uyarınca, tüketicilere verilen konut kredileri, konutla teminat altına alınan krediler (taşıt kredileri hariç) ve finansal kiralama işlemleri için asgari kredi-değer oranının %75'tir. Tüketicilere verilen taşıt kredileri, taşıtla teminat altına alınan krediler ve finansal kiralama işlemleri için asgari kredi-değer oranı, her durumda ilgili taşıtın satış fiyatının 50.000 TL'lik eşiği aşmıyor olması koşuluyla, %70 olarak belirlenmiştir. Ancak, ilgili taşıtın satış fiyatı 50.000TL'lik eşiğin üzerinde ise, eşiğin altında kalan kredi tutarı için asgari kredi-değer oranı %70,0, geri kalan tutar için ise %50 olarak belirlenmiştir. Taksitlendirme sınırlamalarına ilişkin olarak ise, tüketici kredilerin

(konut finansmanı ve diğer gayrimenkul finansman kredileri dışında) vadesi 36 aydan, taşıt kredileri veya taşıtla teminat altına alınan kredilerin vadeleri ise 48 aydan uzun olamaz. Taşıt kredileri için asgari kredi-değer oranına ilişkin hükümler 1 Şubat 2014 tarihinde yürürlüğe girmiş olup bu değişikliğin diğer hükümleri 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

6.2.4. İhraççının risk yönetimi politikaları hakkında bilgi:

RİSK YÖNETİMİ

İhraççı, efektif risk yönetimini başarıya ulaşmasında en önemli etkenlerden biri olarak değerlendirmektedir. İhraççı, uluslararası en iyi uygulamalara ve Bankacılık Denetleme Basel Komitesi'nin ("**Basel Komitesi**") yönergelerine uyum sağlamak için politikalarının, yöntemlerinin ve altyapının iyileştirilmesi için önemli kaynaklar tahsis etmektedir.

Risk Yönetimi Faaliyetleri

İhraççı'nın risk yönetim faaliyetleri Yönetim Kurulu ile başlamaktadır. Risk Komitesi, ALCO, Bireysel ve Kurumsal Kredi Politikaları Komiteleri, Operasyonel Risk Yönetim Komitesi ve Risk Yönetimi Bölümü, risk yönetimi yapısının diğer önemli organlarıdır. Yönetim Kurulu, İhraççı'nın genel risk politikasını ve risk iştahını belirlemektedir. Risk Komitesi, risk yönetimi politika ve stratejilerini belirlemekte, ayda bir toplanarak İhraççı'nın maruz kaldığı tüm risk türlerini gözden geçirmekte, risk yönetimi strateji uygulamalarını izlemekte ve önemli risk konularını Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunmaktadır. Ayda bir toplanan ALCO, likidite ve döviz riskinin kontrolü ve izlenmesinin yanında Banka'nın yapısal aktif-pasif uyumsuzluğunu izlemekte ve yönetmektedir. İhtiyaç duyulduğu takdirde toplanan Bireysel ve Kurumsal Kredi Politikaları Komiteleri İhraççı'nın tüm kredi portföyünün izlenmesinden ve değerlendirilmesinden sorumlu olduğu gibi kredi onayı, limit belirlenmesi, derecelendirme, izleme ve takipteki kredilerin yönetimi gibi kredi riski yönetim süreçlerine ilişkin prensiplerin ve politikaların belirlenmesinden de sorumludur. 3 ayda bir toplanan Operasyonel Risk Yönetim Komitesi İhraççı'nın tüm operasyonel risk konularını gözden geçirmekte ve operasyonel riskleri minimuma indirmek için alınması gerekli aksiyon planlarını oluşturmaktadır. Faaliyetlerini icra fonksiyonlarından bağımsız yürüten ve Yönetim Kurulu'na bağlı olan Risk Yönetim Bölümü altında piyasa riski, kredi riski, operasyonel risk ve model doğrulama olmak üzere dört grup bulunmakta olup, bunların her biri ilgili oldukları risklerin tanımlanması, ölçülmesi, izlenmesi, kontrol edilmesi ve yönetilmesinden; model doğrulamaya ilişkin olarak ise risk ölçüm ve kredi derecelendirme modellerinin onaylanması ve performansın değerlendirilmesinden sorumludur.

Grup, Basel Komitesi, BDDK ve SPK tarafından öngörülen tüm yönerge ve yasal zorunlulukların yanı sıra, Grup'un şirketlerini denetleyen yetkili makamların tüm kararlarını da dikkate alarak risk yönetimi faaliyetlerine ilişkin en iyi uygulamaları benimsemeyi hedeflemektedir.

Denetim Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'na doğrudan bağlı olan İç Denetim Birimi, risk yönetimi çerçevesini tamamlamakta ve bağımsız bir gözlemci olarak risk yönetimi faaliyetlerinin ve denetim ortamının etkinliğine odaklanmış bulunmaktadır.

Grup'un risk yönetimi yapısı, net sorumluluk alanlarının ve etkin görev ayrılığının varlığı ile her düzeyde çıkar çatışmasının önlenmesini sağlamak için tasarlanmıştır.

Risk Komitesi

Grup'un risk yönetimi politikaları Risk Komitesi tarafından onaylanmaktadır. Denetim Komitesi üyeleri İhraççı'nın risk yönetimi alanında yeterli derecede kalifiye ve deneyimli olan Yönetim Kurulu Başkanı ve üç Yönetim Kurulu üyesinden oluşmaktadır. Risk Komitesi, kendi iç yönetmeliğine göre; risk stratejisi, politikaları, sermaye yeterliliği ve tahsisinin yanı sıra ALCO, Bireysel ve Kurumsal Kredi Politikaları Komiteleri ve Operasyonel Risk Yönetim Komitesi'nin gözetimi gibi tüm stratejik risk yönetim kararlarından sorumludur.

Risk Yönetimi Bölümü

Grup'un Risk Yönetimi Bölümü, İhraççı'nın tüm olası risklerini merkezi ve etkili bir biçimde koordineli şekilde izlemek ve yönetmekle sorumludur. Risk Yönetimi Bölümü'nün birincil hedefi, maruz kalınan riskler için iş alanlarına uygun sermaye tahsisini sağlamak ve riske göre uyarlanmış sermaye getirisini teşvik etmektedir.

Risk Yönetimi Bölümü beklenmedik zararlara karşı Grup'u korumak ve risklerin bağımsız olarak tanımlanması ve değerlendirilmesi yoluyla kazanç istikrarı sürdürmeyi amaçlamaktadır. Risk Yönetimi Bölümü, Grup yapısını düzenlemek amacıyla risk yönetimine ilişkin olarak en iyi bankacılık uygulamaları kapsamında risklerin değerlendirilmesi ve şeffaf, objektif ve tutarlı risk yönetimi bilgisinin üretilmesine yönelik bir çerçeve kullanır. Risk Yönetimi Bölümü'nün Grup'un kazanç potansiyelini maksimize etmedeki rolü, riske dayalı performans ölçümünü ve buna göre sermaye tahsis edilmesini içermektedir. Buna ek olarak; Risk Komitesi ve İcra Kurulu'na risklerin ölçülmesi, izlenmesi ve yönetilmesi ve risk yönetimi kararlarının uygulanmasının desteklenmesi için gerekli doğru bilgi ve analizleri sağlamaktan sorumludur. Grup'un risk yönetimi politikaları Risk Komitesi tarafından onaylanmaktadır.

Risk Yönetimi Bölümü aşağıda sayılanları yapmayı taahhüt eder:

- İhraççı ve Grup seviyesinde üstlenilen tüm önemli bilanço içi bilanço dışı risklerini analiz etmek, ölçmek, izlemek, kontrol etmek, hafifletmek ve yönetime rapor etmek,
- İhraççı ve Grup tarafından üstlenilen ve önemli olan kredi, piyasa, operasyonel ve diğer risklere ilişkin risk yönetimi politikalarını benimsemek,
- Yukarıda belirtilen risklerin tümü bakımından gerekli iç sermaye değerlendirmesini yapmak ve İhraççı ve Grup'un ilgili tüm sermaye oranları hakkında değerlendirmede bulunmak,
- İhraççı ve Grup'un yönetim ve kolektif organlarının tüm seviyeleri için geçerli olacak risk üstlenimi çerçevesi oluşturmak,
- Erken uyarı sistemleri kurmak ve düzenli olarak stres testleri yapmak, ve
- Gerekli risk yönetimi değerlendirmesini sağlayarak Grup seviyesinde karar alma süreçlerini yönlendirmek.

Aktif Pasif Yönetimi

ALCO, yürürlükteki kanun ve düzenlemelerle uyumlu olacak şekilde İhraççı'nın Yönetim Kurulu'na aktif ve pasif yönetimine ilişkin prosedür ve politika önerilerinde bulunur. ALCO bu politikaları ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenen sınırlar içinde yapısal faiz oranı

riskini yönetmekle sorumludur. ALCO ayda bir toplanmaktadır. Bu toplantılarda, ALCO kritik risk konularını değerlendirerek aktif ve pasif yönetimi için stratejiler belirler.

İç Denetim Bölümü

Amacı güven sağlamak ve danışmanlık faaliyetlerini yürütmek olan İç Denetim Bölümü değer katma ve faaliyet geliştirme hedefiyle tasarlanarak bağımsız bir danışman rolü üstlenmiştir. İç denetim, (a) risk yönetimi, iç kontrol ve kurumsal yönetim etkinliğinin değerlendirilmesi için sistematik ve disiplinli bir yaklaşım getirmek, (b) verimlilik ve etkinliğini geliştirmek için uygun önlemleri tavsiye etmek ve (c) düzeltici faaliyetlerin uygulanmasını izlemek suretiyle kurumsal hedeflere ulaşılmasına katkıda bulunmaktadır.

İç denetim faaliyeti, İhraççı'nın herhangi bir eleman, birim veya yönetim kademesinin müdahalesinden bağımsız olarak sürdürülmektedir. Bağımsızlığı sağlamak amacıyla, Denetim İcra Başkanı fonksiyonel ve idari bir raporlama hattı ile İç Sistemler ve Denetim Komitesi Başkanı aracılığıyla İhraççı'nın Yönetim Kurulu'na rapor vermektedir. Bu raporlama hattı; iç denetim tüzüğü, risk odaklı iç denetim planı, iç denetim bütçe ve kaynak planı, plana özgü iç denetim faaliyetinin performansı ve İç Denetim Başkanının atanması ve görevden alınmasına ilişkin kararların onayı için de geçerlidir.

Belirli Risklerin Yönetimi

İhraççı'nın risk yönetimi süreçleri, aşağıda belirtilen risk türlerine göre ayrılmaktadır. Ayrıca 30 Eylül 2014'te sona eren dokuz aylık dönem itibarıyla İhraççı'ya dair BDDK Finansal Tablolarının 4.bölümüne bakınız.

Kredi Riski

Kredi riski, kısmen veya tamamen sözleşmede belirtilen sorumluluklarını yerine getirmeyen taraftan kaynaklanan risktir. Kredi Politikaları Komiteleri ve Kredi Bölümleri, Grup'un kredi riskini yönetmekten sorumludur.

Günlük kredi riski yönetiminden yüklenim birimleri sorumlu olup, Kredi Politikaları Komiteleri ise kredi kriterlerini ve kredi risk politikalarını onaylamak ve ürünün türüne bağlı olarak ilgili mercilere yetki vermek suretiyle genel kredi sürecini kontrol etmektedir. İhraççı'nın kredi riski yönetimi biriminin sorumluluğu, kredi risklerinin tanımı, ölçümü, kontrolü ve raporlamasını yapmak, etkin ve verimli iç politikaların, prosedürlerin ve metodolojilerin kurulmasını sağlamaktır.

İhraççı'nın yönetimi, tüm kredi türleri arasında etkinliği sağlamak amacıyla uygun bir dizi derecelendirme ve puanlama modeli tarafından desteklenen bir iç değerlendirme sistemi oluşturduğuna inanmaktadır. Risk yönetimi birimi, model performansı, istikrarı ve hatta gerektiğinde model gelişimi takip etmeye yarayan modelleri doğrulamaya ilişkin bir düzen döngüsü inşa etmekten sorumludur.

Yetersiz miktarda çeşitlendirmenin İhraççı'nın Kredi Portföyü değerinde önemli bir etki yaratabileceği inancıyla ilişkin olarak, İhraççı tek isimler ve sanayiler için maksimum konsantrasyon limitleri belirlemiştir. Borçlu başına düşen risk limitlerine ek olarak, ürün bazlı risk limitleri de mevcuttur. Tarafların maruz kalacağı risk limitleri, piyasa dalgalanmalarının sonucu olarak maruz kalılabilecek potansiyel riskleri de kapsayacak şekilde belirlenmektedir.

İhraççı yürürlükteki yasalar ve güçlü operasyonel gereksinimler tahtında, teminat düzenlemelerinin uygulanabilirliğini teyit amacıyla, önemli bir risk azaltma mekanizması olarak teminat yönetimi kullanır. Pazar değerlerinde önemli bir düşüş olup olmadığını belirlemek adına, teminatın değeri en az yıllık veya gerektiğinde daha sık aralıklarla belirlenir.

Müşterinin bir kredi limiti olduğu müddetçe, İhraççı, müşterinin kredi riskini takip eder. Bilgi akışının dakiklığı, kalitesi ve yeterliliği yüklenim biriminin sorumluluğu altındadır. Müşterinin finansal durumu ve iş riski profili sürekli olarak kurumsal verilerle takip edilmekte olup, müşterinin kredi limitleri yılda en az bir defa yeniden gözden geçirilmektedir. Müşterilerin ödeme performanslarında ve kredi kalitelerinde görülebilecek önemli bir bozulmayı tespit etmek amacıyla erken uyarı sistemleri kurulmuştur. Yeniden yapılandırılan ve yeniden ödeme takvimi belirlenen krediler de Grup'un kredi riski politikasıyla ilişkili olarak takip edilmektedir.

Kredi Kartları İhraççı'nın bireysel bankacılık faaliyetlerinin en önemli öğeleri kredi kartı portföyüdür. (31 Aralık 2011 itibarıyla 8.130,1 milyon TL, 31 Aralık 2012 itibarıyla 10.865,1 milyon TL, 31 Aralık 2013 itibarıyla 11.001,3 milyon TL, 30 Eylül 2014 itibarıyla 9.585,7 milyon TL). Grup'un bilançosunda İhraççı'nın kredi kartı yükünün ağır olması nedeniyle, İhraççı'nın yönetimine doğru bilgiler vermek adına kredi portföyü devamlı şekilde yakında takip edilmektedir.

Grup, çok sayıda modelden oluşan bir kredi kartı değerlendirme sistemi kurmuştur. Puanlama sistemleri ve risk analitikleri, kredi onayından kredi ödemesinin tamamlanması arasındaki süreci kapsayacak şekilde kurulmuştur. Risk yönetimi birimi, model performansı, istikrarı ve hatta gerektiğinde model gelişimi takip etmeye yarayan modelleri doğrulamaya ilişkin bir düzen döngüsü inşa etmekten sorumludur.

Gecikmiş veya İhraççı için potansiyel bir sorun olarak kabul edilen kredi kartları aktif olarak takip edilir ve zarar etmekten kaçınarak ya da mümkün olduğunca az zarar etme niyetiyle yönetilmektedir. İhraççı, ödenmemiş kredi kartı borçlarının zamanında tespitini sağlayan ve kredi kartı borçlarının ödenmesine ilişkin portföyü sürekli olarak geliştiren süreçler oluşturmuştur. İhraççı ayrıca, kredi kalitesi yahut ödeme performansından önemli ölçüde bozulma olan müşterilerini özel olarak takip etmek amacıyla erken uyarı sistemleri oluşturmuştur.

Gayrimenkul Borçlanmaları Gayrimenkul borçlanmaları İhraççı'nın bireysel bankacılık faaliyetlerinin en büyük ikinci ögesidir (toplamda: 31 Aralık 2011 itibarıyla 6.152,6 milyon TL, 31 Aralık 2012 itibarıyla 6.737,4 milyon TL, 31 Aralık 2013 itibarıyla 6.643,4 milyon TL, 30 Eylül 2014 itibarıyla 5.975,0 milyon TL). Kredi kartı borçlanmalarıyla benzer şekilde, gayrimenkul portföyü hakkında da sürekli olarak ve çok boyutlu şekilde analizler yapılmaktadır. Gayrimenkul borçlanma portföyünün iş döngüsünün henüz başlangıç safhasında bulunmasına rağmen, İhraççı'nın yönetimi borç ödeme performansının ilerleyen yıllardaki beklentileri karşılayacak seviyelerde olacağına inanmaktadır.

Taraf Riski

Grup, tezgah üstü işlemleri ve yeniden satın alma anlaşmalarından doğan karşı taraf riskleriyle karşı karşıya kalmaktadır. Karşı taraf riski, borçlunun akdi yükümlülüklerini yerine getiremediği durumlarda ortaya çıkan risktir. Karşı taraf risklerini verimli bir şekilde yönetebilmek için, İhraççı, karşı taraf limitleri oluşturmuştur. Limitleri belirlemekten kuruluşun finansal departmanı sorumludur.

karşı taraf limitleri, finansal kuruluşların kredi derecelerine göre belirlenmektedir. Özellikle Moody's ve Standard&Poor's olmak üzere, uluslararası bilinirliği olan kredi derecelendirme ajansları tarafından kredi dereceleri düzenlenmektedir. İhraççının politikasına göre, ajanslar bir finansal kuruluşun kredibilitesi hakkındaki verilere katılmıyorsa, bu kuruluş için verilen en düşük kredi puanı dikkate alınacaktır. Eğer bir finansal kuruluş uluslararası derecelendirme ajansları tarafından derecelendirilmemişse, derecesi İhraççı'nın iç derecelendirme modeli tarafından belirlenir.

Karşı taraf limitleri, Hazine departmanının aktif olarak işlem yaptığı bankalar arası piyasada bulunan tüm finansal araçlara uygulanır. Kredi limitleri İhraççı'nın işinin niteliği gereği duyacağı gereksinimler ve uluslararası finansal piyasalarda süregelen koşullar dikkate alınarak revize edilir. Grup'un tüm bağlı ortaklıklarına da karşı taraf risklerinin yönetimine ilişkin olarak benzer limit yapıları uygulanmaktadır.

Grup, Uluslararası Swap ve Türev Birliği (ISDA), Uluslararası Sermaye Piyasaları Birliği (ICMA) ve Uluslararası Menkul Kıymet Borç Verme Derneği (ISLA) tarafından yollanan dokümantasyonu kullanarak karşı taraflar ile olan ilişkilerini standartlaştırmak suretiyle karşı taraf risklerini azaltmayı amaçlamaktadır. İlaveten, tezgah üstü türev işlemlerin en aktif karşı taraflarına, kredi destek ekleri tesis edilmiş olup böylelikle net cari risklerin karşılıklı olarak teminatlandırılabilceği marjın hesapları aracılığı ile günlük değerlemeler bazında yönetilmektedir.

Karşı tarafın kredi kalitesi ile ilişkili olarak, Grup, dayanak varlıkların karşı tarafın kredi kalitesiyle yüksek ilişkide olduğu türev sözleşmelerde pozisyon almaktan kaçınmaktadır.

İhraççı, karşı taraf kredi riskinden kaynaklanan yasal sermaye gereksinimlerinin hesaplanması için "mevcut risk yöntemi"ni kullanmaktadır.

Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarındaki hareketlerle ilişkili olarak Grup'un portföyünde gerçekleşebilecek muhtemel kayıplara ilişkin risktir. Faiz oranı risk maruziyetinin ana kaynağı Grup'un bono portföyü ve faiz oranı borsası yönetimi ve tezgahüstü işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

Grup, çoğunlukla Türk Lirası olarak tutulan Devlet Tahvillerinde aldığı pozisyondan türeyen faiz oranı risklerini yönetmek zorundadır. Grup, ek olarak, riskten korunma amaçlı ya da özel sebeplerden dolayı swap işlemlerine girmektedir. Grup, çoğunlukla döviz olarak tutulan devlet tahvillerinden oluşan Eurobond portföyündeki faiz oranı riskinden korunmak amacıyla swap işlemlerine girmektedir.

Grup, müşterilerine kredi sunmak amacıyla, daha sonra çapraz kur faiz swapları ile Türk Lirasına dönüştürülmek üzere ABD Doları edinmektedir. Bu çapraz kur faiz oranı swapları, Grup'un kredi portföyünden kaynaklanan faiz oranı riskini önlemek amacıyla hareket etmektedir.

Banka defterlerinde Faiz Oranı Riski. Bankacılık defterindeki faiz oranı riski, bankacılık defterinin durumuna etki eden faiz oranı hareketlerinin sonucu olarak kazançlar (net faiz geliri) ve sermaye üzerinde bulunan mevcut veya müstakbel risktir. Bankacılık defterinde faiz riskine maruz kalma, varlıklar ve yükümlülükler arasındaki uyumsuzluğun yeniden fiyatlandırılmasından kaynaklanmaktadır. Grup'un bankacılık defteri, başta krediler ve alacaklar, finansal kiralama ve faktoring alacakları, merkez bankaları ile nakit ve bakiyeler olmak üzere, bankalardaki paralar, müşteri mevduatları, banka borçları, ihraç edilen borçlanma araçları ve itfa edilmiş şekilde hesaplanan ödünç alınan fonlardan oluşmaktadır. İhraççı'nın yönetimi, bankacılık defterindeki faiz oranı riskine ilişkin yeterli ölçüm, izleme ve kontrollerin aşağıda belirtilen hususları içerecek şekilde sürdüğüne inanmaktadır.

- faiz oranı riskinin tüm maddi kaynaklarını kapsayan ve Grup'un faaliyet konusu ile tutarlı olacak şekilde faiz oranı değişikliklerinin etkisini belirleyen faiz oranı riski ölçüm sistemleri;
- stresli piyasa koşullarında hasar görebilirlik ölçümü;
- ölçme, izleme, kontrol ve bankacılık defterine faiz oranı risk tutarı raporlamaya ilişkin işlemler ve bilgi sistemleri; ve

- bankacılık defterindeki faiz oranı risk yönetimine ilişkin belgelenmiş bir politika.

Faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle İhraççı'nın pozisyon durumuna bağlı olarak doğabilecek faiz oranı riski zarar Aktif/Pasif Komitesi tarafından yönetilmektedir.

Varlıkların, yükümlülüklerin ve bilanço dışı kalemlerin faize duyarlılığı üst düzey yönetimin katıldığı ayda bir yapılan Aktif/Pasif Komitesi toplantılarında piyasadaki gelişmelerin de dikkate alınmasıyla değerlendirilmektedir. Grup yönetimi, günlük olarak piyasadaki faiz oranlarını takip etmekte ve gereklikçe Grup'un faiz oranlarını belirlemektedir.

İhraççı, uzun vadeli sabit faizli TL taksitli kredi portföyünü müşteri mevduatının yanı sıra uluslararası piyasalardan sağladığı uzun vadeli (10 yıla kadar) değişken faizli yabancı para kaynak ile fonlamaktadır. İhraççı, uluslararası piyasalardan sağladığı yabancı para likiditeyi uzun vadeli swap işlemleri ile (sabit TL faiz ve değişken yabancı para faiz) TL likiditeye dönüştürmektedir.

Bilançosunda bankacılık faaliyetlerinin doğasından kaynaklanan yapısal faiz riskine maruz kalmasına rağmen İhraççı politikası bu risklerin her zaman tanımlanmış limitler içerisinde kalmasını sağlar. ALCO, sermayenin ekonomik değerini korurken sağlam bir gelir yapısı oluşturmayı amaçlar. Faiz oranına duyarlı bilanço kalemlerine ilişkin gelecekteki nakit akışlarının iskonto edilerek hesaplanmasına dayalı durasyon ve gap analizleri yapılarak faiz riskinin yönetimi sağlanır.

İhraççı, faiz oranlarındaki değişimin net ekonomik değerine etkisini ölçmek için senaryo analizleri yapmaktadır. Senaryo analizlerinde, Basel Komitesi'nin belirlediği standart faiz şoklarının yanı sıra, piyasalarda geçmiş dönemlerde yaşanmış 2001 krizi, Mayıs 2004, Haziran 2006 ve 2008 hareketleri gibi dalgalanmalar da simüle edilmektedir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Basel senaryosu tahtında net ekonomik değerinde beklenen değişim, BDDK tarafından açıklandığı üzere 878,4 milyon TL (sermayenin %8,39'u) olup, bu tutar Basel Komitesi (Faiz Oranı Riski Yönetim ve Denetim Prensipleri, Haziran 2004) tarafından önerilen %20'lik limitin epey altındadır.

Aşağıdaki tablo 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Grup'un "yeniden fiyatlandırma" açığını göstermektedir. Grup, yalnızca yıllık bazda "yeniden fiyatlandırma" açığını bildirmektedir.

Aktifler	1 aya kadar	1-3 ay	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıl ve üzeri	Faizsiz	Toplam
Nakit (Kasada bulunan Nakit, Yabancı Para Nakdi, Nakil halinde Para, Satın Alınan Çekler, Değerli Metaller) ve T.C. Merkez Bankası Bakiyeleri	9	-	-	-	-	9.201.667	9.201.676
Bankalardan olan Alacaklar	76.632	-	16.000	-	-	188.862	281.494
Kar/Zarar üzerinden Finansal Aktiflerin Rayiç Değeri	33.045	3.233	17.486	19.451	140.615	3.411.709	3.625.539
Para Piyasası Yatırımları	61.389	-	-	-	-	-	61.389
Satışa Uygun Yatırım Amaçlı Menkul Kıymetler	513.626	1.007.987	2.198.134	378.702	1.232.873	126.890	5.458.212
Kredi ve Alacaklar	10.985.517	4.668.408	14.209.675	13.404.613	4.274.151	1.362.818	48.905.182
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Menkul Değerler	510.206	1.209.203	955.074	640.020	175.441	71.006	3.560.950
Diğer Varlıklar	280.567	214.181	576.671	787.622	18.890	3.279.560	5.157.491
Toplam Aktifler	12.460.991	7.103.012	17.973.040	15.230.408	5.841.970	17.642.512	76.251.933
Pasifler							
Banka Mevduatları	1.326.832	179.224	289	-	-	27.424	1.533.769
Diğer Mevduatlar	22.750.306	9.371.061	2.124.061	124.512	281	6.001.993	40.372.214
Para Piyasalarına Borçlanmalar	3.208.866	493.858	-	-	-	1.573	3.704.297
Muhtelif Alacaklılar	2.165.174	-	-	-	-	1.732.064	3.897.238
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	891.927	1.485.361	424.749	2.819.171	-	89.395	5.710.603
Borç Alınan Paralar	1.486.479	4.064.285	2.121.503	319.635	33.066	60.152	8.085.120
Diğer Borçlar	74	169	6.758	1.586	-	12.940.105	12.948.692
Toplam Pasifler	31.829.658	15.593.958	4.677.360	3.264.904	33.347	20.852.706	76.251.933
Bilanço İçi Kapalı Pozisyon	-	-	13.295.680	11.965.504	5.808.623	-	31.069.807
Bilanço İçi Açık Pozisyon	(19.368.667)	(8.490.946)	-	-	-	(3.210.194)	(31.069.807)
Bilanço Dışı Kapalı Pozisyon	3.373.130	6.306.477	730.144	-	-	-	10.409.751
Bilanço Dışı Açık Pozisyon	-	-	-	(8.335.041)	(1.914.845)	-	(10.249.886)
Toplam Pozisyon	(15.995.537)	(2.184.469)	14.025.824	3.630.463	3.893.778	(3.210.194)	159.865

Hisse Senedi Riski

Hisse senedi riski, Grup'un hisse senedi ve hisse senedi endeksleri fiyatlarındaki olumsuz hareketler nedeniyle uğrayabileceği olası zararlarla ilgili risktir. Grup, çoğunluğu Borsa İstanbul'da işlem gören ve hisse senedi ve hisse senedi endeksi türevleri Türk ve uluslararası borsalarda işlem gören sınırlı bir hisse portföyünü elinde bulundurmaktadır.

Kur Riski

Kur riski, döviz kuru oranlarında olumsuz hareketler nedeniyle uğranılabilecek olası zararlarla ilgili risktir. Kur Riski, Grup'un Açık Döviz Pozisyonundan ("ADP") türemiştir.

Grup, kurumsal, yerli ve uluslararası müşterilerine hizmet vermek ve işlem yapmak amacıyla ağırlıklı olarak kısa vadeli pozisyonları tutarak, tüm önde gelen para birimlerinde işlem yapmaktadır. İhraççı'nın stratejisine göre, ADP'nin gün sonunda mevzuata ilişkin limitlerle uyumlu olması gerekmektedir.

Grup, finansal pozisyonları ve nakit akışları üzerindeki geçerli döviz kurlarındaki dalgalanmaların etkilerine dair risk toplamını değerlendirir. Grup, yabancı para pozisyon

riskini azaltmak amacıyla vadeli döviz işlemleri ve swap işlemlerine girmektedir. Grup ayrıca yabancı opsiyon işlemleri yürütmektedir. Kur riskine ilişkin Grup'un pozisyon limiti BDDK tarafından belirlenen yabancı para net genel pozisyonu oranına göre belirlenir.

“Türk Hukuku Tahtındaki Düzenlemeler“ bölümünde değinildiği üzere, Türk bankacılık mercileri bankalar tarafından tutulan net açık pozisyonu düzenler ve takip eder. İhraççı'nın net döviz pozisyonu yakından Yönetim Risk Komitesi tarafından belirlenen bir limite göre Hazine Bölümü tarafından yakından takip edilir.

Düzenleyici kurumların belirlediği gibi, İhraççı'nın konsolide bağlı ortaklıkları ve iştirakleri de belirlenen döviz kuru riskine ilişkin pozisyon limiti belirler. Bahreyn şubesi faaliyetlerini Bahreyn'in yerel para birimi üzerinden düzenlemektedir.

Aşağıdaki tabloda, 31 Aralık 2011, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2013 ve 30 Eylül 2014 tarihleri itibarıyla, Grup'un net döviz pozisyonunu bilanço dışı durumlar (türevlerin itibari değerleri) da dahil olmak üzere belirtmektedir. Grup, net döviz pozisyonunu, yıllık bilanço dışı durumlarını (türevlerin itibari değerlerini) dahil ettikten sonra raporlamaktadır.

	Net	Döviz
	Durumu	
		<i>(Milyon TL)</i>
31 Aralık 2011 itibarıyla		(455,5)
31 Aralık 2012 itibarıyla		(409,6)
31 Aralık 2013 itibarıyla		(119,1)
30 Eylül 2014 itibarıyla		(1.236,7)

Döviz Kuru Riski Konsantrasyonu. Grup'un riskten korunmanın etkisi dikkate alınmadan önce maruz kaldığı döviz kuru riski aşağıdaki tabloda belirtilmiştir. Yukarıda değinildiği üzere, açık döviz pozisyonu, gün sonunda mevzuata ilişkin sınırlamalarla uyumlu olmalıdır. Uyumluluk, uygun ters işlemlere girilerek elde edilir. Bu nedenle, net maruz kalınan risk, her bir döviz cinsi için düşük seviyelerde ve limitler dahilinde sürdürülmektedir.

Aşağıdaki tabloda Grup'un 30 Eylül 2014 itibarıyla sahip olduğu döviz riski konsantrasyonu belirtilmektedir. Grup, döviz riski konsantrasyonunu sadece senelik olarak raporlamaktadır.

Aktifler	Euro	ABD Doları	Diğer	Toplam
	(Bin TL)			
Nakit (Kasada bulunan Nakit, Yabancı Para Nakdi, Nakil halinde Para, Satın Alınan Çekler, Değerli Metaller) ve T.C. Merkez Bankası Bakiyeleri	986.351	5.111.227	1.779.241	7.876.819
Bankalardan olan alacaklar	188.518	55.488	14.505	258.511
Kar/Zarar üzerinden Finansal Aktiflerin Rayiç Değeri	38.745	76.147	10.229	125.121
Para Piyasası Yatırımları	-	-	-	-
Satışa Uygun Yatırım Amaçlı Menkul Kıymetler	135.724	1.047.014	-	1.182.738
Krediler ve Alacaklar	3.897.474	6.008.275	32.688	9.938.437
Ortaklarda, İştiraklerde ve Ortak Kontrol Altındaki Şirketlerde bulunan yatırımlar	-	-	-	-
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Menkul Değerler	-	550.908	-	550.908
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Aktifler	-	44.488	-	44.488
Somut Aktifler	-	-	68	68
Soyut Aktifler	-	-	-	-
Diğer Aktifler	634.354	422.964	122	1.057.440
Toplam Aktifler	5.881.166	13.316.511	1.836.853	21.034.530
Pasifler				
Banka Mevduatı	223.767	1.133.382	47.419	1.404.568
Döviz Mevduatları	3.905.526	7.550.497	808.418	12.264.441
Para Piyasalarına Borçlanmalar	114.023	1.066.960	-	1.180.983
Diğer Finansal Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	2.192.725	4.683.471	646.226	7.522.422
İhraç Edilen Hisse Senetleri	174.458	3.179.684	-	3.354.142
Muhtelif Alacaklılar	1.499.116	677.393	38.308	2.214.817
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Pasifler	39.639	90.087	-	129.726
Diğer Pasifler	72.721	162.120	3.877	238.718
Toplam Pasifler	8.221.975	18.543.594	1.544.248	28.309.817
Net Bilanço Pozisyonu	(2.340.809)	(5.227.083)	292.605	(7.275.287)
Net Bilanço Dışı Pozisyon	1.902.411	4.320.004	(183.821)	6.038.594

Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyat ve oranlarındaki (oranlar, tahvil ve bono fiyatları ve kambiyo oranları dahil olmak üzere) belirsizliklerden ve İhraççı'nın müşterilerine sunmakta olduğu hizmet kalitesini ve karlılığını artırmak için geniş bir finansal ürün yelpazesi içeren volatil İşlem seviyelerinden doğmaktadır. Bu volatil işlemler Grup'un, ilkeler, ölçüm yöntemleri ve Grup'un tüm işlemlerine uygulanabilecek bir limit grubu vasıtasıyla piyasa riskini tanımlamasını, tahmin etmesini, denetlemesini ve etkin bir şekilde yönetmesini gerektirmektedir. Genel piyasa riski ve spesifik risklere ilişkin sermaye yeterliliği hesaplaması, BDDK tarafından yayımlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliği Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik" ile öngörülen "standart metod" ile aylık olarak hesaplanmakta ve raporlanmaktadır. Faiz oranı riski ve döviz kuru riski Grup açısından en önemli piyasa risklerini oluşturmaktadır.

Riske Maruz Değer. Risk Yönetimi Bölümü, İhraççı'nın ticari portföy ve satılmaya hazır portföyü için günlük Riske Maruz Değer (RMD) hesaplamaktadır. İhraççı özellikle, %99 güven aralığı ve 1 günlük elde tutma süresi ile tarihsel benzetim metodu benimsemiştir. RMD "tarihsel benzetim metodu" ile hesaplanmaktadır. Genel olarak, her bir risk faktörü için belirlenen "Banka Risk Toleransı" ve RMD limitleri, piyasa riskini etkin bir şekilde yönetmek ve piyasa riskini hedeflenen limitler dahilinde tutmak amacıyla belirlenmiştir. Grup'un Risk Yönetimi Departmanı, RMD tutarlarının risk limitlerine uygunluğunu günlük olarak denetlemektedir.

Dünya çapında yer alan en iyi uygulamalara göre belirlenen limitler; yalnızca faiz oranı, döviz kuru ve hisse senedi riski gibi spesifik piyasa risklerini ilişkin olmayıp, aynı zamanda İhraççı'nın alım satım amaçlı ve satılmaya hazır menkul kıymet portföylerine de ilişkindir.

Aşağıda yer alan tablolarda 31 Aralık 2011, 31 Aralık 2012, 31 Aralık 2013 ve 30 Eylül 2014'de sona eren dokuz aylık dönem itibarıyla İhraççı'nın RMD'i belirtilmektedir.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıl için							
	Toplam	Faiz	Oranı	Hisse	Senedi	Döviz	
	RMD	RMD		RMD		Kuru	riski
	RMD	RMD		RMD		RMD	
RMD	<i>(Bin TL)</i>						
Sona Eren Dönem İtibarıyla	42.653	42.706		270		2.111	
Dönem Ortalaması	36.915	36.501		603		1.764	
Dönem Maksimum	59.254	58.082		1.679		5.243	
Dönem Minimum	22.566	22.825		176		155	
31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıl için							
	Toplam	Faiz	Oranı	Hisse	Senedi	Döviz	
	RDM	RMD		RMD		Kuru	riski
	RDM	RMD		RMD		RMD	
RMD	<i>(Bin TL)</i>						
Sona Eren Dönem İtibarıyla	14.809	17.048		688		540	
Dönem Ortalaması	26.406	26.242		661		1.523	
Dönem Maksimum	43.387	43.148		1.509		4.037	
Dönem Minimum	14.040	14.643		223		124	
31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıl için							
	Toplam	Faiz	Oranı	Hisse	Senedi	Döviz	
	RDM	RMD		RMD		Kuru	riski
	RDM	RMD		RMD		RMD	
RMD	<i>(Bin TL)</i>						
Sona Eren Dönem İtibarıyla	49.035	48.835		969		127	
Dönem Ortalaması	43.011	42.869		433		1.128	
Dönem Maksimum	88.834	89.409		1.427		5.969	
Dönem Minimum	13.041	13.394		24		68	
30 Eylül 2014 tarihinde sona dokuz aylık dönem için							
	Toplam	Faiz	Oranı	Hisse	Senedi	Döviz	
	RDM	RMD		RMD		Kuru	riski
	RDM	RMD		RMD		RMD	
RMD	<i>(Bin TL)</i>						
Sona Eren Dönem İtibarıyla	21.457	22.862		61		2.722	
Dönem Ortalaması	35.596	35.354		350		2.438	
Dönem Maksimum	60.455	59.302		1.422		6.394	
Dönem Minimum	16.839	16.680		1		203	

Toplam RMD, piyasa oynaklığının azalmasına bağlı olarak, 31 Aralık 2013 tarihinden 30 Eylül 2014 tarihine kadar olan süreçte düşüşe uğramıştır.

İhraççı aynı zamanda, RMD modelinin geçerliliğini geriye dönük test yöntemiyle kontrol etmektedir. Eylül 2013 ve Eylül 2014'de yapılan geriye dönük testler arasında iki fazlalık bulunmaktadır. Geriye dönük test, risk faktörlerinde meydana gelen mevcut değişikliklerin sonucu olarak portföyde meydana gelen değişikliğin, model ile aynı dönem için öngörülen RMD'e karşılık gelip gelmediğinin tespit edilmesi için kullanılmaktadır. Dolayısıyla, bir yılda iki fazlalık bulunması modelin öngörülebilirlik gücünü doğrulamaktadır. Buna ek olarak

İhraççı her ay, ticari portföyleri üzerinde stres test analizleri ve stres RMD hesaplamaları yapmaktadır. Senaryolar faiz oranları ve döviz kuru fiyatlarının aşırı hareketlerine ilişkin olup, Türkiye’de meydana gelen son finansal krizlere dayanmaktadır. RDM stres hesaplamaları için stres dönemi, global finansal krizleri kapsamı bakımından Ocak 2008’den Aralık 2008’e kadar tanımlanmıştır.

RMD Modelinin Sınırlamaları. RMD modeli, aşırı piyasa koşulları altında İhraççı’nın karşılaşılabileceği maksimum riski yansıtamayacak olan, belirli teorik tahminlere dayanmaktadır. Grup’un metodolojisinin bazı sınırlamaları aşağıda belirtilmektedir:

- Tarihsel veri serilerinin gelecekteki risk faktörlerinin durumuna ilişkin tahmini önlemler olarak kullanımı, finansal piyasalardaki yoğun dalgalanma dönemlerinde yetersiz bulunabilir.
- RMD hesaplamalarındaki 1 günlük elde tutma süresi (veya mevzuata ilişkin amaçlarla 10 gün) İhraççı’nın bu süre zarfında tüm ticari varlıklarını likidite edebileceği anlamına gelir. Bu varsayım, finansal piyasalardaki yetersiz likidite dönemlerinde veya İhraççı’nın portföyünde yer alan belirli varlıkların kolayca likidite edilemeyeceği durumlarda piyasa riskinin eksik değerlendirilmesine sebep olabilir.
- RMD, İhraççı’nın portföyündeki olası kaybı, %99 güven aralığı için, bu oranın altındaki kayıpları dikkate almaksızın ifade etmektedir.
- Tüm hesaplamalar gün içi riskler ve gerçekleşmiş kayıplar hesaba katılmaksızın, İhraççı’nın her iş gününün sonundaki pozisyonuna dayanmaktadır.
- RMD hesaplamaları risk faktörlerinin fiyatlarında gerçekleşen küçük küçük değişikliklere dayanmaktadır. Daha büyük hareketlerde metod, portföy değerinin üzerindeki etkiyi tam olarak yansıtmamaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski, kurumun vadesi gelen borçlarını hiç veya kabul edilemez kayıplar vermeksizin karşılayamamasından doğan, kazançlara veya sermayeye ilişkin var olan veya muhtemel risk anlamına gelmektedir. Likidite riski, geri ödemelerdeki beklenmedik gecikmeler dikkate alınarak (dönem likidite riski), vadesi gelen ödeme yükümlülükleri ile potansiyel uyumsuzluğu veya beklenmedik yüksek ödeme çıkışlarını (fesih/çağrı riski) ifade etmektedir. Aynı zamanda likidite riski, (i) faiz giderlerindeki beklenmedik artışları ve (ii) pozisyonların uygun bir fiyatta, yeterli tutarlarda ve hızlı olarak kapatılamaması ve pozisyonlardan çıkılamaması sonucu oluşabilir.

Grup’un aktif ve pasif yönetiminin başlıca hedefleri, mevduat ve ATM işlemlerinin geri ödenmesine ilişkin olarak İhraççı’nın müşterilerine verdiği taahhütleri karşılayabileceği yeterli likiditeyi sağlamak, İhraççı’nın diğer likidite ihtiyaçlarını karşılamak ve sermaye yeterliliği ve diğer Merkez Bankası düzenlemeleri ile uyumu sağlamaktır. İhraççı’nın finansal ve ticari faaliyetlerinin fonlanmasında ve yatırım pozisyonlarının yönetiminde de ortaya çıkabilmektedir. Bu fonlama maliyetlerinin artması riskini ve pozisyonların uygun bir fiyatta, yeterli tutarlarda ve hızlı olarak kapatılamaması ve pozisyonlardan çıkılamamasını da içermektedir.

ALCO, İhraççı’nın aktif ve pasif yönetimi stratejisi uygulamasını oluşturmak ve gözetmek ile sorumludur. İhraççı’nın aktif ve pasif yönetimi stratejisinin hedefi; bir yandan İhraççı’nın yeterli sermayeye sahip olmasını ve sermayesini net faiz gelirini maksimize etmek için kullanmasını sağlarken bir yandan da İhraççı’nın bilançosunu likidite riski, vade riski, faiz oranı riski ve döviz kuru riskini göz önünde bulundurarak yapılandırmaktır. ALCO, kredi ve mevduat faiz oranları ve şartları için İhraççı’nın politikalarını belirlemekte ve kredi ve mevduatların vade ve fiyatlandırması ile ilgili karar almaktadır. Buna ek olarak, grup

yöneticileri, yöneticiler, müdür yardımcıları ve sabit gelir ve döviz tacirleri dahil olmak üzere Hazine Bölümü'nün üyeleri, özellikle İhraççı'nın net yabancı para satış pozisyonunu ve günlük faiz boşluk ve süresi ve İhraççı'nın risk tutarını denetlemek amacıyla her gün toplanmaktadır.

İhraççı'nın Hazine Bölümü, İhraççı'nın aktif ve pasif pozisyonunu günlük bazda yönetmek ve uygulamak ve İhraççı'nın şube ağı aracılığıyla sunulan tüm ürün ve hizmetleri için gerekli fonunun erişilebilirliğini sağlamakla görevlidir. Hazine departmanı, İhraççı'nın risk tutarını ve piyasa koşullarındaki istenmeyen değişiklikleri her gün ölçüp değerlendirmekte ve aktif ve pasifler arasındaki kısa süreli uyumsuzlukları düzenli olarak denetlemektedir.

Grup'un birincil fonlama kaynağı olan toplam mevduatlar (tüketici mevduatlarını ve diğer bankalara ödenen müşteri mevduatlarını), 31 Aralık 2011, 31 Aralık 2012, 31 Aralık 2013 ve 30 Eylül 2014 itibarıyla, sırasıyla, toplam pasiflerin %61,4, %59,0, %56,3 ve %55,0'ını oluşturmaktadır. İhraççı'nın yönetimi toplam mevduatların istikrarlı bir fonlama tabanı sağladığını düşünmektedir.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, %58,0'ı Türk Lirası cinsinden olan vadesiz mevduatlar Grup'un toplam mevduatlarının %13,8'ini oluşturmaktadır. Aynı tarih itibarıyla, Türk Lirası cinsinden olan toplam mevduatların %84,8'ini temsil eden vadeli mevduatlar, %81,2'lik oran ile toplam vadeli mevduatların çoğunluğunu temsil etmektedir. Aşağıda yer alan tabloda, belirtilen tarihler itibarıyla, para birimi ile mevduat dağılımı belirtilmektedir.

	31 Aralık itibarıyla			30 Eylül 2014 itibarıyla
	2011	2012	2013	
Vadesiz Mevduat	%9,3	%10,4	%15,0	%13,8
Türk Lirası cinsinden	%5,5	%6,2	%9,0	%8,0
Yabancı para cinsinden	%3,8	%4,2	%6,0	%5,8
Vadeli Mevduat	%90,7	%89,6	%85,0	%86,2
Türk Lirası cinsinden	%67,3	%63,0	%60,1	%59,4
Yabancı para cinsinden	%23,4	%26,6	%24,9	%26,8
Toplam Mevduat⁽¹⁾	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0
Türk Lirası cinsinden	%72,8	%69,2	%69,1	%67,4
Yabancı para cinsinden	%27,2	%30,8	%30,9	%32,6

⁽¹⁾ Toplam mevduat tüketici mevduatlarını ve diğer bankalara ödenen müşteri mevduatlarını kapsamaktadır.

Aşağıda yer alan tabloda, belirtilen tarihler itibarıyla, mevduatın vade profilin belirtilmektedir.

	31 Aralık itibarıyla			30 Eylül itibarıyla
	2011	2012	2013	2014
	<i>(Bin TL)</i>			
Vadesiz Mevduat	2.697.079	3.406.694	5.705.829	5.783.008
Türk Lirası cinsinden	1.605.097	2.041.496	3.428.621	3.353.031
Yabancı para cinsinden	1.091.982	1.365.198	2.277.207	2.429.977
1 aya kadar	2.728.758	5.585.113	5.584.455	6.670.707
Türk Lirası cinsinden	1.603.771	3.666.056	4.058.439	3.988.011
Yabancı para cinsinden	1.124.987	1.919.057	1.526.016	2.682.696
1 - 3 ay	19.435.600	21.222.671	21.706.003	24.259.687
Türk Lirası cinsinden	14.833.922	15.338.116	15.229.959	16.697.726
Yabancı para cinsinden	4.601.678	5.884.555	6.476.044	7.561.961
3 - 12 ay	3.966.901	2.451.651	4.382.160	3.140.692
Türk Lirası cinsinden	2.958.050	1.567.100	3.265.342	2.616.593
Yabancı para cinsinden	1.008.851	884.551	1.116.818	524.099
1 - 5 yıl	164.949	38.888	728.555	2.051.889
Türk Lirası cinsinden	106.270	31.000	371.822	1.581.613
Yabancı para cinsinden	58.679	7.888	356.733	470.276
5 yıl ve üzeri	-	-	-	-
Türk Lirası cinsinden	-	-	-	-
Yabancı para cinsinden	-	-	-	-
Toplam Mevduat⁽¹⁾	28.993.287	32.705.017	38.107.002	41.905.983
Türk Lirası cinsinden	21.107.110	22.643.768	26.354.183	28.236.974
Yabancı para cinsinden	7.886.177	10.061.249	11.752.818	13.669.009

(1) Toplam mevduat tüketici mevduatlarını ve diğer bankalara ödenen müşteri mevduatlarını kapsamaktadır.

Sigorta Riski

Grup tarafından piyasaya sürülen sigorta poliçeleri belli bir düzeyde risk taşımaktadır. Sigorta poliçelerinin taşıdıkları risk, sigortalanan durumun bir hak iddiası ile neticelenmesidir. Sigorta poliçelerinin doğası gereği, taşınan risk rastlantısal olduğundan dolayı söz konusu riskin öngörülebilmesi mümkün değildir.

Grup'un, sigorta poliçeleri kapsamında karşı karşıya kalabileceği temel risk, ödenen hasar ve tazminat ödemelerinin veya bunların zamanlamalarının beklentilerinden farklı olmasıdır. Hak iddialarının sıklığı ve kuvveti tahmin edilenden daha büyük olduğu hallerde söz konusu durum oluşabilir.

Yukarıda değinilen maruz kalınan risk, sigorta poliçelerinin geniş bir portföyde çeşitlendirilmesiyle bir dereceye kadar hafiflemektedir. Risklerin değişkenliği, Grup'un genel risk yönetimi çerçevesinde dikkatle seçilen ve uygulanan yüklenim politikası, reasürans stratejisi ve iç kuralları dahilinde artmaktadır. Fiyatlandırma, eğilimler ile bağlantılı olarak değişen varsayım ve istatistikler ile mevcut pazar koşulları ve geçmiş tecrübelerle dayanmaktadır.

Reasürans düzenlemeleri, orantılı, ihtiyari, afet sigortalarına ilişkin teminatları içermektedir.

Operasyonel Risk

Operasyonel risk, yetersiz veya başarısız iç süreçler, kişiler, sistemler yahut dış gelişmelerin sonucu olarak ortaya çıkabilecek doğrudan veya dolaylı zarar riskidir.

Operasyonel riskler, operasyonel riskin tanımı içerisinde yer alan bütün risklerin saptanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve yönetilmesini düzenleyen bir çerçeveden yönetilmektedir. İhraççı'nın tüm hareket ve işlemleri Model Faaliyet Süreci'nde tanımlanmış ve belgelenmiştir. Risk ve Kontrol Öz Değerlendirmesi, risk sahiplerinin görüşlerini yansıtan, yıllık bazlı bir öz değerlendirme sürecidir. 2007'den bu yana, İhraççı'nın karşı karşıya kaldığı operasyonel riskler Risk ve Kontrol Öz Değerlendirmesinde tanımlanmış, sınıflandırılmış ve vergilendirilmiştir. Ocak 2005'de başlatılan operasyonel zarar verilerini toplama, İhraççı'nın Basel II'deki "Gelişmiş Yaklaşımlar" ile uyumlu olmasını engellemektedir. Kayıp veriler birikerek anlamlı istatistiksel veriler sağlarken, henüz gelişmeye ihtiyaç duyan iş süreçleri sonuçlara göre tanımlanmaktadır. Yapısal senaryo analizi süreci, üst düzey uzmanların katılımıyla düzenlenen bir dizi seminer aracılığıyla yıllık bazda gerçekleştirilmektedir. Temel risk göstergelerini toplama ve izleme süreci, risk eğilimlerini ileriye dönük ve/veya geriye dönük izlemeye izin veren ölçümler sağlamayı amaçlamaktadır. İhraççı'nın Operasyonel Risk Yönetimi Komitesi gerekli gelişim faaliyetlerini tanımlamaktadır.

İş aksaması nedeniyle oluşan kayıpları en aza indirmek amacıyla hazırlanan bir iş sürekliliği yönetim planı, Grup tarafından uygulamaya koyulmuştur. İhraççı'nın felaket kurtarma merkezinin yaptığı kapsamlı yıllık testler, iş birimleri ve Bilgi Teknolojileri'nin katılımı ile gerçekleştirilmektedir.

Model Doğrulama

İhraççı'nın Model Doğrulama birimi, İhraççı'nın risk tahmin yeteneği ve bu yeteneğin kredi işlemlerinde kullanımını değerlendirmekten sorumludur. Birimin ana amacı, bir yandan bu modellerin uygulanmasından maksimum verim elde ederken diğer yandan da mevzuata ilişkin gerekliliklerle de uyumlu kalmayı sağlamaktır. Kredi kartlarının, bireysel kredilerin, KOBİ başvurularının ve davranışlara ilişkin puan çizelgesinin ön doğrulaması tamamlanmıştır. Mevcut puan çizelgelerinin performansları da ayrıca takip edilmektedir. Ayrıca, hazine kontrol birimi ve pazar riski yönetimi modelleri hakkında değerlendirme yapılmış ve sonuçlar yönetime rapor edilmiştir. Puan çizelgesindeki performansların periyodik takibi için, Bilgi Teknolojileri ve veri tabanı altyapısı uygulaması devam etmektedir.

Kara Para Aklama ve Terörizmin Finanse Edilmesiyle Mücadele

Türkiye, Mali Eylem Görev Gücü'ne üye ülke olup, karar para aklama, terörist faaliyetlerin finansmanı ve diğer finansal suçlarla mücadele kapsamında yasa ve yönetmelikler çıkarmıştır. Tüm bankalar ve çalışanları 5549 Sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun kapsamında kara para aklama sayılabilecek faaliyetlerin önlenmesine ilişkin olarak belirlenen gereklilikleri yerine getirmek zorundadır.

Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun ve ilgili mevzuat ana hükümleri; (a) kimlik tespiti, (b) şüpheli işlemlerin bildirimi, (c) eğitim, iç denetim, kontrol ve risk yönetim sistemleri ile diğer tedbirler, (d) devamlı bilgi verme, (e) bilgi ve belge verme, (f) kayıt ve veri muhafazası, (g) kamu kayıtları veri erişim sistemleri, (h) bireylerin ve tüzel kişilerin korunması, (i) başkası hesabına yapılan işlemlerin yazılı beyan vermesi gibi hususların düzenlenmesini içermektedir.

Mali Eylem Görev Gücü şartlarına uyum sağlamak amacıyla Terörizmin Finansmanının Önlenmesi Hakkında Kanun 16 Şubat 2013 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Bu kanun(mevcut terörle mücadele yasaları tahtında tanımlandığı üzere), terörizm finansmanı suçunun kapsamını genişletmiştir. Kanun ayrıca, terör finansmanı suç tanımlamasını ilerletmeye ve terörist varlıklarının dondurulması için gerekli yasal çerçevenin uygulanmasına yönelik önlemler içermektedir.

İhraççı yönetimi Grup'un, Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun ve yürürlükteki ilgili mevzuat, 16 Eylül 2008 tarih ve 26999 Sayılı Resmi Gazetede yayımlanan

“Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine İlişkin Yükümlülüklerle Uyum Programı Hakkında Yönetmelik” ve 9 Ocak 2008 tarih ve 26751 Sayılı Resmi Gazetede yayımlanan “Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine Dair Tedbirler Hakkında Yönetmelik” ile tam uygunluk halinde olduğu kanaatindedir. Bu düzenlemeler, uyum görevlisi atanması, kara para aklama politika ve prosedürlerin sağlamlığını test etmek amacıyla denetim ve inceleme fonksiyonu sağlanması, müşteri izleme faaliyetleri ve müşteri eğitimi gibi kara para aklamaya ilişkin yazılı politika ve prosedürlere ve “müşterini tanı” ilkesine sahip olunması gerekliliklerini içermektedir.

6.3. Madde 6.1.1 ve 6.2.’de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Yoktur.

6.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

MARKA ADI	BAŞVURU TARİHİ	PATENT KODU	DURUMU
finansbank www.vergikolay.com.tr	31.12.2012	2012/110766	Tescilli
enbanka www.enbanka.com.tr	08.12.2011	2011/106993	Tescilli
enpara.com	09.10.2012	2012/85079	Tescilli
finansbank enmenkul www.enmenkul.com.tr	20.12.2011	2011/112922	Tescilli
finansbank www.konutfinans.com.tr	25.04.2006	2006/18640	Tescilli
finanbank www.clubfinansdoctors.gen.tr	03.09.2010	2010/56875	Tescilli
finansbank enatm www.enatm.com.tr	15.12.2011	2011/110549	Tescilli
finansbank enavans www.enavans.com.tr	15.12.2011	2011/110778	Tescilli
finansbank enbank www.enbank.com.tr	02.02.2012	2012/10684	Tescilli
finansbank enbanka www.enbanka.com.tr	21.12.2011	2011/113565	Tescilli
finansbank enbankacılık www.enbankacilik.com.tr	03.02.2012	2012/11006	Tescilli
finansbank enbasit www.enbasit.com.tr	15.12.2011	2011/110785	Tescilli
finansbankl enbaşvuru www.enbaşvuru.com.tr	15.12.2011	2011/110818	Tescilli
finansbank enbirikim www.enbirikim.com.tr	14.12.2011	2011/110124	Tescilli
finansbank encard www.encard.com.tr	14.12.2011	2011/110090	Tescilli
finansbank www.encard.com	23.01.2012	2012/07012	Tescilli
finansbank endeyiz www.endeyiz.com.tr	15.12.2011	2011/110875	Tescilli
finansbank endirekt www.endirekt.com.tr	15.12.2011	2011/110958	Tescilli
finansbank www.enemeklilik.com.tr	16.12.2011	2011/111195	Tescilli
finansbank enfaiz.com	23.01.2012	2012/07023	Tescilli
finansbank enfinans www.enfinans.com.tr	09.12.2011	2011/107641	Tescilli
finansbank enfinansbank www.enfinansbank.com.tr	16.12.2011	2011/111637	Tescilli
finansbank enfon www.enfon.com.tr	16.12.2011	2011/111874	Tescilli
finansbank enhesap www.enhesap.com.tr	09.12.2011	2011/107663	Tescilli
finansbank enhesap.com	23.01.2012	2012/07037	Tescilli
finansbank enhisse www.enhisse.com.tr	19.12.2011	2011/112327	Tescilli
finansbank enhizmet www.enhizmet.com.tr	09.12.2011	2011/107688	Tescilli
finansbank enhizmet.com	23.01.2012	2012/07049	Tescilli
finansbank eninternet www.eninternet.com.tr	19.12.2011	2011/112360	Tescilli
finansbank enkart www.enkart.com.tr	09.12.2011	2011/107705	Tescilli
finansbank enkredi www.enkredi.com.tr	09.12.2011	2011/107750	Tescilli
finansbank enkredilihesap www.enkredilihesap.com.tr	19.12.2011	2011/112583	Tescilli
finansbank enle www.enle.com.tr	19.12.2011	2011/112654	Tescilli
finansbank enmasrafsiz www.enmasrafsiz.com.tr	20.12.2011	2011/112817	Tescilli

finansbank enmasrafsızbanka www.enmasrafsızbanka.com.tr	20.12.2011	2011/112887	Tescilli
finansbank enmevduat www.enmevduat.com.tr	09.12.2011	2011/107769	Tescilli
finansbank enmobil www.enmobil.com.tr	20.12.2011	2011/112931	Tescilli
finansbank enmobilbank www.enmobilbank.com.tr	20.12.2011	2011/112935	Tescilli
finansbank enmortgage www.enmortgage.com.tr	09.12.2011	2011/107946	Tescilli
finansbank enodeme.com	23.01.2012	2012/07059	Tescilli
finansbank enpara www.enpara.com.tr	12.12.2011	2011/108937	Tescilli
finansbank enpos www.enpos.com.tr	20.12.2011	2011/112973	Tescilli
finansbank ensigorta www.ensigorta.com.tr	20.12.2011	2011/112981	Tescilli
finansbank enşubesiz www.ensubesz.com.tr	12.12.2011	2011/108947	Tescilli
finansbank entalimat www.entalimat.com.tr	20.12.2011	2011/113042	Tescilli
finansbank entransfer.com	24.01.2012	2012/07256	Tescilli
finansbank envadeli www.envadeli.com.tr	12.12.2011	2011/108971	Tescilli
finansbank envadesiz www.envadesiz.com.tr	20.12.2011	2011/113111	Tescilli
finansbank enyatırımwww.enyatirim.com.tr	12.12.2011	2011/108991	Tescilli
finansbank enyatirim.com	24.01.2012	2012/07594	Tescilli
finansbank enödeme www.enodeme.com.tr	12.12.2011	2011/108930	Tescilli
finansbank enşubesizbanka www.ensubeszbanka.com.tr	20.12.2011	2011/113006	Tescilli
finansbank finansbanken www.financebanken.com.tr	20.11.2011	2011/113127	Tescilli
finansbank finansinvest şekil	09.04.2007	2007/18733	Tescilli
finansbank finansonline şekil	09.04.2007	2007/18732	Tescilli
finansbank güç sizde www.gücsizde.com.tr	02.10.2007	2007/52940	Tescilli
finansbank paramende www.paramende.com.tr	20.12.2011	2011/113146	Tescilli
finansbank paramızende www.paramizende.com.tr	20.12.2011	2011/113252	Tescilli
finansbank cardfinansticari.com.tr	07.04.2008	2008/19616	Tescilli
finansbank www.aysonuhasabi.com.tr	28.12.2010	2010/82944	Tescilli
finansbank www.aysonuhasabi.gen.tr	28.12.2010	2010/82995	Tescilli
finansbank www.aysonuhasabi.info.tr	28.12.2010	2010/83011	Tescilli
finansbank www.aysonuhasabi.net.tr	28.12.2010	2010/83002	Tescilli
finansbank www.bizcemumkun.biz.tr	14.03.2011	2011/19798	Tescilli
finansbank www.bizcemumkun.com.tr	11.03.2011	2011/19312	Tescilli
finansbank www.bizcemumkun.info.tr	14.03.2011	2011/19829	Tescilli
finansbank www.bizcemumkun.net.tr	14.03.2011	2011/19847	Tescilli
finansbank www.bizcemumkun.org.tr	11.03.2011	2011/19319	Tescilli
finansbank www.bnktr.com.tr	06.09.2012	2012/75897	Tescilli
finansbank www.borsayatirimfonlari.com.tr	05.09.2012	2012/75613	Tescilli
finansbank www.bugunuyatirimaraclari.com.tr	25.09.2009	2009/50421	Tescilli
finansbank www.bya.com.tr	19.03.2010	2010/17848	Tescilli
finansbank www.cardfinansonline.com.tr	05.07.2005	2005/27896	Tescilli
finansbank www.cardfinansgo.com.tr	30.03.2011	2011/26085	Tescilli
finansbank www.cardfinansgo.net.tr	30.03.2011	2011/26095	Tescilli
finansbank www.cardfinansguzelligi.com.tr	23.05.2012	2012/47450	Tescilli
finansbank www.cardfinansnakit.com.tr	20.02.2008	2008/08717	Tescilli
finansbank www.cardfinansone.com	16.09.2009	2009/49430	Tescilli
finansbank www.cardfinansone.com.tr	16.09.2009	2009/49425	Tescilli
finansbank www.ciftsarili.com.tr	30.12.2011	2011/118575	Tescilli
finansbank www.clfdr.com.tr	19.07.2011	2011/59633	Tescilli
finansbank www.clubfinans.com.tr	29.05.2007	2007/29032	Tescilli
finansbank www.clubfinansdoctors.com.tr	21.07.2010	2010/48031	Tescilli
finansbank www.clubfinansdoktor.com.tr	21.07.2010	2010/48045	Tescilli
finansbank www.clubfinansdoktor.gen.tr	03.09.2010	2010/56880	Tescilli
finansbank www.clubfinansdoktorlar.com.tr	21.07.2010	2010/48040	Tescilli
finansbank www.clubfinansdoktorlar.gen.tr	03.09.2010	2010/56878	Tescilli

finansbank www.cokkolaycokücretsizcokhediye.com	22.04.2005	2005/15001	Tescilli
finansbank www.cokkolaycokücretsizcokhediye.com.tr	22.04.2005	2005/15000	Tescilli
finansbank www.cokkolaycokücretsizcokhediye.net	22.04.2005	2005/14999	Tescilli
finansbank www.dijitalbankacilik.com.tr	22.06.2012	2012/57021	Tescilli
finansbank www.djist.com.tr	05.09.2012	2012/75639	Tescilli
finansbank www.dolartr.com.tr	06.09.2012	2012/75907	Tescilli
finansbank www.e-finans.com.tr	20.05.2013	2013/45299	Tescilli
finansbank www.efaturafinans.com.tr	20.05.2013	2013/45353	Tescilli
finansbank www.efinans.com.tr	20.05.2013	2013/45284	Tescilli
finansbank www.eftturkey.com.tr	05.09.2012	2012/75621	Tescilli
finansbank www.enbankacilik.com.tr	08.12.2011	2011/107048	Tescilli
finansbank www.enbankayiz.com.tr	08.12.2011	2011/107054	Tescilli
finansbank www.enbnk.com.tr	08.12.2011	2011/107081	Tescilli
finansbank www.endestek.com.tr	08.12.2011	2011/107120	Tescilli
finansbank www.enfaiz.com.tr	08.12.2011	2011/107165	Tescilli
finansbank www.ensube.com.tr	19.09.2012	2012/79529	Tescilli
finansbank www.esnafinderdininustafakeser.com.tr	21.05.2012	2012/46125	Tescilli
finansbank etfturkey.com.tr	06.09.2012	2012/75962	Tescilli
finansbank www.evimguzelevim.com.tr	04.08.2006	2006/37983	Tescilli
finansbank www.exclusive.com.tr	20.08.2008	2008/49619	Tescilli
finansbank www.finans1.com	06.10.2005	2005/43013	Tescilli
finansbank www.finans1.com.tr	06.10.2005	2005/43012	Tescilli
finansbank www.finansbankafm.com.tr	18.06.2008	2008/36447	Tescilli
finansbank www.finansbankenbank.com.tr	06.02.2012	2012/11797	Tescilli
finansbank www.finansbankenbanka.com.tr	06.02.2012	2012/11791	Tescilli
finansbank www.finansbankoksijen.com.tr	04.02.2011	2011/08897	Tescilli
finansbank www.finansbankoksijen.gen.tr	04.02.2011	2011/08898	Tescilli
finansbank www.finansbankprivate.com.tr	14.12.2009	2009/66490	Tescilli
finansbank www.finansbir.com	06.10.2005	2009/43011	Tescilli
finansbank www.finansbir.com.tr	06.10.2005	2005/43010	Tescilli
finansbank www.finansefatura.com.tr	20.05.2013	2013/45316	Tescilli
finansbank www.financemeklilik.com.tr	16.10.2006	2006/50043	Tescilli
finansbank www.finansihtiyac.com.tr	06.08.2010	2010/51550	Tescilli
finansbank www.finansihtiyac.gen.tr	06.08.2010	2010/51571	Tescilli
finansbank www.finanskonut.com.tr	12.06.2008	2008/35307	Tescilli
finansbank www.finanskredi.com.tr	06.08.2010	2010/51565	Tescilli
finansbank www.finansmortgage.com.tr	25.04.2006	2006/18639	Tescilli
finansbank www.finansoksijen.com.tr	07.02.2011	2011/09513	Tescilli
finansbank www.finansoksijen.net.tr	04.02.2011	2011/08899	Tescilli
finansbank www.finansonline.com.tr	05.01.2006	2006/00816	Tescilli
finansbank www.finansoto.com.tr	17.12.2007	2007/67138	Tescilli
finansbank www.finanspos.com	16.03.2011	2011/21274	Tescilli
finansbank www.finanspos.com.tr	19.01.2011	2011/04320	Tescilli
finansbank www.finanspos.gen.tr	20.01.2011	2011/04548	Tescilli
finansbank www.finanstuketici.com.tr	04.12.2008	2008/70215	Tescilli
finansbank www.finanstuketicifinansmani.com.tr	25.12.2008	2008/73183	Tescilli
finansbank www.finansup.com.tr	30.09.2010	2010/62377	Tescilli
finansbank www.finarmoni.com.tr	27.11.2006	2006/57746	Tescilli
finansbank www.finclubyasamatolyesi.com.tr	16.09.2009	2009/49418	Tescilli
finansbank www.fix-card.com.tr	19.04.2010	2010/25744	Tescilli
finansbank www.fix-kard.com.tr	19.04.2010	2010/25748	Tescilli
finansbank www.fixcard.com.tr	19.04.2010	2010/25757	Tescilli
finansbank www.fixcard.gen.tr	17.02.2011	2011/12704	Tescilli

finansbank www.fikkart.com.tr	19.04.2010	2010/25769	Tescilli
finansbank www.fonline.com.tr	05.09.2012	2012/75632	Tescilli
finansbank www.fpy.com.tr	31.08.2006	2006/42136	Tescilli
finansbank www.gldtr.com.tr	05.09.2012	2012/75592	Tescilli
finansbank www.globalmagazam.com.tr	28.09.2012	2012/81983	Tescilli
finansbank www.gocard.com.tr	06.07.2007	2007/37022	Tescilli
finansbank www.gocard.net.tr	30.03.2011	2011/26112	Tescilli
finansbank www.gocool.com.tr	12.01.2010	2010/01558	Tescilli
finansbank www.gogogo.com.tr	13.12.2007	2007/66597	Tescilli
finansbank www.goldist.com.tr	05.09.2012	2012/75585	Tescilli
finansbank www.gumustr.com.tr	06.09.2012	2012/75900	Tescilli
finansbank www.i-bank.com.tr	11.03.2008	2008/14083	Tescilli
finansbank www.ibank.com.tr	11.03.2008	2008/14082	Tescilli
finansbank www.ilkartimcardfinans.com.tr	05.09.2012	2012/75560	Tescilli
finansbank www.ilkredikartim.com.tr	05.09.2012	2012/75547	Tescilli
finansbank www.ist30.com.tr	06.09.2012	2012/75867	Tescilli
finansbank www.kartislemeleri.com.tr	12.06.2012	2012/53478	Tescilli
finansbank www.kartislemelerim.com.tr	12.06.2012	2012/53487	Tescilli
finansbank www.kobielit.com.tr	03.12.2010	2010/76280	Tescilli
finansbank www.kobielite.com.tr	03.12.2010	2010/73273	Tescilli
finansbank www.kobimeydan.biz.tr	31.03.2011	2011/26422	Tescilli
finansbank www.kobimeydan.com.tr	30.03.2011	2011/26225	Tescilli
finansbank www.kobimeydan.gen.tr	30.03.2011	2011/26238	Tescilli
finansbank www.kobimeydan.info.tr	31.03.2011	2011/26468	Tescilli
finansbank www.kobimeydan.net.tr	31.03.2011	2011/26463	Tescilli
finansbank www.kobimeydan.org.tr	31.03.2011	2011/26350	Tescilli
finansbank www.kobimeydanacik.com.tr	30.09.2011	2011/77247	Tescilli
finansbank www.kobimeydani.biz.tr	30.03.2011	2011/26184	Tescilli
finansbank www.kobimeydani.com.tr	30.03.2011	2011/26132	Tescilli
finansbank www.kobimeydani.gen.tr	30.03.2011	2011/26144	Tescilli
finansbank www.kobimeydani.info.tr	30.03.2011	2011/26215	Tescilli
finansbank www.kobimeydani.net.tr	30.03.2011	2011/26206	Tescilli
finansbank www.kobimeydani.org.tr	30.03.2011	2011/26178	Tescilli
finansbank www.kolaybankacilik.com.tr	06.02.2008	2008/06501	Tescilli
finansbank www.kredikolay.com	07.03.2006	2006/08585	Tescilli
finansbank www.kredikolay.com.tr	07.03.2006	2006/08584	Tescilli
finansbank www.kredikolayceptencom.tr	04.08.2006	2006/37981	Tescilli
finansbank www.kredikolayinternetten.com.tr	04.08.2006	2006/37985	Tescilli
finansbank www.kredikolaysahibinden.com.tr	04.08.2006	2006/37982	Tescilli
finansbank www.mortgagekolay.com.tr	27.07.2009	2009/39822	Tescilli
finansbank www.nakitnaktasi.com.tr	22.01.2007	2007/02001	Tescilli
finansbank www.paranaktasi.com.tr	22.01.2007	2007/02000	Tescilli
finansbank www.vadecard.com.tr	03.12.2009	2009/64106	Tescilli
finansbank www.vadekart.com.tr	03.12.2009	2009/64102	Tescilli
finansbank www.worldsignia.com.tr	04.04.2012	2012/32101	Tescilli
finansbank www.xclusive.com.tr	20.08.2008	2008/49617	Tescilli
finansbank www.xclusivedoctors.com.tr	21.07.2010	2010/48023	Tescilli
finansbank www.xclusivedoctors.gen.tr	03.09.2010	2010/56871	Tescilli
finansbank www.zenginfaizi.com.tr	22.06.2012	2012/57029	Tescilli
finansbank şubesiz banka www.subesizbanka.com.tr	20.12.2011	2011/113287	Tescilli
finansportföy borsayatirimfonlari.com	15.10.2012	2012/87020	Tescilli
finansportföy www.finansportfoy.com.tr	05.09.2012	2012/75571	Tescilli
goldist istanbul borsa yatırım fonu istanbul gold b tipi altın borsa yatırım fonu www.goldist.com.tr	17.10.2006	2006/50209	Tescilli
www.cardfinans.gen.tr	07.07.2010	2010/44527	Tescilli

www.cardfinanscarsi.com.tr şekil	10.05.2004	2004/13048	Tescilli
www.ekpara.com.tr	26.11.2012	2012/98106	Tescilli
www.enparafinansbank.com.tr	10.09.2012	2012/76860	Tescilli
www.finansbank.gen.tr	29.06.2010	2010/42458	Tescilli
www.finansbankefatura.com.tr	20.05.2013	2013/45304	Tescilli
www.finansbankefinans.com.tr	20.05.2013	2013/45309	Tescilli
www.finansbankenpara.com.tr	10.09.2012	2012/76851	Tescilli
www.finansbanklabeslen.com.tr	06.03.2013	2013/20437	Tescilli
www.finansbankposkasa.com.tr	19.04.2013	2013/36640	Tescilli
www.finansbankvergikolay.com.tr	31.12.2012	2012/110771	Tescilli
www.finansbankyazarkasapos.com.tr	19.04.2013	2013/36632	Tescilli
www.geleceginpatronlari.com.tr	03.04.2013	2013/30700	Tescilli
www.hemsireclub.com.tr	08.11.2012	2012/92929	Tescilli
www.hemsirekulubu.com.tr	08.11.2012	2012/91941	Tescilli
www.herkesebicardfinans.com.tr	22.03.2013	2013/26798	Tescilli
www.herkesebicardfinanslazim.com.tr	22.03.2013	2013/26737	Tescilli
www.herkesebircardfinanslazim.com.tr	22.03.2013	2013/26777	Tescilli
www.nakit24.com	23.02.2011	2011/14471	Tescilli
www.nakit24.com.tr	23.02.2011	2011/14465	Tescilli
www.quartzwm.com.tr	14.06.2013	2013/53434	Tescilli
www.yatirimhapi.com.tr	26.11.2012	2012/98118	Tescilli
www.cardfinansmekli.com.tr	19.09.2013	2013/78304	Tescilli
finans asset management etfturkey.com	15.10.2012	2012/86998	Tescilli
fbist fbist istanbulbond etf www.fbist.com.tr şekil	07.05.2007	2007/24888	Tescilli
fbist istanbul bond etf şekil	03.04.2007	2007/17269	Tescilli
1ay3hafta olsun	04.02.2011	2011/08895	Tescilli
YATIRIM HAPI	17.01.2013	2013/04785	Tescilli
anadolu markaları finansbank kobi bankacılığı'nın katkılarıyla şekil	18.02.2008	2008/08256	Tescilli
bizce mümkün	17.09.2012	2012/78867	Tescilli
card finans	10.06.2003	2003/14571	22.02.2013 tarihinde yenilendi
card finans university şekil	05.09.2003	2003/23580	04.09.2013 Tarihinde yenilendi
card finans şekil	10.06.2003	2003/14572	22.02.2013 tarihinde yenilendi
cardfinans 24 atm şekil	15.03.2002	2002/05367	07.02.2013 tarihinde yenilendi
cardfinans anında ekstra kredi	21.05.2010	2010/33465	Tescilli
cardfinans business nakit	27.05.2009	2009/27204	Tescilli
cardfinans businesscard 4273 validthru şekil	11.04.2012	2002/08167	08.02.2012 tarihinde yenilendi
cardfinans classic	15.03.2002	2002/05364	07.02.2012 tarihinde yenilendi
cardfinans ekspes	13.05.2008	2008/28329	Tescilli
cardfinans gold	15.03.2012	2002/05366	07.02.2012 tarihinde yenilendi
cardfinans kobi nakit	27.03.2009	2009/15235	Tescilli
cardfinans nakit taksit yapan ilk banka kartı şekil	08.06.2009	2009/29955	Tescilli
cardfinans on-air	14.05.2010	2010/32000	Tescilli
cardfinans one şekil	17.09.2009	2009/49479	Tescilli
cardfinans platinum	15.03.2002	2002/05365	07.02.2012 tarihinde

			yenilendi
cardfinans tarım	26.04.2011	2011/34399	Tescilli
cardfinans vade kart	09.04.2009	2009/17683	Tescilli
cardfinans vade kart nakit	14.05.2009	2009/17695	Tescilli
cardfinansnakit	15.01.2008	2008/02114	Tescilli
clubfinans kobielit	26.11.2010	2010/74699	Tescilli
clubfinans kobielite	26.11.2010	2010/74664	Tescilli
core	03.03.2005	2005/06902	Tescilli
core finans şekil	03.03.2005	2005/06901	Tescilli
djist istanbul20 şekil	22.09.2004	2004/30529	Tescilli
djist	22.09.2004	2004/30530	Tescilli
enpara	10.06.2013	2013/51792	Tescilli
fbist fbist istanbulbond etf www.fbist.com.tr şekil	07.05.2007	2007/24888	Tescilli
fbist istanbul bond etf şekil	03.04.2007	2007/17269	Tescilli
finans 24 şekil	28.12.2009	99/022904	12.10.2010 tarihinde yenilendi
finans majistral tarife	23.09.2010	2010/60395	Tescilli
finansbank	05.09.2000	2000/18569	07.06.2010 tarihinde yenilendi
finansbank	24.01.2012	2012/07618	Tescilli
finansbank arabakolay	16.07.2010	2010/46927	Tescilli
finansbank artı kredi şekil	26.11.2010	2010/74685	Tescilli
finansbank aysonu hesabi şekil	08.12.2010	2010/77375	Tescilli
finansbank banka türkiye yüksek piyasa değerli bankalar borsa yatırım fonu şekil	24.12.2010	2010/82210	Tescilli
finansbnk biriktirenhesap	18.04.2007	2007/20933	Tescilli
finansbank cardfinans go	13.12.2007	2007/66598	Tescilli
finansbank cardfinans vade card	28.12.2009	2009/70027	Tescilli
finansbank cardnakit	04.02.2005	2005/03251	Tescilli
finansbank career 2.0	06.04.2012	2012/32687	Tescilli
finansbank clubfinans	01.02.2006	2006/03192	Tescilli
finansbank clubfinans exclusive	07.04.2008	2008/19617	Tescilli
finansbank clubfinans xclusive	07.04.2008	2008/19618	Tescilli
finansbank dijital bankacılık	22.06.2012	2012/57019	Tescilli
finansbank dinamik kredi	23.09.2010	2010/60402	Tescilli
finansbank dolar a.b.d hazine bonosu dolar b tipi borsa yatırım fonu	21.05.2012	2012/46123	Tescilli
finansbank döviz pos	26.03.2010	2010/19682	Tescilli
finansbank emeklilik kolay	18.04.2007	2007/20931	Tescilli
finansbank en bankacılık	23.01.2012	2012/06991	Tescilli
finansbank en akademi	22.08.2012	2012/72571	Tescilli
finansbank evkolay	16.07.2010	2010/46917	Tescilli
finansbank exclusive	20.08.2008	2008/49616	Tescilli
finansbank faturakolay	02.04.2010	2010/21644	Tescilli
finansbank finans expres	30.06.2005	2005/27088	Tescilli
finansbank finans up	23.09.2010	2010/60362	Tescilli
finansbank finans1	06.05.2005	2005/43009	Tescilli
finansbank finansadslpos	11.05.2009	2009/23630	Tescilli
finansbank finansbirikim	05.04.2006	2006/13580	Tescilli
finansbank finansexpres	22.09.2005	2005/40268	Tescilli
finansbank finansexpres pos	05.03.2009	2009/10670	Tescilli
finansbank finanskonut	12.06.2008	2008/35308	Tescilli
finansbank finansoto	05.06.2008	2008/33884	Tescilli
finansbank fix card	30.09.2010	2010/62374	Tescilli

finansbank go	09.04.2008	2008/21016	Tescilli
finansbank gt-30 a tipi borsa yatırım fonu	24.12.2010	2010/82180	Tescilli
finansbank gümüş istanbul gümüş borsa yatırım fonu	21.05.2012	2012/46120	Tescilli
finansbank harcama uyarı servisi	26.03.2010	2010/19800	Tescilli
finansbank hayat kolay	18.04.2007	2007/20932	Tescilli
finansbank hesabını bilen paket	07.07.2010	2010/44635	Tescilli
finansbank ihtiyaçkolay	16.07.2010	2010/46935	Tescilli
finansbank internetkolay	11.12.2006	2006/61313	Tescilli
finansbank ist-30 imkb 30 a tipi borsa yatırım fonu şekil	24.12.2010	2010/82189	Tescilli
finansbank kasa pos	23.05.2013	2013/46539	Tescilli
finansbank kobi birlik	13.09.2006	2006/44183	Tescilli
finansbank kobi meydanı şekil	14.04.2011	2011/31055	Tescilli
finansbank kobi yatırım	13.09.2006	2006/44178	Tescilli
finansbank kobibankacılığı	11.07.2007	2007/37792	Tescilli
finansbank kobidestek	13.09.2006	2006/44182	Tescilli
finansbank kobidestek dış ticaret	13.09.2006	2006/44177	Tescilli
finansbank kobidestek imalat	13.09.2006	2006/44176	Tescilli
finansbank kobidestek mermer	13.09.2006	2006/44175	Tescilli
finansbank kobidestek otomotiv	13.09.2006	2006/44174	Tescilli
finansbank kobidestek taahhüt	13.09.2006	2006/44173	Tescilli
finansbank kobidestek tarım	13.09.2006	2006/44172	Tescilli
finansbank kobidestek ticari araç	13.09.2006	2006/44171	Tescilli
finansbank kobidestek turizm	13.09.2006	2006/44170	Tescilli
finansbank kobiekstra	13.09.2006	2006/44169	Tescilli
finansbank kobifinans danışma hattı	27.02.2008	2008/10833	Tescilli
finansbank kobihizmet	13.09.2006	2006/44181	Tescilli
finansbank kobikredi	13.09.2006	2006/44180	Tescilli
finansbank kobimeydan	14.04.2011	2011/30934	Tescilli
finansbank kobinakit	13.09.2006	2006/44179	Tescilli
finansbank kobinakit hesap	25.08.2009	2009/45299	Tescilli
finansbank kolay bankacılık	18.02.2008	2008/08255	Tescilli
finansbank konutkolay	16.07.2010	2010/46913	Tescilli
finansbank kredikolay	16.01.2006	2006/01118	Tescilli
finansbank kredikolay cepten	17.05.2006	2006/23055	Tescilli
finansbank kredikoaly internetten	17.05.2006	2006/23054	Tescilli
finansbank mortgagekolay	15.02.2010	2010/09216	Tescilli
finansbank nakit 24 ekstra şekil	24.02.2006	2006/06975	Tescilli
finansbank nakit 24 şekil	24.02.2006	2006/06974	Tescilli
finansbank nakitcard	04.02.2005	2005 03250	Tescilli
finansbank nakitmatik	22.04.2005	2005/15002	Tescilli
finansbank nakirpara	04.02.2005	2005/03252	Tescilli
finansbank otokolay	16.07.2010	2010/46924	Tescilli
finansbank otomobilkolay	16.07.2010	2010/46940	Tescilli
finansbank parapuan şekil	19.06.2002	2002/15004	10.08.2012 tarihinde yenilendi
finansbank pos kasa	23.05.2013	2013/46533	Tescilli
finansbank q	24.05.2013	2013/47149	Tescilli
finansbank quartz	22.05.2013	2013/46346	Tescilli
finansbank quartz wealth management	22.05.2013	2013/46387	Tescilli
finansbank sosyalsist	28.11.2000	2000/25769	Tescilli
finansbank sözünüze bedava kredi	02.04.2010	2010/21656	Tescilli
finansbank tahsilatkolay	30.04.2007	2007/23275	Tescilli
finansbank vade kart	09.04.2009	2009/17670	Tescilli
finansbank vade kart nakit	09.04.2009	2009/17678	Tescilli

finansbank vadekart kobielit şekil	26.11.2010	2010/74674	Tescilli
finansbank vadekart kobi elite	26.11.2010	2010/74667	Tescilli
finansbank çek kart	25.02.2010	2010/11969	Tescilli
finansbank xclusive	20.08.2008	2008/49620	Tescilli
finansbank yatırım kolay	10.10.2006	2006/48856	Tescilli
finansbank yükleniş	02.04.2010	2010/21651	Tescilli
finansbank zengin faizi	22.06.2012	2012/57015	Tescilli
finanscope	03.09.2010	2010/56882	Tescilli
finansmeklilik güvenli yaşam yıllık hayat sigortası	30.06.2011	2011/55139	Tescilli
finansmeklilik tehlikeli hastalıklar yıllık hayat sigortası	28.06.2011	2011/54222	Tescilli
finansmeklilik tek primli birikimli hayat sigortası	30.06.2011	2011/55171	Tescilli
finansmeklilik yarınlara yatırım hayat sigortası	01.11.2011	2011/87834	Tescilli
finansmeklilik şekil	14.01.2009	2009/01523	Tescilli
finansmeklilik hayat şekil	14.01.2009	2009/01482	Tescilli
finansinvest hayata yatırım yap	21.05.2013	2013/45877	Tescilli
finansleasing	22.03.2013	2013/26802	Tescilli
finansonline fx	09.01.2012	2012/02328	Tescilli
finansportföy	05.09.2012	2012/75565	Tescilli
finanspos	17.03.2011	2011/21510	Tescilli
finanswebpos	20.09.2000	2000/19978	21.09.2010 tarihinde yenilendi
finansbank nöbetçi hesap	17.05.2006	2006/23056	Tescilli
finclub	14.04.2011	2011/30951	Tescilli
finclub yaşam atölyesi	14.04.2011	2011/30972	Tescilli
fonline	05.09.2012	2012/75623	Tescilli
ggi worldwide	03.05.2012	2012/40707	Tescilli
goldist istanbul altın borsa yatırım fonu istanbul gold b tipi altın borsa yatırım fonu	05.09.2012	2012/75579	Tescilli
hemşire	14.11.2012	2012/94752	Tescilli
hemşire card	14.11.2012	2012/94723	Tescilli
hemşire club	14.11.2012	2012/94727	Tescilli
hemşire kart	14.11.2012	2012/94730	Tescilli
hemşire klüp	14.11.2012	2012/94738	Tescilli
hemlir kulübü	14.11.2012	2012/94742	Tescilli
hemşireler	14.11.2012	2012/94765	Tescilli
hemşireler kulübü	14.11.2012	2012/94916	Tescilli
ilk kartım	03.09.2013	2013/73889	Tescilli
ist30 ise 30 equity exchange traded fund finansbank a.ş. İmkb-30 a tipi borsa yatırım fonu	06.09.2012	2012/75861	Tescilli
kobielit	09.11.2010	2010/71435	Tescilli
kobielite	09.11.2010	2010/71439	Tescilli
kobifinans	20.04.2004	2004/11000	Tescilli
nakit24	23.02.2011	2011/14434	Tescilli
nfist non financial istanbul 20 şekil	28.12.2005	2005/57330	Tescilli
parapuan	23.09.2010	2010/60364	Tescilli
posaparola	08.06.2010	2010/37462	Tescilli
qfinansbank	24.05.2013	2013/47153	Tescilli
quartz finansbank	22.05.2013	2013/46342	Tescilli
quartzwm	31.05.2013	2013/49204	Tescilli
smist turkish smaller companies istanbul 25 şekil	01.06.2006	2006/26117	Tescilli
webpos	06.10.2000	2000/21455	01.09.2010 tarihinde yenilendi
yıldız hemşire	14.11.2012	2012/94917	Tescilli
yıldız hemşireler	14.11.2012	2012/94922	Tescilli
çift sarili	21.11.2011	2011/113530	Tescilli

şekil	28.12.1999	99/022903	08.10.2009 tarihinde yenilendi
şekil	05.09.2000	2000/18570	08.06.2010 tarihinde yenilendi
hemşireler kulübü	14.11.2012	2012/94769	Tescilli
finansbank finansçı	05.12.2013	2013/99460	Tescilli
finansbank finansçı lazım	05.12.2013	2013/99469	Tescilli
finansbank herkese finansçı lazım	05.12.2013	2013/99451	Tescilli
hazırmısın finansçı	05.12.2013	2013/99475	Tescilli
çekici hesap	13.12.2013	2013/101895	Tescilli

6.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Rekabet konumuna ilişkin olarak yapılan açıklamalar Türkiye Bankalar Birliği kaynağından temin edilmiştir.

6.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

6.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

The National Bank of Greece

En eski Yunan bankası olan NBG, 1841 yılında ticari banka olarak kurulmuştur. NBG, iştirak ve bağlı ortaklıklarıyla birlikte Yunanistan'daki önde gelen finansal gruplarından birini oluşturmakta ve (konut kredisi ve tüketici kredisi dahil) bireysel bankacılık, ticari bankacılık ve yatırım bankacılığı, aracılık hizmetleri, finansal kiralama, faktoring, varlık yönetimi ve sigortacılığın da içinde bulunduğu birçok finansal hizmeti sağlamaktadır. NBG, özellikle (Grup vasıtasıyla Türkiye dahil olmak üzere) Güneydoğu Avrupa olmak üzere uluslararası alanda faaliyet göstermektedir.

NBG, Atina Borsası'nın kuruluş tarihi olan 1880 yılından beri Atina Borsası'nda, 1999 yılından beri ise New York borsasında işlem görmektedir. Güneydoğu Avrupa'daki stratejik yönelimi doğrultusunda, NBG, İhraççı da dahil olmak üzere bölgede çeşitli bankaları satın almıştır. 30 Eylül 2014 itibarıyla, NBG Grubu'nun uluslararası ağı, (Birleşik Krallık, Mısır ve Kıbrıs Rum Kesimi'nde yer alan yabancı iştirakleri ve banka şubeleri de dahil olmak üzere) geleneksel bankacılık hizmetleri ile finansal ürün ve hizmetler sunan 1.226 şubeden oluşmaktadır. NBG Grubu, Türkiye (Finansbank), Bulgaristan, Romanya, Makedonya Eski Yugoslavya Cumhuriyeti ("MEYC"), Sırbistan, Kıbrıs Rum Kesimi, Arnavutluk ve Güney Afrika Cumhuriyeti olmak üzere ticari bankacılık alanında faaliyet gösteren sekiz iştirake sahiptir. NBG ayrıca, iştiraki NBG Bank (Malta) Ltd. vasıtasıyla, Malta'da da faaliyet göstermektedir.

Unvanı, merkezi, iştirak ve oy hakkı oran ve tutarları gibi bilgiler dahil olmak üzere İhraççı'nın mevcut tüm bağı ortaklıklarının dökümü:

Unvanı	Kuruluş Yeri	Faaliyet Konusu	İhraççı'nın Pay Oranı (%)
30 Eylül 2014			
İŞTİRAKLER			
1. Finans Finansal Kiralama A.Ş. (Finans Leasing)	Türkiye	Finansal Kiralama	69,01
2. Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş. (Finans Faktoring)	Türkiye	Faktoring Hizmetleri	100,00
3. Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Finans Yatırım)	Türkiye	Menkul Kıymet Aracılık Hizmetleri	99,74
4. Finans Portföy Yönetimi A.Ş. (Finans Portföy)	Türkiye	Portföy Yönetimi	99,71
5. Finans Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Finans Yatırım Ortaklığı)	Türkiye	Yatırım Ortaklığı	76,15 ^(*)
6. İbtech Uluslararası Bilişim ve İletişim Teknolojileri Araştırma, Geliştirme, Danışmanlık, Destek San. ve Tic. A.Ş. (IBTech)	Türkiye	Bilgi Teknolojileri	99,99
7. EFİNANS Elektronik Ticaret ve Bilişim Hizmetleri A.Ş. (EFinans)	Türkiye	E-Faturalama	51,00
ORTAK GİRİŞİM			
1. Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Cigna Finans Emeklilik) ^(**)	Türkiye	Bireysel Emeklilik ve Sigorta	49,00
2. Bantaş Nakit ve Kıymetli Mal Taşıma ve Güvenlik Hizmetleri A.Ş. (Bantaş)	Türkiye	Nakit Transferi	33,33

^(*)İhraççı'nın şirket üzerindeki ortaklık payı %10,01 olup, geriye kalan %66,14'lük kısım BİST'de işlem gören hisselerin alımından oluşmaktadır.

^(**)Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. İhraççı'nın birlikte kontrol edilen ortaklığıdır.

Finans Leasing

Finans Leasing 1990 yılında kurulmuş olup, payları Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Türkiye Finansal Kiralama Derneği verilerine göre, Finans Leasing, 31 Mart 2014 itibarıyla, 188 milyon ABD Doları tutarındaki toplam iş hacmiyle, Türkiye'deki finansal kiralama sektöründe %5,4'lük bir paya sahiptir. Finans Leasing'in finansal kiralama portföyü, birçok sektöre yayılmış olup, 30 Eylül 2014 itibarıyla finansal kiralama alacakları şu şekildedir: inşaat %26,4, tekstil %15,5, imalat %14,3, sağlık ve sosyal aktiviteler %7,8, kimyasal ürünler %6,0, basım %4,1, ahşap ve ahşap ürünleri %4,1 ve madencilik ve taş ocağı işletmeleri %4,0. 30 Eylül 2014 itibarıyla, Finans Leasing'in toplam varlıklarının değeri 1.864,3 milyon TL olup, 30 Eylül 2014'te sona eren dokuz aylık dönemdeki net karı ise 34,0 milyon TL'dir.

13 Ağustos 2010'da Grup, Finans Leasing'in paylarının bir kısmının NBG'ye satışına ilişkin ihale sürecini tamamlamıştır. İhale süreci sonunda, NBG, Finans Leasing'in sermayesinin %27,3'üne tekabül eden payları, toplamda 81,7 milyon TL karşılığında satın almıştır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Grup dahil NBG Grubu üyeleri, Finans Leasing'in paylarının %98,9'unu müştereken elinde bulundurmaktadır.

Finans Faktoring

Finans Faktoring, merkez ofisi İstanbul'da olmak üzere, Ankara, Antalya, İzmir, Gebze, Adana ve İkitelli'de yer alan şubeleriyle faaliyet göstermekte olup, faaliyetlerine Ekim 2009'da başlamıştır. 30 Eylül 2014 itibarıyla, Finans Faktoring'in toplam varlıklarının değeri 500,1 milyon TL olup, 30 Eylül 2014'te sona eren dokuz aylık dönemdeki net karı ise 3,1 milyon TL'dir. 30 Eylül 2014 itibarıyla, Finans Faktoring'in toplam faktoring alacakları 483,0 milyon TL olup, ödenmiş sermayesi ise 20 milyon TL'dir. Faktoring alacaklarının önemli sektör grupları bazında dağılımı şu şekildedir: İnşaat %17,5, ulaşım ve depolama %14,3, tekstil %12,0, ticaret %10,7 ve metal endüstrisi %6,2.

Finans Yatırım

Finans Yatırım 1996 yılının Aralık ayında kurulmuş olup, faaliyetlerine 1997 yılının Ocak ayında başlamıştır. Bir aracı kuruluş olarak Finans Yatırım, hem bireysel hem de kurumsal yatırımcılara yatırım danışmanlığı ve aracılık hizmetleri, portföy yönetimi, türev araçları aracılığı, (yabancı döviz, kur farkı sözleşmeleri (CFDs) gibi) kaldıraçlı işlemler, açığa satış ve sermaye piyasası araçlarının kredili satışı, fon yatırımı hizmetleri ve kurumsal finansman hizmetleri dahil geniş bir finansal hizmet yelpazesi sunmaktadır. Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, aracı kuruluşların faaliyetleri, SPK tarafından, söz konusu aracı kuruluşa ilişkin spesifik faaliyetler için verilen ruhsatlara tabi olup, Finans Yatırım, tüm sermaye piyasası faaliyetlerine ilişkin ruhsatlara sahiptir. Finans Yatırım, 30 Eylül 2014'te sona eren dokuz aylık dönemde Borsa İstanbul üyeleri tarafından yapılan işlem istatistiklerine göre, %4,3 oranındaki Pazar payıyla, Borsa İstanbul'da işlem gören hisse hacmi büyüklüğü bakımından sekizinci sıradadır. 30 Eylül 2014 itibarıyla, Finans Yatırım'ın toplam varlıklarının değeri 310,1 milyon TL olup, 30 Eylül 2014'te sona eren dokuz aylık dönemdeki net karı ise 2,6 milyon TL'dir.

Finans Portföy

Finans Portföy, 2000 yılının Eylül ayında kurulmuş olup, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 8 adet borsa yatırım fonu, 15 yatırım fonu, 9 emeklilik fonu, 1 serbest fon, 1 yatırım ortaklığı ve yüksek gelir grubundaki müşterilerin özel portföylerini yönetmiştir. 30 Eylül 2014 itibarıyla, Finans Portföy'ün toplam varlıklarının değeri 11,2 milyon TL olup, 30 Eylül 2014'te sona eren dokuz aylık dönemdeki net karı ise 0,6 milyon TL'dir.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla %1,2 pazar payına sahip olan Finans Portföy'ün yine aynı tarih itibarıyla yönettiği varlık büyüklüğü 1.041,2 milyon TL'dir.

Finans Yatırım Ortaklığı

Finans Yatırım Ortaklığı 1995 yılında kurulmuş olan, sermaye ve para piyasası araçlarından oluşan portföyleri yöneten bir ucu kapalı yatırım şirketidir. Finans Yatırım Ortaklığı'nın hisseleri 1996 yılından beri Borsa İstanbul'da işlem görmektedir ve şu anda hisselerinin yaklaşık %11'i Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. 31 Aralık 2013 itibarıyla, toplam varlıklarının değeri 19,9 milyon TL olan Finans Yatırım Ortaklığı'nın toplam varlıklarının değeri 30 Eylül 2014 itibarıyla 21,3 milyon TL'ye ulaşmıştır. 31 Aralık 2013'te sona eren bir yıllık dönemde toplamda 2,1 milyon TL tutarında zarar eden Finans Yatırım Ortaklığı'nın, 30 Eylül 2014'te sona eren dokuz aylık dönemdeki net karı 1,4 milyon TL'dir. Finans Yatırım Ortaklığı, 21 Mayıs 2014 tarihindeki Yönetim Kurulu toplantısında şirketin tasfiyesine ilişkin karar almıştır. 30 Mayıs 2014 itibarıyla, Finans Yatırım Ortaklığı tasfiye sürecine ilişkin izin almak üzere SPK'ya başvurmuş olup, SPK, 8 Ağustos 2014 tarihinde tasfiye sürecine ilişkin

olarak izin vermiştir. Tasfiye kararı, 20 Ekim 2014 tarihli genel kurul toplantısında Finans Yatırım Ortaklığı'nın pay sahiplerinin onayına sunulmuş olup, söz konusu tasfiye kararı 7 Kasım 2014 tarihi itibarıyla Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiştir. Tasfiye sürecinin 2015'in ilk yarısında tamamlanması beklenmektedir.

Cigna Finans Emeklilik

Finans Emeklilik 2007 yılında kurulmuş olup, hayat sigortası hizmetleri sağlamakta, emeklilik fonları kurmakta ve bireysel emeklilik sözleşmeleri akdetmektedir. Finans Emeklilik, ilgili ruhsatları almasını müteakip, 2007 yılında hayat ve kaza sigortaları pazarında, 2008 yılında ise bireysel emeklilik pazarında faaliyet göstermeye başlamıştır.

9 Kasım 2012'de, Grup, Cigna Finans Emeklilik'in paylarının %51'ini 202,9 milyon TL karşılığında Cigna'ya satmış olup, satışa ilişkin sözleşmeler tahtında Grup'a kar payında imtiyaz tanınmak suretiyle bir koşullu ödeme yapısı kurmuştur. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Grup, Finans Emeklilik'in paylarının %49'unu elinde bulundurmaktadır ve satış işlemini müteakiben Finans Emeklilik, Grup'un finansal tablolarında özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir. İhraççı ve Finans Emeklilik, hayat sigortası ve bireysel emeklilik ürünlerine ilişkin 15 yıl süreli bir münhasır acentelik sözleşmesi de akdetmiştir. Finans Emeklilik'in unvanı, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde 13 Haziran 2013 tarihinde yayımlanan 31 Mayıs 2013 tarihli olağanüstü genel kurul kararı uyarınca Cigna Finans Emeklilik olarak tadil edilmiştir.

30 Eylül 2014 itibarıyla, Cigna Finans Emeklilik 7 bireysel emeklilik ve 2 grup emeklilik fonu kurmuştur. Cigna Finans Emeklilik'in, 31 Aralık 2013 itibarıyla 68,9 milyon TL olan toplam varlık değeri, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 73,3 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Ibtech

Ibtech 2005 yılında kurulmuş olup, İstanbul'da faaliyet göstermektedir. Ibtech'in ana faaliyet alanı, Temel Bankacılık, kredi kartları ve internet bankacılığına ilişkin yazılımlar gibi yazılımlar için tasarım ve geliştirme hizmetleri vermektir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Ibtech'in varlıklarının toplam değeri 34,2 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Bantaş

Bantaş 2009 yılında kurulmuştur. Bantaş'ın paylarının %33,33'ü İhraççıya, %33,33'ü Denizbank'a ve %33,33'ü ise Türk Ekonomi Bankası'na aittir. Bantaş, şubeler ve nakit merkezleri arasındaki güvenli varlık transferi hizmeti vermekte ve ATM'lere nakit desteği sağlamaktadır. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Bantaş'ın varlıklarının toplam değeri 22,4 milyon TL'ye ulaşmıştır.

EFinans

2013 yılında kurulan Efinans, e-fatura hizmetleri sağlamaktadır. İhraççı, EFinans'ın paylarının %51'ini elinde bulundurmaktadır. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, EFinans'ın varlıklarının toplam değeri 6,9 milyon TL'ye ulaşmıştır.

7.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Ticaret Ünvan	Faaliyet Alanı	Sermayedeki Pay Tutarı (Bin TL)	Grup'un Pay Oranı (%)	Sermaye	Yasal Yedekler	Olağan faaliyetlerden elde edilen kar/zarar	Kurulduğu Ülke	Sermaye taahhütleri
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Menkul Kıymet Aracılık Hizmetleri	49.800	%99,74	50.000	5.513	2.989	Türkiye	-
Finans Finansal Kiralama A.Ş.	Finansal Kiralama	58.715	%69,01	115.000	26.650	25.520	Türkiye	-
Finans Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yatırım Ortaklığı	13.691	%76,15	18.000	889	1.611	Türkiye	-
Finans Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	1	%99,71	5.000	4.145	728	Türkiye	-
Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş.	Faktoring Hizmetleri	20.000	%100	20.000	216	1.667	Türkiye	-
İbtech Uluslararası Bilişim ve İletişim Teknolojileri Araştırma, Geliştirme, Danışmanlık, Destek San. Ve Tic. A.Ş.	Bilişim Hizmetleri	14.986	%99,99	15.000	181	4.038	Türkiye	-
EFINANS Elektronik Ticaret ve Bilişim Hizmetleri A.	E-Ticaret	3.060	%51,00	6.000	-	731	Türkiye	-

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla:

Cinsi	Edini İldiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Bina/Arsa : Ümraniye E Blok	2008	3.379,19 m2	Ümraniye/ İstanbul	33.126.807,49	Operasyon Merkezi	-	-	-

Bina: Karaköy Şube	2004	163 m2	Karaköy/ İstanbul	3.283.397,67	Şube	-	-	-
Kristal Kule	2014	11,648,80 m2	İstanbul	955.881.302,26	Genel Müdürlük	-	-	-
Bina: Karşıyaka Şube	1996	458 m2	Karşıyaka/ İzmir	545.072,93	Şube	-	-	-
Bina: Atrium Şube	2003	6.271 m2	Ataköy/ İstanbul	269.582,78	Şube	-	-	-
Bina: Kuşadası Şube	2002	256 m2	Kuşadası/ Aydın	214.542,08	Şube	-	-	-
Bina: Bursa Şube	2000	444 m2	Bursa	2.421.125,19	Şube	-	-	-
Bina: Ataşehir Şube	2002	7.876 m2	Ataşehir/ İstanbul	810.672,00	Şube	-	-	-
Bina: Nalçacı Şube	2005	2.776 m2	İzmir	322.752,00	Şube	-	-	-
Bina: Erzurum FOMER	2007	52.674,84 m2	Erzurum	11.966.591,00	Bölge Müdürlüğü	-	-	-
Bina: Ümraniye A Blok	2003	3.379 m2	Ümraniye/ İstanbul	3.379.944,92	Operasyon Merkezi	-	-	-
Bina: Gaziantep Şube	2002	2.212 m2	Gaziantep	1.577.589,00	Şube	-	-	-
Bina: Adana Şube	2006	4.563 m2	Adana	1.775.889,00	Şube	-	-	-
Bina: İzmir Fuar Şube	2005	599 m2	İzmir	5.815.095,00	Şube	-	-	-
Bina: Fatih Şube	2005	208 m2	Fatih/ İstanbul	2.649.146,00	Şube	-	-	-
Arsa/Bina : Genel Müdürlük Binası	1991	5.099 m2	Mecidiyekö y/İstanbul	40.918.405,00	Genel Müdürlük	-	-	-
Arsa/Bina : ODAK Binası	2009	676 m2	Kozyatağı /İstanbul	3.332.351,96	Genel Müdürlük	-	-	-
Arsa/Bina : Polat Binası	2004	5.249,56 m2	Şişli/İstanbu l	9.769.479,94	Genel Müdürlük	-	-	-

Arsa/Bina Denizli Şube	2010	360m2	Saraylar/De nizli	3.290.902,00	Şube	-	-	-
------------------------------	------	-------	----------------------	--------------	------	---	---	---

8.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

8.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Ortaklığın maddi duran varlıkları üzerinde önemli bir kısıtlama bulunmamaktadır.

8.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Aşağıdaki tabloda 2013 sene sonu itibarıyla rayiç değer tespiti yapılmış olan gayrimenkullerin listesi bulunmaktadır.

(Bin TL)			
Cinsi	Mevkii	2013 Ekspertiz Değeri	Değerleme hizmeti veren şirket
Arsa/Bina: Genel Müdürlük Binası	Mecidiyeköy/ İstanbul	92.000	Avrupa Değerleme
Arsa/Bina: Polat Binası	Şişli/İstanbul	41.470	Avrupa Değerleme
Bina/Arsa: Ümraniye E Blok	Ümraniye/İstanbul	40.000	Avrupa Değerleme
Bina: Ümraniye A Blok	Ümraniye/İstanbul	23.000	Avrupa Değerleme
Bina: Erzurum FOMER	Erzurum	7.175	Atlas Değerleme
Bina: Karaköy Şube	Karaköy/İstanbul	5.500	Avrupa Değerleme
Bina: Fatih Şube	Fatih/İstanbul	3.920	Seak Değerleme
Bina: Denizli Şube	Denizli	3.700	Akademi Değerleme
Bina: Bursa Şube	Bursa	2.780	Avrupa Değerleme
Bina: Karşıyaka Şube	İzmir	1.750	Akademi Değerleme
Bina: Kuşadası Şube	İzmir	1.585	Metropol Değerleme
Bina: Nalçacı Şube	Konya	1.525	Metropol Değerleme

9. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

9.1. Finansal durum:

9.1.1. İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

31 Aralık 2011, 2012, 2013 ve 30 Eylül 2014 tarihleri itibarıyla Mali Durum

Aşağıda belirtilen ve 31 Aralık 2011, 2012, 2013 ve 30 Eylül 2014 tarihlerine ilişkin özet bilanço BDDK Konsolide Finansal Tablo'larından alınmıştır. Aşağıda yer alan özet tablo işbu İhraççı Bilgi Dokümanı'nda yer alan BDDK Konsolide Finansal Tabloları ve dipnotları ile birlikte okunmalıdır.

Konsolide Bilanço	31 Aralık itibarıyla			30 Eylül'de sona eren 9 aylık dönem,
	2011	2012	2013	2014
		(bin TL)		(denetimden geçmemiş)
Nakit Değerler ve Merkez Bankası Gerçeğe Uygun D Farkı ve K/Z'a Yansıtılan FV	2.970.278	5.327.943	8.208.482	9.201.676
Bankalar	1.666.059	975.562	1.676.567	1.550.364
Para Piyasalarından Alacaklar	932.226	205.237	476.154	281.494
Krediler ve alacaklar.....	1.093.506	1.786.785	3.433	61.389
Menkul Kıymetler (net) ⁽¹⁾	30.266.750	36.437.839	42.671.305	48.905.182
İştirak,Bağlı Ortaklıklar ve Bir.Kont.Ed.Ortaklıklar(net) ⁽²⁾	6.840.965	7.165.948	8.568.764	9.019.162
Maddi Duran Varlıklar (net)	24.555	224.055	199.422	189.708
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (net.....	400.373	436.494	534.046	1.461.632
Cari Vergi Varlığı.....	146.439	180.557	209.767	233.527
Ertelenmiş Vergi Varlığı	533	-	-	10.200
Diğer varlıklar ⁽³⁾	15.956	10.215	107.583	17.068
Aktif Toplamı.....	2.873.193	2.684.935	5.010.195	5.320.531
Aktif Toplamı.....	47.230.833	55.435.570	67.665.718	76.251.933
Bankalar Mevduatı	286.214	1.047.574	1.341.493	1.533.769
Müşteri Mevduatları ⁽⁴⁾	28.707.073	31.657.443	36.765.509	40.372.214
Para Piyasalarına Borçlar.....	1.534.321	1.788.874	3.780.492	3.704.297
Alınan Krediler.....	3.582.182	3.539.808	4.820.951	5.975.118
Diğer Yükümlülük Ve Karşılıklar	4.110.334	4.167.582	7.078.876	8.215.373
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net).....	1.257.898	4.078.313	3.954.579	5.710.603
Sermaye Benzeri Krediler	1.742.641	1.629.590	1.950.719	2.110.002
Cari Vergi Borcu	77.957	99.035	108.308	5.585
Ertelenmiş Vergi Borcu.....	20.890	15.067	1.330	76.642
Yükümlülükler Toplamı	41.319.510	48.023.286	59.802.257	67.703.603
Ödenmiş Sermaye.....	2.440.000	2.565.000	2.700.000	2.835.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	714	714	714	714
Menkul Değer Değerleme Farkları	(253.716)	196.555	(222.200)	(113.076)
Riskten Korunma Fonları (etkin kısım)	(6.361)	(10.026)	95.987	54.293
Diğer Sermaye Yedekleri	-	(38.098)	(33.744)	(33.744)
Kar Yedekleri	2.672.370	3.394.920	4.210.843	4.853.036

Kar veya Zarar	898.412	1.153.457	948.925	778.336
Ana Hissedar'ın hissedarına	5.751.419	7.262.522	7.700.525	8.374.559
atfedileben toplam özkaynak tutarı	159.904	149.762	162.936	173.771
Azınlık Payları	5.911.323	7.412.284	7.863.461	8.548.330
Toplam Özkaynak	47.230.833	55.435.570	67.665.718	76.251.933
Toplam yükümlölükler ve özkaynak				
Bilanço dışı taahhütler ve riskler	32.408.469	32.694.688	33.900.179	41.486.127

(1) Satılmaya hazır menkul değerler (net) ve vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin (net) toplamını teşkil eder.

(2) İştirak, bağlı ortaklıklar ve birlikte kontrol edilen ortaklıklara yapılan yatırımın toplamını (net) teşkil eder.

(3) Faktoring alacaklarının, kira alacaklarının, riskten korunma amaçlı türev finansal varlıklarının ve diğer varlıkların toplamını teşkil eder.

(4) BDDK düzenlemelerine göre hazırlanmış Finansal Tablolar'da "Diğer Mevduatlar" olarak yer almaktadır.

Toplam Aktifler

Grup'un toplam aktifleri 31 Aralık 2011, 2012, 2013 ve 30 Eylül 2014 tarihleri itibarıyla sırasıyla 47.230,8 milyon TL, 55.435,6 milyon TL, 67.665,7 milyon TL ve 76.251,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Grup'un toplam aktiflerinin büyümesindeki ana etken kredi portföyüdür. Grup'un 31 Aralık 2011'de 30.431,0 milyon TL olan toplam kredi portföyü %19,7 yükselerek 31 Aralık 2012 tarihinde 36.412,6 milyon TL'ye, üzerine %16,3'lük bir artışla 31 Aralık 2013 tarihinde ise 42.347,7 milyon TL'ye ulaşmış, ve nihayetinde ilave %14,5 artarak 30 Eylül 2014 tarihinde 48.467,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Grup'un toplam aktiflerinin büyümesindeki etkenlerden bir tanesi de Grup'un Merkez Bankası'nda bulunan nakit ve nakde eşdeğer varlıklarındaki artıştır. 31 Aralık 2011'de 2.970,3 TL milyon olan Grup'un Merkez Bankası'ndaki bakiyeleri 30 Eylül 2014'te 9.201,7 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Merkez Bankası'nda tutulan varlıkların artışı zorunlu karşılık olarak tutulan bakiyelerden kaynaklanmaktadır. Zorunlu karşılığa tabi yükümlölüklerin artışı ile Merkez Bankası'nın zorunlu karşılık politikasında son üç yılda gerçekleştirdiği artış yönündeki güncellemeleri bunda etkili olmuştur.

Toplam Pasifler

Grup'un toplam yükümlölükleri 31 Aralık 2011, 2012, 2013 ve 30 Eylül 2014 tarihleri itibarıyla sırasıyla 41.319,5 milyon TL, 48.023,3 milyon TL, 59.802,3 milyon TL ve 67.703,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Grup'un yükümlölüklerinde 2011 ve 30 Eylül 2014 yılları arasında gerçekleşen büyümenin ana etkenleri müşteri mevduatları ve ihraç edilen menkul kıymetlerdeki büyümedir. Grup'un 31 Aralık 2011'de 28.707,1 milyon TL olan müşteri mevduatları) %13,8 artışla 31 Aralık 2012 tarihinde 31.657,4 milyon TL'ye, üzerine %16,1'lik bir artışla 31 Aralık 2013 tarihinde 36.765,5 milyon TL'ye ulaşmış ve nihayetinde ilave %9,8 artarak 30 Eylül 2014 tarihinde 40.372,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Müşteri mevduatları İhraççı'nın faaliyetlerinin, şube ağının büyümesi ve Enpara.com başarısı da dahil olmak üzere sürekli olarak büyümesinin bir neticesi olarak ciddi bir şekilde artmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2011'de 4.840,1 milyon TL olan alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler) bakiyesi %57,4 artışla 31 Aralık 2012 tarihinde 7.618,1 milyon TL'ye, üzerine %15,2'lik bir artışla 31 Aralık 2013 tarihinde 8.775,5 milyon TL'ye ulaşmış ve nihayetinde ilave %33,2 artarak 30 Eylül 2014 tarihinde 11.685,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Grup tarafından alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetlerde 2012, 2013 ve 2014 tarihlerinde görülen artış temel olarak İhraççı'nın sürekli büyümesine destek sağlayan finansmanın artırılmasından ve Grup'un finansman kaynağının Grup'un orta ve uzun

vadeli kredi ve alacakları ile yatırım tahvilleri ihtiyacını daha iyi karşılayan uzun dönemli borçlanmalar ile çeşitlendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Toplam Özkaynaklar

Grup'un özkaynakları 31 Aralık 2011, 2012, 2013 ve 30 Eylül 2014 tarihleri itibarıyla sırasıyla 5.911,3 milyon TL, 7.412,3 milyon TL, 7.863,5 milyon TL ve 8.548,3milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Grup'un özkaynaklarında meydana gelen değişiklikler temel olarak net dönem karındaki ve satılmaya hazır menkul kıymetler değer artış fonundaki değişikliklerden kaynaklanmaktadır. İlgili dönemlerde İhraççı'nın ödenmiş sermayesi 2011 yılında 2.205,0 milyon TL'den 2.440,0 milyon TL'ye artırılmış olup, artırılan sermayenin 118,7 milyon TL'lik kısmı olağanüstü yedek akçelerden, 116,3 milyon TL'lik kısmı ise nakden ödeme şeklinde karşılanmıştır. İhraççı, 2012 yılında ödenmiş sermayesini yalnızca olağanüstü yedek akçelerden karşılanmak üzere toplam 125,0 milyon TL artırarak 2.565,0 milyon TL'ye çıkarmıştır. 2013 yılında ise İhraççı, 128,3 milyon TL'si geçmiş yıl karlarının sermayeye eklenmesinden, 6,8 milyon TL'si ise iştirak hisselerinin satış kazancından karşılanmak üzere ödenmiş sermayesini 128,3 milyon TL artırarak 2.700,0 milyon TL'ye çıkarmıştır. İhraççı 2014 yılı içerisinde ödenmiş sermayesini geçmiş yıl karlarının sermayeye eklenmesi sureti ile 135,0 milyon TL artırarak 2.835,0 milyon TL'ye çıkarmıştır.

Likidite ve Sermaye Kaynakları

Genel

Grup aktif ve pasiflerini mevcut ve gelecekteki yükümlülüklerini yerine getirebilmeyi teminen ve olası plasman fırsatlarını zamanında kullanabilmek için yeterli likidite bulundurarak yönetmektedir. Likidite riski Grup'un finansal yükümlülüklerini zamanında ve düşük maliyet ile karşılayamamasından kaynaklı uğrayabileceği potansiyel zararı temsil eder. Likidite riski, Grup'un muhtemel nakit akışlarının, mevduat sahipleri ile borçluların ihtiyaçlarının karşılanmasının ve Grup'un faaliyetlerinin zamanında ve uygun maliyetli olarak gerçekleştirmesinin kısıtlanması sebebi ile doğabilecek potansiyel riski ifade etmektedir. Finansal yükümlülükler ise mevduat, repo ve borçların ödenmesi, müşterilere kredilerin kullandırılması ve Grup'un kendi işletme sermayesi gereksinimleri esnasında doğar.

Aşağıda yer alan tablo Grup'un finansman kaynaklarını belirttikleri tarihler itibarıyla göstermektedir:

	31 Aralık itibarıyla,			30 Eylül İtibarıyla,
	2011	2012	2013	2014
Vadeli Müşteri Mevduatları	%63,0	%58,9	%52,0	%51,1
Türk Lirası	%46,9	%42,1	%37,7	%36,6
Yabancı para	%16,1	%16,8	%14,2	%14,5
Vadesiz Müşteri Mevduatları	%6,4	%7,0	%9,5	%8,5
Türk Lirası	%3,8	%4,2	%5,7	%4,9
Yabancı para	%2,6	%2,8	%3,8	%3,6
Borçlanmalar	%12,9	%10,8	%11,3	%11,9
Sermaye benzeri krediler	%4,2	%3,4	%3,3	%3,1
Teminatlı Krediler	%0,0	%0,6	%0,6	%0,0
Diğer	%8,7	%6,8	%7,5	%8,8
Diğer Bankalardan Alınan Krediler	%0,7	%2,2	%2,2	%2,3
Para Piyasasına Borçlar	%3,7	%3,7	%6,3	%5,5
İhraç edilen menkul kıymetler	%3,0	%8,5	%6,6	%8,4
Diğer⁽¹⁾	%10,3	%8,9	%12,1	%12,3
Toplam	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0

(1) Alım Satım Amaçlı Finansal Borçlar, Diğer Borçlar, Diğer Dış Kaynaklar, Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar ve Vergi Yükümlülük ve Karşılıkları dahil.

Grup'un vadeli mevduat hacmi, faiz oranı riski ve kur riskinin belirlenmesinde olduğu gibi likidite ihtiyacının da belirlenmesinde önemli bir unsurdur. Grup'un başlıca fon kaynakları kısa vadeli ve vadesiz mevduatlarıdır. Grup bireysel, ticari, Kurumsal ve KOBİ Kredi müşterileri için çeşitlendirilmiş bir mevduat portföyü geliştirdiğini düşünmektedir.

30 Eylül 2014 itibarıyla Grup'un müşteri mevduatları 31 Aralık 2013'e göre %9,8 oranında artarak 36.765,5 milyon TL'den 40.372,2 milyon TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2013 itibarıyla Grup'un müşteri mevduatları 31 Aralık 2012 tarihindeki 31.657,4 milyon TL'ye göre %16,1 artış göstermiş olup 31 Aralık 2012 bakiyesi ise 31 Aralık 2011'deki 28.707,1 milyon TL'ye göre %10,3 oranında artış göstermiştir.

Müşteri mevduatları 31 Aralık 2011, 2012, 2013 ve 30 Eylül 2014 itibarıyla sırasıyla toplam pasiflerin %61,4, %59,0, %56,3 ve %55,0'ını oluşturmuştur. 30 Eylül 2014 itibarıyla vadesiz mevduatlar toplam mevduatların %13,8'ini oluşturmaktadır. Aynı tarihlerde vadeli müşteri mevduatları toplam müşteri mevduatlarının %86,2'sini, vadeli Türk Lirası müşteri mevduatları ise toplam Türk Lirası müşteri mevduatlarının %88,1'ini oluşturmuştur.

Mevduatın krediye dönüşüm oranını temsil eden Nakdi Kredi / Mevduat oranı ise 31 Aralık 2011, 2012, 2013 ve 30 Eylül 2014 itibarıyla sırasıyla %107,4, %116,2, %116,6 ve %121,4 olarak gerçekleşmiştir.

Grup faaliyetlerini aynı zamanda alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler ile fonlamaktadır. Bu fonlama kalemleri aktiflerdeki uzun vadeli krediler ve menkul kıymet portföylerinden kaynaklanan vade riskini azaltmak için de kullanılmaktadır. Alınan krediler içinde bankanın birlikte iş yaptığı yurtdışı bankalarla kurmuş olduğu iyi ilişkilerin neticesinde elde ettiği sendikasyon kredileri, ticaret finansmanı kredileri, yatırım kredileri yer almakla birlikte düzenli döviz ödemelerinin kullanılarak tahvil ihraçları ise ihraç edilen menkul kıymetler portföyü altında yer almaktadır.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetlerin tutarı 11.685,7 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 31 Aralık 2013 tarihindeki 8.775,5 milyon TL'lik tutara oranla %33,2 artmıştır. 2013 yılında ve 2014'ün ilk 9 ayında gerçekleşen artışın ana kaynağı 5 Şubat 2014 tarihinde kurulan toplam 1.500 milyon ABD Dolarındaki küresel

orta vadeli bono programı kapsamında ihraç edilen 30 Nisan 2014 ihraç tarihli %6.25 faizli 500 milyon ABD Doları tutarlı 5 yıl vadeli bono, 19 Nisan 2013 ihraç tarihli, %7.80 faizli 124.2 milyon TL tutarlı, 1 yıl vadeli bono, 11 Ekim 2013 ihraç tarihli, %9.45 faizli 750 milyon TL tutarlı, 91 gün vadeli bono, 31 Ekim 2012 tarihli %9.55 faizli 150 milyon TL tutarlı 96 gün vadeli bono, 26 Kasım 2013 tarihli, %9.02 faizli 244.6 milyon TL tutarlı 101 gün vadeli bono, 12 Aralık 2013 tarihli %8.69 faizli 899.1 milyon TL tutarlı 120 gün vadeli bono ve 24 Aralık 2013 tarihli %8.97 faizli 116.2 milyon TL tutarlı ve 115 gün vadeli ihraçların da aralarında bulunduğu menkul kıymet ihracından kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2013 itibarıyla alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler bakiyesi 31 Aralık 2012 tarihindeki 7.618,1 milyon TL'lik tutara oranla %15,2 artmış olup 31 Aralık 2012 itibarıyla olan tutar da 31 Aralık 2011 tarihine göre %57,4 artış göstermiştir. 2012 yılındaki bu artış esas olarak, uluslararası sermaye piyasalarında satışı yapılan 1 Kasım 2012 ihraç tarihli, %5,15 faizli 350 milyon ABD Doları tutarındaki 5 yıl vadeli tahvil, 14 Eylül 2012 ihraç tarihli, %10 faizli 6 ay vadeli 400 milyon TL tutarındaki bono, 21 Eylül 2012 ihraç tarihli, %9,60 faizli 6 ay vadeli 500 milyon TL tutarındaki bono, 15 Kasım 2012 ihraç tarihli, %8,3 faizli 6 ay vadeli 750 milyon TL tutarındaki bono, 14 Aralık 2012 ihraç tarihli, %7,95 faizli 6 ay vadeli 650 milyon TL tutarındaki bono ve 28 Aralık 2012 ihraç tarihli, %7,95 faizli 105 gün vadeli 600 milyon TL tutarındaki bono ihraç işlemleri de dahil olmak üzere, henüz itfası gerçekleşmemiş borçlanma aracı ihraç işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

Piyasa koşulları doğrultusunda, Grup repo işlemleri yoluyla fon sağlamak için repo anlaşması çerçevesinde müşterilere devlet tahvili ve hazine bonoları satmaktadır ve bu menkul kıymetler ilgili menkul değer hesapları altında "Repoya Konu Edilenler" olarak sınıflandırılmaktadır. Repoya konu olan menkul kıymetlerin tutarı 31 Aralık 2011, 2012, 2013 ve 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla toplam menkul kıymetlerin sırasıyla %21,9, %27,2, %43,7 ve %43,0'ını oluşturmaktadır.

Banka aynı zamanda aşağıda açıklandığı üzere NBG'den sermaye benzeri kredi temin etmiştir.

- 24 Nisan 2008 tarihinde, İhraççı NBG'den 650 milyon ABD Doları tutarında sermaye benzeri kredi temin etmiştir. Kredinin ilk dilimi olan 200 milyon ABD Doları 29 Nisan 2008 tarihinde, geriye kalan 450 milyon ABD Doları ise 30 Ekim 2008 tarihinde kullanılmıştır. Söz konusu kredinin vadesi kullandırım tarihinden itibaren 10 yıl olarak belirlenmiş, buna ek olarak kullandırım tarihinden sonraki beşinci yılda geri ödeme hakkı tanınmıştır. Her bir kredi dilimine ilişkin faiz altı ayda bir ödenecek ve anapara ise ilgili kredi diliminin vade tarihinde muaccel olacaktır. İhraççı, 19 Temmuz 2010 tarihinde söz konusu kredinin 325 milyon ABD Doları tutarındaki bölümünü ödemiş ve karşılığında işlem tarihinde 325 milyon ABD Doları'nın Türk Lirası karşılığı olan 495,8 milyon Türk Lirası'nı NBG'den sermaye avansı olarak 3 Ağustos 2010 tarihinde temin etmiştir. 13 Aralık 2010 tarihi itibarıyla söz konusu sermaye avansı İhraççı'nın sermayesine eklenmiştir.
- İhraççı, 8 Ekim 2009 tarihinde NBG'den 200 milyon ABD Doları tutarında sermaye benzeri kredi temin etmiştir. Opsiyonlu geri ödeme tarihine kadar (ve bu tarih de dahil olmak üzere) bu krediye yıllık olarak Libor + %3,20 tutarında ve bu tarihten sonra ise yıllık Libor + %3,70 faiz işleyecektir. Söz konusu kredinin vadesi (19 Aralık 2013 tarihinde 2 sene uzatıldıktan sonra) 7 Aralık 2021 tarihinde sona erecek olup, İhraççı'ya 7 Ekim 2014 tarihinde geri ödeme hakkı tanınmıştır. Uygulamada, ihraççıların sermaye benzeri kredileri sermaye tabanına ekleyebilme hakları, vade tarihine kadar her yıl azaldığından, söz konusu kredinin geri ödeme tarihinde henüz

ödenmemiş olması halinde, İhraççı'nın bu krediyi sermaye tabanına eklemesi zorlaşacaktır.

- İhraççı, NBG'den 30 Aralık 2009 tarihinde 125 milyon ABD Doları tutarında sermaye benzeri kredi temin etmiştir. Söz konusu kredinin vade tarihi (19 Aralık 2013 tarihinde iki sene uzatıldıktan sonra) kullandırım tarihinden sonraki 12 yıl olarak belirlenmiş, ayrıca İhraççı'ya 30 Aralık 2014 tarihinde erken geri ödeme hakkı tanınmıştır. Faiz altı ayda bir ödenecek ve anapara vade tarihinde muaccel olacaktır. Uygulamada, ihraççıların sermaye benzeri kredileri sermaye tabanına ekleyebilme hakları vade tarihine kadar her yıl azaldığından, söz konusu kredinin ilgili geri ödeme tarihinde henüz ödenmemiş olması halinde, İhraççı'nın bu krediyi sermaye tabanına eklemesi zorlaşacaktır.
- İhraççı, NBG'den 20 Aralık 2011 tarihinde 260,0 milyon ABD Doları tutarında sermaye benzeri kredi temin etmiştir. Söz konusu kredinin vade tarihi kullandırım tarihinden sonraki 10 yıl olarak belirlenmiş, ayrıca İhraççı'ya kullandırım tarihinden sonraki beşinci yılda ihtiyari ödeme hakkı tanınmıştır. Faiz altı ayda bir ödenecek ve anapara vade tarihinde muaccel olacaktır. İhraççı'nın söz konusu krediyi sermayeye ekleyebilmesi, kredinin ihtiyari ödeme tarihinde henüz ödenmemiş olması halinde azalacaktır.

İhraççı ve NBG, yukarıda belirtilen toplam 910 milyon ABD Doları'ndaki sermaye benzeri borçlanma araçlarının, koşullarını, söz konusu borçlanma araçlarının, Basel III düzenlemeleri çerçevesinde Tier II sermaye grubunda kalabilmesi adına değiştirmeyi amaçlamaktadır. İhraççı Likidite yeterliliğinin ölçülmesi ile ilgili olarak BDDK düzenlemelerine tabidir ve İhraççı'nın likidite yeterliliği rasyosu solo bazda hesaplanmaktadır. Kasım 2006'da BDDK Likidite Yeterliliğinin Ölçülmesine Ve Değerlendirilmesine İlişkin yönetmelik yayımlanmış, Türk bankalarının haftalık ve aylık bazda döviz varlıklar/yükümlülükler likidite oranının en az %80, toplam aktifler/yükümlülükler oranının ise en az %100 olmasını düzenlemiştir.

Aşağıda yer alan tablolar Grup'un likidite analiz hesaplamalarını belirttikleri tarihler itibarıyla BDDK konsolide sonuçları baz alınarak hazırlanmıştır.

30 Eylül 2014 itibari ile	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 yıl ve üzeri	Dağıtılamayan (*)	Toplam
Varlıklar								
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler, K.Maden Deposu) ve TC Merkez Bankası	2.219.054	6.982.622	-	-	-	-	-	9.201.676
Bankalar	188.313	76.626	-	16.555	-	-	-	281.494
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara								
Yansıtılan Finansal Varlıklar (**)	-	85.325	209.130	1.141.714	1.882.406	306.964	-	3.625.539
Para Piyasalarından Alacaklar	-	61.389	-	-	-	-	-	61.389
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	35.909	297	291	571.799	1.688.609	3.161.307	-	5.458.212
Krediler ve Alacaklar	-	11.798.653	4.670.175	14.209.147	13.401.779	4.273.734	551.694	48.905.182
Vadeye Kadar Elde Tutulacak F.V	-	-	-	497.860	833.154	2.229.936	-	3.560.950
Diğer Varlıklar	8.604	1.235.256	265.740	507.848	949.197	18.902	2.171.944	5.157.491
Toplam Varlıklar	2.451.880	20.240.168	5.145.336	16.944.923	18.755.145	9.990.843	2.723.638	76.251.933
Yükümlülükler								
Bankalar Mevduatı	25.516	1.328.366	179.595	292	-	-	-	1.533.769
Diğer Mevduat	5.757.492	22.863.406	9.468.476	2.156.338	126.215	287	-	40.372.214
Diğer Mali Kuruluşlar, Sağl. Fonlar	221	683.059	2.333.784	2.075.750	834.427	2.157.879	-	8.085.120
Para Piyasalarına Borçlar	-	3.210.438	493.859	-	-	-	-	3.704.297
İhraç Edilen Menkul Değerler	-	642.845	884.939	940.196	3.097.244	145.379	-	5.710.603
Muhtelif Borçlar	9.467	3.855.707	550	-	-	31.514	-	3.897.238
Diğer Yükümlülükler (***)	4.555	1.623.894	360.974	679.178	62.270	166.893	10.050.928	12.948.692

Toplam Yükümlülükler	5.797.251	34.207.715	13.722.177	5.851.754	4.120.156	2.501.952	10.050.928	76.251.933
-----------------------------	------------------	-------------------	-------------------	------------------	------------------	------------------	-------------------	-------------------

Likidite Açığı	(3.345.371)	(13.967.547)	(8.576.841)	11.093.169	14.634.989	7.488.891	(7.327.290)	-
-----------------------	--------------------	---------------------	--------------------	-------------------	-------------------	------------------	--------------------	----------

31 Aralık 2013 itibari ile

Toplam Aktifler	2.156.311	17.631.803	5.145.605	14.234.719	18.442.561	8.364.040	1.690.679	67.665.718
Toplam Pasifler	5.718.911	28.648.859	12.290.769	6.092.770	4.240.779	1.618.909	9.054.721	67.665.718
Net Likidite Açığı	(3.562.600)	(11.017.056)	(7.145.164)	8.141.949	14.201.782	6.745.131	(7.364.042)	-

(*) Bilanço oluşturulan aktif hesaplardan sabit kıymetler, iştirak, bağlı ortaklıklar ve birlikte kontrol edilen ortaklıklar, borsada işlem görmeyen hisse senetleri, ayniyat mevcudu ve peşin ödenmiş giderler gibi bankacılık faaliyetinin sürdürülmesi için gereksinim duyulan, kısa zamanda nakde dönüşme şansı bulunmayan diğer aktif nitelikli hesaplar "Dağıtılamayan" sütununa kaydedilir.

Dağıtılamayan diğer yükümlülükler, 8.548.330 TL tutarındaki özkaynakları, 1.420.371 TL tutarındaki dağıtılamayan karşılıkları ve 82.227 TL tutarındaki vergi borcunu içermektedir.

(**) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar 2.075.175 TL tutarında riskten korunma amaçlı türev finansal varlıkları da içermektedir.

(***) Diğer Yükümlülükler 223.297 TL tutarında riskten korunma amaçlı türev finansal borçları da içermektedir.

Grup'un Merkez Bankası nezdindeki nakit değerleri 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 9.201,7 Milyon TL olarak gerçekleşmiş ve 31 Aralık 2013 tarihinde gerçekleşen 8.208,5 Milyon TL'lik nakit değerlere oranla %12,1'lik bir artış göstermiştir. Zorunlu karşılığa tabi yükümlülüklerin artışına ilave olarak Merkez Bankası'nın 2013 yılının ilk çeyreğinde zorunlu karşılık politikasında artış yönündeki güncellemeleri söz konusu artışta önemli ölçüde etkili olmuştur.

Yatırım Harcamaları

Yatırım harcamaları yapma ihtiyacı, Grup'un faaliyetlerini, şube ağını ve bilgi teknolojisi altyapısını genişletmek üzere önemli yatırımlar yapmasıyla ilişkilidir. Özellikle 2009 yılında, Grup, şube ağını genişletmiş, küçük ölçekli şubelerini tam ölçekli şubelere dönüştürmüş ve mevcut şubelerini yenilemiştir. Bu genişleme, 2011, 2012 ve 2013 yıllarında da nispeten daha düşük bir hızla da olsa devam etmiştir. İhraççı, bu büyümeyi desteklemek amacıyla, bilgi teknolojisi altyapısı ve mimarisindeki gelişimin sürekliliğine önem vermektedir. Yatırımlar; hizmet bazlı, ölçeklenebilir ve kullanıcı dostu bir teknoloji tabanını geliştirip kalıcı hale getirmeyi ve İhraççının içerisinde geliştirilen temel bankacılık sistemini daha da ileriye götürmeyi amaçlamaktadır.

11 Mart 2014 tarihinde İhraççı, genel müdürlük olarak kullanmak üzere net defter değeri 931,0 milyon TL olan bir bina satın almıştır.

Aşağıdaki tabloda dönemler itibarıyla, Grup'un başlıca yatırım harcaması kalemleri yer almaktadır.

	2011	2012	2013	30 Eylül'de sona eren 9 aylık dönem, 2014
	(bin TL)			
Yatırım harcaması türü				
Arsa ve gayrimenkuller	2.073	2.072	4.023	966.323
Finansal kiralama ile elde edilen duran varlıklar	13.111	804	3.786	312
Araçlar	1.087	420	2	-
Diğer maddi duran varlıklar	96.552	130.884	200.271	67.589
Haklar	78.886	90.719	91.779	87.264
Yatırım harcamaları	191.709	224.899	299.861	1.121.488

Sözleşmeye Dayalı Yükümlülükler

Grup'un sözleşmeye dayalı yükümlülükleri 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

	Dönemlere Göre Vadesi Gelen Ödemeler					
	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay (TL bin)	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri
Bankalar Mevduatı.....	25.516	1.328.366	179.595	292	-	-
Diğer Mevduat.....	5.757.492	22.863.406	9.468.476	2.156.338	126.215	287
Para Piyasalarına Borçlar.....	-	3.210.438	493.859	-	-	-
Diğer Mali Kuruluşlardan						
Sağlanan Fonlar	221	683.059	2.333.784	2.075.750	834.427	2.157.879
İhraç Edilen Menkul Değerler.....	-	642.845	884.939	940.196	3.097.244	145.379
Toplam sözleşmeye dayalı	5.783.229	28.728.114	13.360.653	5.172.576	4.057.886	2.303.545
Yükümlülükler						59.406.003

Türkiye'de mevduat vadelerinin genellikle kısa olmasından dolayı Grup kendi finansman kaynaklarının vadelerini uzatmak için yukarıda belirtilen finansman araçlarını kullanmaktadır.

Bilanço dışı taahhütler

Grup, müşterilerinin finansman ihtiyacını karşılayabilmek için işin olağan akışı içerisinde müşterileri adına bilanço dışı riski olan çeşitli sözleşmeye dayalı taahhütlerde bulunmakta ve finansal araçlara taraf olmaktadır. Söz konusu sözleşmeye dayalı taahhütler kredi vadelerinin uzatılması taahhütleri, ticari akreditifler, teminat akreditifleri ve teminat mektuplarından oluşmaktadır. Kredi vadesinin uzatılması taahhütleri müşterilere kredi sözleşmesinin koşullarına uydukları müddetçe müşteriye kredi verilmesini sağlayan sözleşmelerdir. Ticari akreditifler ise müşterinin yabancı veya yurtiçi ticari işlemleri için üçüncü kişiye yapılacak olan ödemeyi garanti altına almakta genellikle ürün nakliyat sözleşmelerinin finansmanının sağlanmasında kullanılmaktadır. Akreditif teminatları ve finansal garantiler Grup tarafından müşterilerinin üçüncü kişilere olan taahhütlerinin teminatı olmak üzere verilen şarta bağlı taahhütlerdir. Tüm bu düzenlemeler Grup'un olağan kredi verme işlemleri içerisinde yer almaktadır.

Söz konusu finansal araçlar içerisinde yer alan taahhütlerin karşı tarafların yükümlülüklerini yerine getirmemeleri halinde Grup'un maruz kalacağı kredi kaybı riski söz konusu araçlarda belirtilmiş olan itibari değer kadardır.

Aşağıda yer alan tablo Grup'un bilanço dışı finansal araçlarını ve ilgili kredi risklerini belirttikleri tarih itibarıyla göstermektedir:

	31 Aralık İtibarıyla,						30 Eylül,	
	2011	(%)	2012	(%)	2013	(%)	2014	(%)
	(TL bin, yüzdeler hariç olmak üzere)							
Teminat mektupları	5.215.046	%74,6	5.210.357	%81,9	5.940.576	%83,5	7.575.693	82,2%
İthalat Kabul kredileri	1.048.329	%15,0	545.914	%8,6	609.831	%8,6	1.029.315	11,2%
Akreditifler	688.611	%9,9	579.351	%9,1	548.606	%7,7	588.280	6,4%
Diğer garantiler	33.672	%0,5	24.055	%0,4	19.399	%0,2	20.714	0,2%
Toplam Gayri Nakdi								
Krediler	6.985.658	%100,0	6.359.677	%100,0	7.118.412	%100,0	9.214.002	%100,0
Diğer taahhütler	4.741.652		6.728.349		8.599.738		10.975.371	
Kredi kartı limit								
taahhütleri	16.020.220		18.535.966		17.105.176		17.554.554	
Toplam taahhütler	27.747.530		31.623.992		32.823.326		37.743.927	

Sermaye yeterliliği

Grup, BDDK’ca yayımlanan sermaye yeterliliği yönetmeliğine uymakla yükümlüdür. Bu yükümlülükler, bankaların risk doğurucu kaynaklarını risk taşıyan aktiflere, bilanço dışı risklere, piyasa ve diğer risk pozisyonlarına karşı yeterli seviyede tutmalarını gerektirmektedir. 1 Ocak 2014 tarihinde yürürlüğe giren “Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik” ile değiştirilen 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik (“2006 Özkaynak Yönetmeliği”) uyarınca: (2013 yılının sonu itibarıyla) Grup’un toplam özkaynak oranı; (a) (sermaye, yedekler, dağıtılmayan karlar ve cari dönem karını içeren) "Tier I" sermayesi ile (genel hükümler ve ikincil sermaye benzeri kredileri içeren) “Tier II” sermayesinin toplamının (b) risk ağırlıklı aktifler, ağırlıklandırılmış bilanço dışı riskler, piyasa riskleri ve diğer risklerin toplamına bölünmesiyle hesaplanır.

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2013 ve 30 Eylül 2014 tarihleri itibarıyla BDDK tarafından çıkarılan “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik” doğrultusunda BDDK’ya göre düzenlenmiş konsolide finansal tablolarına istinaden hesaplanan Grup’un konsolide sermaye yeterliliği oranlarını göstermektedir.

	31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla (bin TL)	30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla
Sermaye Yeterliliği		
Sermaye:		
Tier I Sermayesi	7.741.657	8.186.033
Tier II Sermayesi ⁽¹⁾	2.461.535	2.807.058
Toplam sermaye	10.203.192	10.993.091
Kesintiler ⁽²⁾	(14.871)	(60.936)
Toplam Net Sermaye	10.188.321	10.932.155
Risk Ağırlıklı Aktifler (piyasa ve operasyonel risk dahil)	59.359.763	67.072.297
Sermaye Yeterliliği Oranları:		
Tier I oranı	%13,04	%12,20
Toplam sermaye oranı ⁽³⁾	%17,16	%16,30

(1) Yeniden değerlendirme yedeği, genel hükümler, kur farkları ve menkul kıymetlerin değerlendirme toplamı.

(2) İkincil sermaye benzeri kredi formunda bankalar, (yerli/yabancı) finans kurumları veya nitelikli pay sahiplerine olan borçlar ve bu taraflardan satın alınan birincil ve ikincil sermaye benzeri kredi niteliğindeki borçlanma araçları ve sermayenin %50’sini aşan varlıklar ve vadesi geçmiş alacaklar karşılığında edinilen varlıkların net defter değeri ve Bankacılık Kanununun 57. maddesi uyarınca satıştan elde edilen ancak cebri icra sonrasında beş yıldan fazla süreyle elde tutulan net defter değeri.

(3) Piyasa ve operasyonel riskleri içeren risk ağırlıklı aktiflerin yüzdesi olarak net toplam sermaye.

Grup zorunlu karşılık oranlarını hem Banka bazında hem konsolide bazda (BDDK hesaplamalarına uygun şekilde) asgari sınırın üzeri seviyede korumaktadır. Grup’un Tier I oranı ve toplam sermaye oranı sırasıyla 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla %12,20 ve %16,30, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla %13,04 ve %17,16, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla %14,43 ve %19,15, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ise %13,48 ve %17,61’dir. “Türk Bankacılık Sistemi Düzenlemeleri-Sermaye Yeterliliği-Basel II” bölümünde açıklanan metodoloji değişikliği sebebiyle 2011 oranları daha sonraki tarih oranları ile doğrudan kıyaslanabilir değildir.

Önemli Muhasebe Politikaları, Öngörülleri ve Kararları

Grup’un muhasebe politikaları, faaliyet sonuçlarının ve BDDK finansal tabloları ile dipnotlarında ortaya konan finansal durumun anlaşılmasında önem arz etmektedir. Grup’un

önemli muhasebe politikaları 30 Eylül 2014 tarihli BDDK finansal tablolarında 3 numaralı dipnotta belirtilmiştir. Konsolide olmayan finansal tabloların TMS'ye göre hazırlanmasında Banka yönetiminin bilançodaki varlık ve yükümlülükler ile bilanço tarihi itibarıyla koşullu konular hakkında varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Söz konusu varsayımlar ve tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve bu düzeltmelerin etkilerinin detayları ilgili dipnotlarda açıklandığı şekilde gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Yönetim, varsayım ve tahminlerini deneyim ve koşullara göre dikkate alınması makul olan diğer faktörleri de dikkate alarak yapmaktadır. Grup'un faaliyetlerinin sonuçları, farklı varsayımlar, tahminler ve kararlar doğrultusunda tahminlerden farklılık gösterebilir.

İhraççı'nın yönetimi aşağıda yer alan önemli muhasebe politikalarının, Grup'un finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını etkileyeceğinden, önemli seviyede kritik varsayım ve tahmin gerektirdiğini düşünmektedir.

Finansal Araçların Kullanımı Stratejisi

İhraççı'nın ana kaynakları müşteri mevduatı, bono ihracı ve yurt dışından kullanılan kredilerdir. Müşteri mevduatı ağırlıklı 1-3 ay vadeli ve sabit faizlidir. Yurt içi bono ihracı yaklaşık 6 ay vadeli olarak gerçekleştirilmekte olup, yurt dışı ihraçları yabancı para üzerine uzun vadeli ve sabit faizlidir. Yurt dışından kullanılan krediler genelde değişken faizli olup ortalama üç ve altı ayda faiz oranları değişmektedir. İhraççı vadesi gelmiş yükümlülüklerin karşılanabilirliğini sağlayıcı likidite yapısını, fonlama kaynaklarını çeşitlendirerek, yeterli düzeyde nakit ve nakde dönüşebilir varlık bulundurarak oluşturmaktadır. Kaynakların vade yapısı ile plasmanların vade yapısı ve getirisi piyasa şartları elverdiğince dikkate alınmakta, uzun vadeli plasmanlarda daha yüksek getiri ilkesi benimsenmektedir.

İhraççı, uzun vadeli sabit faizli TL kredi portföyünü müşteri mevduatının genişletilmesinin yanı sıra uluslararası piyasalardan sağladığı uzun vadeli (on yıla kadar) değişken faizli yabancı para kaynak ile fonlamaktadır. İhraççı, uluslararası piyasalardan sağladığı fon ile yarattığı yabancı para likiditeyi uzun vadeli swap işlemleri ile (sabit TL faiz ve değişken YP faiz) TL likiditeye dönüştürmektedir. Bu sayede uzun vadeli sabit faizli kredileri için TL fonlama kaynağı oluşturmaktadır.

İhraççı, menkul kıymet portföyü için piyasa riskleri kapsamında limitler belirlemiştir. Menkul kıymet portföyünü oluşturan ürünler pozisyon ve risk limitine tabidir. Pozisyon limitleri ürün bazında İhraççı tarafından alınabilecek maksimum nominal pozisyonu sınırlamaktadır. Risk limitleri ise risk toleransı tavan oluşturacak biçimde Riske Maruz Değer (RMD) cinsinden ifade edilen limitlerdir.

İştirakler, bağlı ortaklıklar ve birlikte kontrol edilen ortaklıklara ilişkin bilgiler

BDDK Finansal Tabloları, TMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" ve BDDK'nın 8 Kasım 2006 tarihinde ve 26340 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Bankaların Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ" uyarınca düzenlenmiştir.

Bağlı Ortaklıklar: Finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu, Finansal Kiralama Kanunu ve/veya SPK tebliğlerinde belirlenen finansal tablo ve raporların sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlayan bağlı ortaklıklara ait finansal tablolar yapılan bir takım tashihlerle 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere uygun hale getirilmiştir. İhraççı'nın bütün finansal iştirakleri 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla BDDK Finansal Tablolarına konsolide edilmiş olup grup içi işlemlerden doğan grup içi bilançolar, gelir ve giderler ayrıştırılmıştır.

İştirakler ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar: İhraççı'nın finansal tablolarına konsolide edilen finansal iştirak bulunmamaktadır. Birlikte kontrol edilen ortaklık, özkaynak yöntemi ile konsolidasyona dahil edilmiştir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri İle Türev Ürünleri

Grup, yabancı para pozisyon riskini ve faiz riskini azaltmak ve döviz likiditesini yönetmek amacıyla vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri ve swap işlemlerine girmektedir. Grup, ayrıca döviz ve faiz opsiyon alım-satım işlemleri, swaption, kredi temerrüt swap ve futures anlaşmaları yapmaktadır.

Grup, büyüyen uzun vadeli sabit faizli TL kredi portföyünü müşteri mevduatının yanı sıra uluslararası piyasalardan sağladığı uzun vadeli (on yıla kadar) değişken faizli yabancı para kaynak ile fonlamaktadır. Grup, uluslararası piyasalardan sağladığı fon ile yarattığı yabancı para likiditeyi uzun vadeli swap işlemleri ile (sabit TL faiz ve değişken YP faiz) TL likiditeye dönüştürmektedir. Bu sayede uzun vadeli sabit faizli kredileri için hem TL fonlama kaynağı oluşturmakta hem de faiz riskinden korunmaktadır.

“Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçmeye İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (TMS 39) hükümleri uyarınca vadeli türev işlemleri “Riskten korunma amaçlı” veya “Alım satım amaçlı” işlemler olarak sınıflandırılmaktadır. Türev işlemlerin ilk olarak kayda alınmasında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Ayrıca, türev işlemlerden doğan yükümlülük ve alacaklar sözleşme tutarları üzerinden nazım hesaplara kaydedilmektedir. Türev işlemler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmekte ve gerçeğe uygun değer pozitif veya negatif olmasına göre “Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar, Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Borçlar” veya “Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar, Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar” hesaplarında bilanço içerisinde gösterilmektedir. Bilançoda gösterilen bu tutarlar, türevlerin gerçeğe uygun değerlerini yansıtmaktadır.

Yapılan değerlendirme sonucu gerçeğe uygun değerde meydana gelen farklar gelir tablosunda kur farkları hariç olmak üzere “Türev finansal işlemlerden kâr/zarar” hesabına yansıtılmaktadır. Söz konusu kur farkları, “Kambiyo İşlemleri Karı / Zararı” hesap kaleminde yer almaktadır.

Banka, ortalama vadesi 1 aya kadar olan TL ve YP mevduatın faiz oranındaki değişimlerden korunmak amacıyla faiz swapları aracılığıyla nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır. Banka her bilanço tarihinde riskten korunma muhasebesi için etkinlik testleri uygulamakta, etkin olan kısımlar TMS 39’da tanımlandığı şekilde finansal tablolarda özkaynaklar altında riskten korunma fonları hesap kaleminde muhasebeleştirilmekte, etkin olmayan kısma ilişkin tutar ise gelir tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

İhraççı, (a) ihraç etmiş olduğu sabit faizli yabancı para menkul kıymete ilişkin olarak faiz oranındaki değişimlerden ve (b) uzun vadeli sabit kuponlu devlet tahvillerinin faiz oranındaki değişimlerden korunma amacıyla faiz swapları aracılığıyla gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır.

İhraççı (a) vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri ile para ve faiz swap işlemlerinin gerçeğe uygun değerini piyasa verilerine dayalı iç fiyatlama modelleri kullanılarak (b) opsiyon sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerini ise, opsiyon fiyatlama modeli çerçevesinde hesaplanmaktadır. Bu işlemlerden doğan gerçekleşmemiş kar ve zarar tutarları cari dönem gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Futures işlemleri, bilanço tarihi itibarıyla karşı taraftan alınan uzlaşma fiyatı ile değerlendirilmekte, gerçekleşmemiş kar veya zarar tutarları cari dönem gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Kredi temerrüt swap işlemleri piyasa değerleri üzerinden

muhasebeleştirilmekte ve ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar ve zarar tutarları cari dönem gelir tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

Faiz gelirleri ve giderleri

Faiz gelirleri ve giderleri tahakkuk esasına göre, tüm faiz getiren finansal araçlar için etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak gelir tablosuna intikal ettirilmektedir. İlgili mevzuat uyarınca, donuk alacak haline gelen kredilerin faiz tahakkuk tutarları tahsil edilene kadar faiz gelirleri dışında tutulmaktadır.

Ücret ve komisyon gelir ve giderleri

Tahsil edildikleri dönemde gelir kaydedilen bazı bankacılık işlemleriyle ilgili ücret gelirleri haricindeki ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri esas olarak tahakkuk esasına veya etkin faiz yöntemine göre muhasebeleştirilmektedir. Sözleşmeler yoluyla sağlanan ya da üçüncü bir gerçek veya tüzel kişi için varlık alımı veya satımı gibi işlemlere ilişkin hizmetler yoluyla sağlanan gelirler tahsil edildiği tarihlerde gelir olarak kaydedilmektedir.

Temettü gelirleri iştirakler, bağlı şirket ve müşterek kontrol altındaki diğer kuruluşların kar dağıtımının onaylandığı tarih itibarıyla tahakkuk eder. İştiraklerden elde edilecek olan temettü gelirleri dağıtılmamış gelirlerin düzeltilmesi suretiyle Grup'un konsolide BDDK Finansal Tablolarından çıkartılmaktadır.

Finansal varlıklar

Finansal varlıklar; nakit mevcudunu, sözleşmeden doğan ve karşı taraftan nakit veya başka bir finansal varlık edinme veya karşılıklı olarak finansal araçları değiştirme hakkını ya da karşı tarafın sermaye aracı işlemlerini ifade eder. Finansal varlıklar; “gerçeğe uygun değerlendirme farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “krediler ve alacaklar” olarak dört grupta sınıflandırılmaktadır. Finansal varlıkların sınıflandırma işlemi, ilgili finansal varlığın edinilmesi sırasında yapılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar. İhraççı 1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2007 tarihleri arasında kullandırmış olduğu konut kredilerini TMS 39 no'lu standartta belirtilen gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflamaktadır. 1 Ocak 2008'den itibaren kullandırılan konut kredilerini gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak değil, krediler ve diğer olarak sınıflandırmıştır. Söz konusu kredilere ilişkin faizler bilançoda “kredi faizi” altında gösterilmiş olup, gerçeğe uygun değer farkları ise “sermaye piyasası işlemleri karı/zararı” satırında gösterilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların ilk kaydı elde etme maliyeti ile yapılmış olup, kayda alınmayı izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan kredilerin, gerçeğe uygun değerleri piyasada benzer finansal varlık için kullanılan etkin faiz oranı dikkate alınması suretiyle belirlenmektedir. Yukarıda belirtilen grupta sınıflandırılan devlet iç borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerleri bilanço tarihi itibarıyla piyasa fiyatları üzerinden belirlenmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar. Satılmaya hazır finansal varlıklar, krediler ve alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıkları ifade etmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların iskonto ve primleri iç verim oranının hesaplanmasında dikkate alınarak faiz gelirinin bir parçası olarak gelir tablosuna yansıtılır. Satılmaya hazır finansal varlıkların işlemiş faiz gelirleri bilançoda kar/zarar ile ilişkilendirilmekte, gerçeğe uygun değer farkları ise özkaynak kalemleri arasında bulunan “menkul değerler değerlendirme farkı” hesabına

kaydedilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar satıldığında, tahsil edildiğinde veya diğer şekillerde elden çıkarıldığında, o ana kadar özkaynakta birikmiş olan gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Tüketici fiyatlarına endeksli devlet tahvillerinin vadeleri boyunca sabit olan reel kuponları ve vadedeki reel anapara tutarları enflasyona karşı korunmaktadır. Ayrıca ödeme işlemleri ihraç tarihindeki referans endeks dikkate alınarak yapılmaktadır. Bu çerçevede, tüketici fiyatlarına endeksli devlet tahvillerinin değerlemesinde Merkez Bankası'nın beklenen enflasyon verileri doğrultusunda hesaplanan nakit akışları dikkate alınmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak muhasebeleştirilen Grup'un eurobond portföyünün bir kısmı, 2009 yılının ilk döneminden itibaren faiz dalgalanmalarından kaynaklanabilecek gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesine tabi tutulmuştur. Söz konusu varlıklar, bilanço yapısı gereği "Satılmaya Hazır Finansal Varlık" olarak muhasebeleştirilmiştir. Bu kapsamda riskten korunulan eurobondlara ilişkin gerçeğe uygun değer farkları, gelir tablosunda "sermaye piyasası işlemleri kar-zararı" hesap kaleminde muhasebeleştirilmektedir.

Uygulanan gerçeğe uygun değer riskinden korunma işlemi, TMS 39'da tanımlandığı şekilde etkin olarak sürdürülemediği durumlarda söz konusu devlet tahvillerine ilişkin riskten korunma muhasebesine son verilmektedir. Gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesinin sonlandırılmasından sonra değerlendirme farkları özkaynaklara yansıtılmaktadır.

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerler, vadesine kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve krediler ve alacaklar dışında kalan menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

Krediler ve diğer alacaklar. Grup, gerçeğe uygun değerlendirme farkları kar/zarara yansıtılan krediler ve gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı krediler haricindeki krediler ve alacaklarını, ilk kaydını elde etme maliyeti ile yapmaktadır. Kayda alınmayı izleyen dönemlerde etkin faiz oranı yöntemini kullanarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

Grup, uzun vadeli kredilerinin belirli bir kısmının gerçeğe uygun değerinde meydana gelebilecek değişikliklere karşı kendisini koruyabilmek için TL'ye karşı para swap işlemleri gerçekleştirerek, TMS 39 çerçevesinde gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır. İhraççı, riskten korunulan kredi portföyünü korunan riske ilişkin gerçeğe uygun değeri ile riskten korunma aracı olan swap işlemlerini de gerçeğe uygun değerden takip etmekte ve oluşan net kar veya zararı ilgili döneme ilişkin gelir tablosuna yansıtmaktadır. Gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesi TMS 39'da tanımlandığı şekilde etkin olarak sürdürülemediğinde muhasebe uygulamasına son verilmektedir. Riskten korunulan krediler üzerinde uygulanan gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesinin yarattığı değerlendirme etkileri, riskten korunulan kredilerin ömrü boyunca gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğüne İlişkin Açıklamalar. Gelecekte beklenen nakit akışlarının etkin faiz oranı (uygulanabilir olduğu durumda) yöntemi ile iskonto edilmek suretiyle hesaplanan tahmini tahsil edilebilir tutarın veya söz konusu finansal varlıkların mevcut gerçeğe uygun değerinin taşınan değerden daha düşük olması finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğraması olarak nitelendirilecektir. Finansal varlıkların değer düşüklüğü için karşılık ayrılır ve ilgili gider hesaplarına kaydedilir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar. Grup, portföyündeki alım satım amaçlı menkul değerlerini gerçeğe uygun değer esasına göre değerlemeye tabi tutmaktadır. Elde tutulma

süresi boyunca kazanılan faiz gelirleri gelir tablosunda faiz gelirleri içinde gösterilmekte olup, elde etme maliyeti ile gerçeğe uygun değerlerine göre değerlendirilmiş değerleri arasındaki fark ve söz konusu finansal varlıkların vadesinden önce elden çıkarılması sonucunda oluşan “kar veya zarar sermaye piyasası işlemleri” içinde değerlendirilmektedir.

Krediler ve diğer alacaklar için ayrılan karşılıklar

Krediler ve diğer tereddüt yaratabilecek alacaklar için karşılıklar ayrılır ve ilgili cari dönem içindeki gelir tablosunda “kredi zararları ve diğer alacaklar için ayrılan karşılıklar” hesabında belirtilir. Yürürlükteki yasal düzenleme uyarınca İhraççı; (a) kullandırılan kredilerin tahsil edilmeyeceğine dair bulguların varlığı halinde ilgili yasal düzenlemeye uygun olarak özel karşılık ayırmakta ve (b) genel karşılık hesaplamaktadır.

İhraççı ayrıca, yakın izlemedeki kredileri için de, yaptığı risk analizi sonucunda, karşılık ayırmakta ve bu karşılıkları bilançonun pasifinde, yükümlülüklerde diğer karşılıklar içinde “olası kredi zararları için serbest karşılıklar” olarak muhasebeleştirilmektedir. Özel karşılıklar ve olası kredi zararları için serbest karşılıklar haricinde, İhraççı genel kredi zarar karşılıkları hesaplar ve “genel karşılıklar” olarak yükümlülükler altında muhasebeleştirir.

Söz konusu kredilerle ilgili cari dönem içinde ayrılan karşılıklara istinaden yapılan tahsilatlar ve önceki dönemlerde karşılık ayrılmış olan kredilere istinaden yapılan anapara tahsilatları, gelir tablosunda “krediler ve diğer alacaklar karşılığı” hesabından düşülmekte, aktiften silinmiş olan kredilere istinaden yapılan anapara tahsilatları ve gelir olması durumunda genel ve yakın izlemedeki kredi portföyü için ayrılan diğer karşılıkları “diğer faaliyet gelirleri” hesabına, faiz tahsilatları ise “kredilerden alınan faizler” hesabına kaydedilmektedir.

Tahsil edilme imkanı bulunmayan veya borcu affa uğrayan krediler aktiften silinir. Takip neticesinde tüm tahsilat işlemleri tamamlanmak suretiyle tahsilatın mümkün olmayacağı anlaşılarak zararın belirlendiği krediler aktiften silinir. Kredinin önceden tesis edilmiş karşılıklara yansıtılarak ana para tutarından düşülür. Aktiften silinmiş olan kredilere istinaden yapılan tahsilatlar gelir tablosunda kredi ve alacaklar, finansal kiralama alacakları ve faktoring alacakları için değer düşüklüğü zararı hesabından düşülür.

Karşılıklar ve Koşullu Yükümlülüklerle İlişkin Açıklamalar

Krediler ve diğer alacaklar için ayrılan özel ve genel karşılıklar dışında kalan karşılıklar ve şarta bağlı yükümlülükler TMS 37 “Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar” standardı uyarınca muhasebeleştirilmektedir. Karşılıklar geçmiş olayların bir sonucu olarak ortaya çıktığı anda muhasebeleştirilmekte olup, bununla ilgili olarak Grup tarafından yükümlülük tutarının tahmini yapılarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Söz konusu yükümlülük tutarının tahmin edilemediği durumlarda şarta bağlı olarak kabul edilmektedir. Şarta bağlı yükümlülükler için şartın gerçekleşme olasılığı şartın gerçekleşmeme olasılığından yüksek ise ve güvenilir olarak ölçülebiliyorsa karşılık ayrılmaktadır.

Dönem içinde krediler ve diğer alacaklar için ayrılan özel ve genel karşılıklar dışında kalan karşılıklar “Diğer Faaliyet Giderleri” hesabında giderleştirilmekte; önceki dönemlerde ayrılan ve cari dönemde iptal edilen karşılık tutarları “Diğer Faaliyet Gelirleri” hesabına gelir kaydedilmektedir.

Grup’un çalışanların haklarına ilişkin yükümlülükleri

Banka çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklerini TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardı uyarınca muhasebeleştirilmektedir. Türkiye’de yürürlükte olan mevcut sosyal güvenlik mevzuatı çerçevesinde, İhraççı istifa ya da kötü hal dışında görevine son verdiği personeli ile emekliliğe hak kazanan personeline beher çalışma yılı için 30 günlük ücret veya resmi olarak açıklanan tavan üzerinden kıdem tazminatı ve beher çalışma yılı

üzerinden hesaplanacak ihbar süresi için ihbar tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bağımsız bir aktüer şirket tarafından hesaplanan kıdem tazminatı yükümlülük tutarını BDDK Finansal Tabloları'na yansıtılmıştır.

9.2. Faaliyet sonuçları:

9.2.1. İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

30 Eylül 2013'te Sona Eren Dokuz Aylık Döneme ve 30 Eylül 2014'te Sona Eren Dokuz Aylık Döneme ilişkin Faaliyet Sonuçları

Genel Bakış

Grup'un 30 Eylül 2014'te sona eren dokuz aylık döneme ilişkin net karı 617,5 milyon TL olup, 2013 yılının ilk dokuz aylık döneminde 660,6 milyon TL olarak gerçekleşen net kar tutarına kıyasla %6,5 oranında düşüş göstermiştir. Bu düşüş esas olarak, 2013'ün ilk dokuz ayında %6,9 olarak gerçekleşen net faiz marjının, regülatörün bankaların kredili mevduat hesaplarına ve tüzel kredi kartlarına uyguladıkları faizlere tavan getirerek düşürmesi ve fonlama maliyetinin yükselmesi sebebiyle 2014'ün ilk dokuz ayında %5,4'e düşmesinden kaynaklanmaktadır.

30 Eylül 2014'te sona eren dokuz aylık dönemde ortalama aktif karlılığı %1,1 iken, bu oran 2013'ün ilk dokuz ayında %1,5 olarak gerçekleşmiştir. Grup'un pay sahiplerine ilişkin ortalama özkaynak karlılığı 30 Eylül 2014'te sona eren dokuz aylık dönemde %10,1 iken, bu oran 2013'ün ilk dokuz ayında %11,6 olarak gerçekleşmişti.

Net Faiz Geliri

Grup'un net faiz geliri, faiz getirili varlıklarından elde ettiği faiz geliriyle faiz maliyetli yükümlülükleri için ödediği faiz giderleri arasındaki farka tekabül etmektedir. Net faiz geliri, Grup'un ana gelir kaynağı olduğundan, faiz getirili varlıklarına ilişkin faiz oranı ile faiz maliyetli yükümlülüklerine ilişkin faiz oranı arasındaki fark (ortalama fark) ve söz konusu varlık ve yükümlülüklerin hacmi, Grup'un faaliyetlerinin sonuçları üzerinde etki yapabilecek en önemli unsurdur.

Aşağıdaki tablo, 2013'ün ilk dokuz ayı ve 2014'ün ilk dokuz ayına ilişkin net faiz gelirin dair detayları göstermektedir.

	İlk Dokuz Ay		Değişim (%)
	2013 (bin TL)	2014	
Faiz Geliri			
Kredilerden alınan faizler	3.862.046	4.096.445	6
Bankalardan alınan faizler	3.055	5.422	77
Para piyasası işlemlerinden alınan faizler	8.256	27.616	234
Menkul değerlerden alınan faizler	349.998	644.023	84
Finansal kiralama gelirleri	74.589	97.008	30
Diğer faiz gelirleri	28.068	48.777	74
Faiz Gelirleri	4.326.012	4.919.291	14
Faiz Giderleri			
Mevduata verilen faizler	(1.400.880)	(2.011.783)	44
Kullanılan kredilere verilen faizler	(150.562)	(202.699)	35
Para piyasası işlemlerine verilen faizler	(61.727)	(176.043)	185
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	(186.405)	(233.492)	25
Diğer faiz giderleri	(12.905)	(6.701)	(48)
Faiz Giderleri	(1.812.479)	(2.630.718)	45

	İlk Dokuz Ay		Değişim
	2013	2014	
Net faiz geliri.....	2.513.533	2.288.573	(9)

Grup'un 30 Eylül 2014'te sona eren dokuz aylık döneme ilişkin net faiz geliri 2.288,6 milyon TL olup, esas olarak regülatörün bankaların kredili mevduat hesaplarına ve tüzel kredi kartlarına uyguladıkları faizlere tavan getirerek düşürmesi ve faiz giderlerindeki artış sebebiyle 2013 yılının ilk dokuz aylık döneminde 2.513,5 milyon TL olarak gerçekleşen net faiz geliri tutarına kıyasla %9 oranında düşüş göstermiştir. Grup'un 30 Eylül 2014'te sona eren dokuz aylık döneme ilişkin faiz gideri, 2013'ün ilk dokuz ayına kıyasla %45 oranında, faiz geliri ise %14 oranında artmıştır.

Aşağıdaki tablo Grup'un belirtilen dönemlere ilişkin net faiz marjını ve faiz fark oranlarını göstermektedir:

	İlk Dokuz Ay	
	2013	2014
	(%)	
Net Faiz Marjı ⁽¹⁾	7,0	5,4
Ortalama Fark ⁽²⁾	6,3	4,6

(1) Ortalama toplam varlıklarının yüzdesi olarak Grup'un net faiz geliri. Ortalama toplam varlıklar, ilgili döneme ilişkin çeyrek sonu bakiyelerinin ortalamasına göre hesaplanmaktadır.

(2) Faiz getirili varlıklarına ilişkin ağırlıklı ortalama faiz oranı ile faiz maliyetli yükümlülüklerine ilişkin ağırlık ortalama faiz oranı arasındaki fark. Faiz getirili varlıkların ortalaması ile faiz maliyetli yükümlülüklerin ortalaması, ilgili döneme ilişkin çeyrek sonu bakiyelerinin ortalamasına göre hesaplanmaktadır.

Faiz Geliri

Faiz geliri, faiz (iskontolu olarak alınan faiz getirili aktiflerin reeskontu ve Finansal kiralama alacaklarının faiz unsurunu da içeren) ve Grup'un krediler ve borçlanma senetleri gibi faiz getirili aktiflerinden elde ettiği krediyle ilişkilendirilen ücretlerdir (örneğin; proje finansman kredilerinin kapama ücretleri). Faiz gelirleri Grup'un, faiz getirili aktiflerin hacminin ve getirisinin birleşimi ile elde ettiği kazançlardan oluşmaktadır. Grup'un 30 Eylül 2014'te sona eren dokuz aylık döneme ilişkin faiz geliri, 2013 yılının ilgili döneminde 4.326,0 milyon TL iken %13,7 artış göstererek 4.919,3 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu artış esas olarak, 30 Eylül 2014'te sona eren dokuz aylık dönemde, 2013 yılının ilgili dönemine kıyasla %84'lük artış gösteren menkul değerlerden alınan faiz gelirindeki söz konusu artıştan kaynaklanmaktadır. Menkul kıymetler portföyünden elde edilen faiz gelirlerindeki artış, 2013'ün ilk dokuz ayında %6,5 olan ortalama menkul değerler getirisinin 2014'ün ilk dokuz ayında %9,7'ye yükselmesinden kaynaklanmakta olup, bu da kısmen, diğer devlet tahvillerine göre daha fazla gelir getiren ve enflasyonun yüksek olduğu dönemlerde yüksek nominal getiriler getiren, yüksek orandaki tüketici fiyat endeksine bağlı menkul kıymetlerden (30 Eylül 2014 itibarıyla İhraççı'nın yatırım portföyünün yaklaşık %42,0'si) kaynaklanmaktadır. Faiz gelirindeki artış, kredilerden alınan faiz gelirindeki (faktoring ve finansal kiralama hariç) %6,1'lik artıştan kaynaklanmaktadır. Bu artış regülatörün bankaların kredili mevduat hesaplarına ve tüzel kredi kartlarına uyguladıkları faizlere tavan getirerek düşürmesine rağmen 2014 yılının ilk dokuz ayındaki ortalama kredi ve alacakların bir önceki yılın aynı dönemine göre %16,7 artmasından kaynaklanmaktadır. Grup'un KOBİ, kurumsal ve ticari müşterilerin kredi portföyündeki artış ortalama kredi ve alacaklarda artışa neden olmaktadır. Grup'un 30 Eylül 2013'te sona eren dokuz aylık döneme ilişkin KOBİ, kurumsal ve ticari portföyüne ilişkin net faiz geliri 729,1milyon TL'den, 30 Eylül 2014'te sona eren dokuz aylık dönemde 836,3 milyon TL'ye yükselmiştir. Bununla beraber, Grup'un 30 Eylül 2013'te sona eren dokuz aylık döneme ilişkin bireysel bankacılık portföyüne ilişkin net faiz geliri 1.235,3 milyon TL'den,

30 Eylül 2014'te sona eren dokuz aylık dönemde net faiz geliri 867,7 milyon TL'ye düşmüştür.

Faiz Giderleri

Faiz gideri, Grup'un başta vadeli mevduat ve borçlanmaları olmak üzere, faiz maliyetli yükümlülüklerine ilişkin faiz ve krediyle ilişkilendirilebilir masraflardır (örneğin sendikasyon kredi için ödenen masraflar gibi). Faiz geliri gibi, faiz gideri de, faiz maliyetli yükümlülüklerin hacmi ile Grup'un söz konusu yükümlülükler için ödediği faiz oranlarının fonksiyonudur. Grup'un 30 Eylül 2014'te sona eren dokuz aylık döneme ilişkin faiz gideri 2.630,7 milyon TL olup, 2013 yılının ilk dokuz aylık döneminde 1.812,5 milyon TL olarak gerçekleşen faiz giderine kıyasla %45,1 oranında artış göstermiştir. Bu artışın ana sebebi, müşteri mevduatlarına ödenen faizdeki artış olup, söz konusu faiz gideri, 2014'ün ilk dokuz ayında, 2013'ün ilk dokuz ayına kıyasla %43,6 oranında artmıştır. Müşteri mevduatlarına ödenen faizdeki artış, 2013'ün ilk dokuz ayı itibarıyla %6,1 olan mevduatlara ödenen ortalama faizin, 2014'ün ilk dokuz ayı itibarıyla %7,9'a yükselmesinden ve ortalama mevduat bakiyelerindeki %%11,7'lik artıştan kaynaklanmaktadır. Mevduatlara ödenen faiz oranlarındaki artış esas olarak Merkez Bankası'nın 2014'ün başında aldığı ve faiz oranlarını artıran aksiyonlarından kaynaklanmaktayken, ortalama mevduat bakiyelerindeki artış ise Grup'un, başta 2014'ün ilk dokuz ayında, 2013'ün ilk dokuz ayına kıyasla %17,2 oranında artış gösteren vadesiz mevduat olmak üzere, mevduat temelini artırma yönündeki sürekli gayretinden kaynaklanmaktadır.

Net Ücret ve Komisyon Geliri

Grup'un faaliyet gelirlerinin en büyük ikinci bileşeni net ücret ve komisyon gelirleridir. Grup, ücret ve komisyon gelirini, hem sermaye-yoğun ürünlerden (nakdi kredilerdeki kredi masrafı ve kredi kartları, teminat mektupları ve kefaletler için aldığı ücretler gibi) hem de sermaye-dışı ürünlerden (yatırım tavsiyesi veya borçlanma senedi ve menkul kıymet ticaretine dair aracılık ücretleri gibi) elde etmektedir. Ücret ve komisyonların ana faktörü, kredi kartları ve diğer bireysel bankacılık faaliyetleridir.

Aşağıdaki tablo, Grup'un 2013'ün ilk dokuz ayında ve 2014'ün ilk dokuz ayında elde ettiği net ücret ve komisyon gelirlerinin detaylarını göstermektedir:

	İlk Dokuz Ay		Değişim (%)
	2013	2014	
	(bin TL)		
Elde Edilen Ücret ve Komisyonlar			
Gayrinakdi kredilerden	31.586	37.139	17,6
Diğer ⁽¹⁾	886.543	1.214.345	37,0
Toplam	918.129	1.251.484	36,3
Ödenen Ücret ve Komisyonlar			
Gayrinakdi kredilere verilen	(845)	(1.179)	39,5
Diğer ⁽²⁾	(106.477)	(162.315)	52,4
Toplam	(107.322)	(163.494)	52,3
Net ücret ve komisyon geliri	810.807	1.087.990	34,2

(1) Kredi kartları, devirler ve sigorta aracılıklarından alınan ücret ve komisyonlar dahildir.

(2) Kredi kartlarına ödenen ücret ve komisyonlar dahildir.

30 Eylül 2014'te sona eren dokuz aylık dönemde, kredi dosya ücretleri masraf karşılıklarının yeniden sınıflandırılması nedeniyle net ücret ve komisyon gelirlerinde, 2013'ün ilk dokuz ayına kıyasla %34,2 oranında bir artış gerçekleşmiştir. Önceden, kredi dosya ücretleri masraf

karşılıkları faiz geliri altında yer almaktayken, Grup, sektörün kalanıyla aynı çizgide olabilmek adına, kredi dosya ücretleri masraf karşılıklarını net ücret ve komisyonlar altında olacak şekilde sınıflandırmış ve bu da 2014'ün ilk dokuz ayında net ücret ve komisyon seviyesinde artış sonucunu doğurmuştur. Yeniden sınıflandırma etkisinin göz ardı edilmesi halinde, 2014'ün ilk dokuz ayına ilişkin net ücret ve komisyon tutarları, kredi kartları ve ödeme sistemlerinden elde edilen gelirlerin artması sebebiyle 2013'ün ilk dokuz ayına kıyasla %8,1 oranında artış göstermektedir.

Net Ticari Kar/(Zarar)

Aşağıdaki tabloda, Grup'un 2013'ün ilk dokuz ayına ve 2014'ün ilk dokuz ayına ilişkin (net) ticari kar/(zarar) dökümü gösterilmektedir.

	İlk Dokuz Ay		Değişim 2014-2013
	2013	2014	
	(bin TL)		(%)
Sermaye piyasası işlemleri karı/zararı	170.735	(1.282)	(100,8)
Türev finansal işlemlerden kar/zarar	(310.267)	(187.875)	(39,4)
Kambiyo işlemleri karı/zararı	(15.311)	5.510	(136,0)
Net Ticari Kar/(Zarar)	(154.843)	(183.647)	18,6

Grup'un ticari kar/zararı, sermaye piyasası işlemleri, türev finansal işlemler ve kambiyo işlemlerinden doğan kar ve zararlar olmak üzere üç bileşenden oluşmaktadır. Grup'un 2013 yılının ilk dokuz ayında 170,7 milyon TL olan sermaye piyasası işlemleri karı ağırlıklı olarak satılmaya hazır menkul değerler portföyünden gerçekleştirilen satış neticesinde realize edilen kardan kaynaklanmaktadır, 2014 yılının ilk dokuz ayında bu minvalde bir satış yer almadığından gerçekleşen kar/zarar önemli bir tutar arz etmemektedir.

Grup'un net yabancı para pozisyonu bilanço içi pozisyonun türev işlemlerle kapatılması neticesinde oluştuğundan türev finansal işlemlerden elde edilen kar/zarar ile kambiyo işlemleri karı/zararı kalemleri arasında geçişmeler olabilmektedir. Dolayısıyla analizlerde iki kalemi birlikte değerlendirmek daha doğru bir yaklaşım olacaktır. Türev işlemler ile kambiyo işlemlerinden elde edilen kar/zarar kalemleri 2014 yılının ilk 9 aylık döneminde -182,4 milyon TL olarak gerçekleşirken bir önceki yılın aynı döneminde oluşan -325,6 milyon TL'ye kıyasla önemli bir iyileşme göstermiş olup ağırlıklı olarak faiz oranlarındaki yükselişin türev işlemlerin gerçeğe uygun değerinde pozitif değişimlere neden olması kaynaklıdır.

Diğer Faaliyet Gelirleri

Aşağıdaki tabloda, Grup'un 2013'ün ilk dokuz ayına ve 2014'ün ilk dokuz ayına ilişkin diğer faaliyet gelirleri gösterilmektedir.

	İlk Dokuz Ay		Değişim
	2013	2014	
	(milyon TL)		(%)
Diğer faaliyet gelirleri.....	265.152	281.022	6,0

Grup'un, 2014 yılının ilk dokuz ayına ilişkin (esas olarak önceki dönemlere ilişkin donuk alacakların tahsilatından ve takipteki kredilerin satışından elde edilen gelirlerden oluşan) diğer faaliyet gelirleri 281,0 milyon TL olup, 2013 yılının ilk dokuz aylık döneminde 265,2 milyon TL olarak gerçekleşen diğer faiz gelirlerine kıyasla %6 oranında artış göstermiştir. 2013 ve

2014'ün ilk dokuz ayında diğer faaliyet gelirleri kalemi, sırasıyla 542,3 milyon TL ve 826,3 milyon TL ana tutarlı takipteki kredilerin satılmasından elde edilen gelirleri yansıtmıştır. 100,1 milyon TL ve 136,2 milyon TL'ye satılan takipteki krediler, Grup'un 2013'ün ilk dokuz ayında (100,1 milyon TL) ve 2014'ün ilk dokuz ayında (136,2 milyon TL) diğer faaliyet gelirlerinde artışa neden olmuştur. Satışı yapılan takipteki krediler, karşılığı tamamen ayrılmış kredilerden oluşmaktadır.

Krediler ve Diğer Alacaklara Dair Karşılıklar

Aşağıdaki tabloda, Grup'un 2013'ün ilk dokuz ayındaki ve 2014'ün ilk dokuz ayındaki, krediler ve diğer alacaklara dair karşılıkları gösterilmektedir.

	İlk Dokuz Ay		Değişim
	2013	2014	
	(bin TL)		(%)
Kredi ve Diğer Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar	624.069	653.430	4,7
III. Grup Kredi ve Alacaklardan ⁽¹⁾	(16.498)	94.342	671,8
IV. Grup Kredi ve Alacaklardan ⁽²⁾	126.754	223.941	76,7
V. Grup Kredi ve Alacaklardan ⁽³⁾	513.813	335.147	(34,8)
Genel karşılıklar.....	150.470	118.574	(21,2)
Yakın İzlemedeki Kredi Portföyü İçin Ayrılan Diğer Karşılık			
Giderleri.....	-	45.500	100,0
Menkul değerler değer düşme giderleri.....	228	943	313,6
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan menkul değerler.....	-	-	-
Satılmaya hazır menkul kıymetler.....	228	943	313,6
Diğer.....	26.784	17.251	(35,6)
Krediler ve diğer alacaklar için ayrılan karşılıklar.....	801.551	835.698	4,3

(1) Muacceliyet süresi 90 ila 180 gün arasındaki kredi ve alacaklar dahil sınırlı olarak tahsil edilebilen kredi ve alacaklar.

(2) Muacceliyet süresi 180 ila 365 gün arasındaki kredi ve alacaklar dahil tahsili şüpheli kredi ve alacaklar.

(3) Muacceliyet süresi 365 günden fazla olan kredi ve alacaklar dahil tahsil edilemeyen kredi ve alacaklar.

Grup'un, 2014 yılının ilk dokuz ayına ait kredi ve alacaklarına ilişkin karşılıkları 835,7 milyon TL olup, 2013 yılının ilk dokuz aylık döneminde 801,6 milyon TL olarak ayrılan kredi ve alacaklarına ilişkin karşılıklara kıyasla %4,3 oranında artış göstermiştir. Bu artış esas olarak, başta kredi kartları olmak üzere takipteki kredilerin artması sebebiyle, özel karşılıklarda gerçekleşen %4,7 oranındaki artıştan dolayı gerçekleşmiştir.

31 Aralık 2013 itibarıyla %6,5 olan takipteki kredilerin oranı, 30 Eylül 2014 itibarıyla %5,5'e düşmüştür. Kredilerin takibe dönüşüm oranındaki düşüş, 2014'ün ilk dokuz ayında 826,3 milyon TL ana para tutarlı takipteki kredilerin, yukarıda belirtildiği üzere, 136,2 milyon TL'ye satılmasından kaynaklanmaktadır. Bu satış Grup'un portföyündeki takipteki krediler bakiyesinin düşmesine neden olmuştur (2013 yılında 542,3 milyon TL).

Diğer Faaliyet Giderleri

Aşağıdaki tabloda, Grup'un 2013'ün ilk dokuz ayına ve 2014'ün ilk dokuz ayına ilişkin diğer faaliyet giderleri gösterilmektedir.

	İlk Dokuz Ay		Değişim (%)
	2013	2014	
	(bin TL)		
Personel giderleri.....	703.693	751.560	6,8
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	11.465	4.950	(56,8)
Maddi duran varlık amortisman giderleri	78.132	100.272	28,3
Maddi olmayan duran varlık amortisman giderleri.....	49.771	58.697	17,9
Elden çıkarılacak kıymetler değer düşüş giderleri.....	1	-	-
Elden çıkarılacak kıymetler amortisman giderleri.....	2.394	2.940	22,8
Diğer işletme giderleri.....	614.632	645.066	5,0
Faaliyet kiralama giderleri	127.839	155.452	21,6
Bakım ve onarım giderleri.....	43.532	55.503	27,5
Reklam ve ilan giderleri	82.342	64.997	(21,1)
Diğer giderler ⁽¹⁾	360.919	369.114	2,3
Aktiflerin satışından doğan zararlar.....	241	219	(9,1)
Diğer ⁽²⁾	302.055	260.035	(13,9)
Toplam.....	1.762.384	1.823.739	3,5

(1) Kredi kartı ve bankacılık hizmetleri reklam giderleri, iletişim giderleri ve diğer faaliyet giderlerini içermektedir.

(2) Vergi ve harçları, denetim ve danışmanlık hizmeti giderleri ve düzenleyici kuruluşlara ödenen prim giderlerini içermektedir.

Grup'un, 2014 yılının ilk dokuz ayına ilişkin diğer faaliyet giderleri 1.823,8 milyon TL olup, 2013 yılının ilk dokuz aylık döneminde 1.762,3 milyon TL olarak gerçekleşen diğer faiz giderlerine kıyasla %3,5 oranında artış göstermiştir. Bu artış esas olarak; (a) %6,8 oranında artış gösteren personel giderlerinden (b) %28,3 oranında artış gösteren maddi duran varlık amortisman giderlerinden, (c) %17,9 oranında artış gösteren maddi olmayan duran varlık amortisman giderlerinden kaynaklanmakta olup bunların dışındaki diğer faaliyet giderleri 2% azalmıştır. Personel giderleri, amortisman giderleri, ve diğer faaliyet giderlerindeki genel artış Grup'un şube ağının genişlemesisonucundaki maliyet artışından (aynı zamanda Grup'un çalışan sayısında da artış olmuştur) kaynaklanmaktadır.

Net Kar

Grup'un, 2014 yılının ilk dokuz ayında elde ettiği net kar 617,5 milyon TL olup, 2013 yılının ilk dokuz aylık döneminde sürdürülen faaliyetlerden elde ettiği 660,6 milyon TL'lik net kara kıyasla %6,5 oranında düşüş göstermiştir. Bu düşüş esas olarak net faiz gelirindeki azalma ve yukarıdaki açıklanan sebepler nedeniyle artan faaliyet giderlerinden kaynaklanmaktadır.

30 Eylül 2014'te sona eren dokuz aylık dönemde, İhraççı'nın ortalama aktif karlılığı %1,1 ve ortalama özkaynak karlılığı %10,1olarak gerçekleşmiştir.

31 Aralık 2011, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla Faaliyet Sonuçları

Genel Bakış

Grup'un 2013 yılındaki net karı 758,1 milyon TL olup, 2012'de gerçekleşen 1.120 milyon TL'lik net kara kıyasla %32,3 oranında bir düşüş göstermiştir. Söz konusu düşüş esas olarak, büyük ölçüde Grup'un kredi ve alacaklar portföyündeki artışın ve takipteki kredilerdeki artışın sonucunda gerçekleşen kredi ve diğer alacaklara ilişkin karşılıklardaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Grup'un 2012 yılındaki net karı 1.120 milyon TL olup, 2011'de gerçekleşen 896,3 milyon TL'lik net kara kıyasla %24,9 oranında bir artış göstermiştir. Bu artış esas olarak, özellikle, yüksek oranda karşılıklarla kısmen mahsup edilen tüketici kredileri ve kredi kartları gibi kredilerden elde edilen faiz gelirindeki artışa bağlı olarak elde edilen net faiz gelirinden kaynaklanmaktadır. Ek olarak, Grup, Cigna Finans Emeklilik'in paylarının %51'inin

Cigna'ya satışı işlemini 9 Kasım 2012'de gerçekleştirmiştir. Söz konusu satışı müteakip ve İhraççı ile Cigna arasında akdedilen hisse devir sözleşmesinde yer alan hissedarlık yapısına istinaden, İhraççının Cigna Finans Emeklilik'te elinde bulundurduğu kalan %49'luk pay, Grup tarafından özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Cigna Finans Emeklilik'in paylarının %51'inin satışından elde edilen (179,9 milyon TL'lik) kazanç ve kalan %49'luk payın (171,5 milyon TL'lik) gerçeğe uygun değeri, BDDK düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan finansal tablolarda "diğer faaliyet gelirleri" altında kaydedilmiştir. Cigna Finans Emeklilik'in paylarına ilişkin olarak elde edilen 351,5 milyon TL'lik payın etkisi göz ardı edildiğinde, Grup'un 2012 yılında sürdürülen faaliyetlerinden elde ettiği vergi öncesi kar, 2011'de 1.182 milyon TL olarak gerçekleşen vergi öncesi kara kıyasla %10,4 oranında düşüş göstererek 1.058,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Grup'un 2013 yılındaki ortalama aktif karlılığı %1,2 olup, 2012'de %2,2 ve 2011'de %2,0 olarak gerçekleşmiştir. Grup'un 2013 yılındaki ortalama özkaynak karlılığı %10,0 olup, 2012'de %17,2 ve 2011'de %16,9 olarak gerçekleşmiştir. Cigna Finans Emeklilik'in paylarının satışından elde edilen kazanç hariç tutulduğunda, ortalama aktif karlılığı ve ortalama özkaynak karlılığı 2012 yılı için sırasıyla %1,5 ve %11,9 olarak gerçekleşmiştir.

Net Faiz Geliri

Aşağıdaki tablo belirtilen dönemlere ilişkin net faiz gelirini göstermektedir:

	2011	2012	Değişim 2012 vs. 2011	2013	Değişim 2013 vs. 2012
	(bin TL)	(bin TL)	(%)	(bin TL)	(%)
Faiz Geliri	4.076.915	4.984.499	22,3	5.159.683	3,5
Kredilerden alınan faizler	17.979	13.441	(25,2)	4.474	(66,7)
Bankalardan alınan faizler	10.767	25.665	138,4	8.291	(67,7)
Para piyasası işlemlerinden alınan faizler	439.944	572.105	30,0	502.993	(12,1)
Finansal kiralama gelirleri	73.108	81.617	11,6	102.774	25,9
Diğer faiz gelirleri	29.660	41.899	41,3	40.620	(3,1)
Faiz Geliri	4.648.373	5.719.226	23,0	5.818.835	1,7
Faiz Giderleri					
Mevduata verilen faizler	(1.983.843)	(2.288.984)	15,4	(1.972.161)	(13,8)
Kullanılan kredilere verilen faizler	(181.762)	(178.097)	(2,0)	(206.385)	15,9
Para piyasası işlemlerine verilen faizler	(116.610)	(107.666)	(7,7)	(103.651)	(3,7)
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler ..	(36.338)	(140.315)	286,1	(252.784)	80,2
Diğer faiz giderleri	(5.755)	(5.045)	(12,3)	(14.887)	195,1
Faiz Giderleri	(2.324.308)	(2.720.107)	17,0	(2.549.868)	(6,3)
Net faiz geliri	2.324.065	2.999.119	29,0	3.268.967	9,0

Grup'un 2013 yılındaki net faiz geliri 3.269,0 milyon TL olup, 2012'de gerçekleşen 2.999,1 milyon TL'lik net faiz gelirine kıyasla %9,0 oranında bir artış göstermiştir. 2013 yılında net faiz gelirindeki artış, menkul değerlerden alınan faiz gelirlerindeki %12,1'lik düşüşü ofset eden "Faiz Gideri" başlığı altında açıklanan mevduata ödenen faiz giderindeki %13,8'lik azalıştan kaynaklanmaktadır. Grup'un bireysel bankacılıktan kaynaklanan net faiz geliri 2012 yılında %0,5 oranında artarak 1.576,9 milyon TL'den 2013 yılında 1.548,2 milyon TL'ye artarken, kurumsal ve ticari bankacılıktan kaynaklanan net faiz geliri 2012 yılında %10,0 oranında artarak 804,5 milyon TL'den 2013 yılında 884,6 milyon TL'ye yükselmiştir.

Grup'un 2012 yılındaki net faiz geliri 2.999,1 milyon TL olup, 2011'de gerçekleşen 2.324,1 milyon TL'lik net kara kıyasla %29,0 oranında bir artış göstermiştir. 2012 yılında net faiz gelirindeki artış, mevduata verilen faizlerdeki %15,4'lük artışı ofset eden kredilerden alınan faizlerdeki %22,3'lük artış ve "Faiz Geliri" başlığı altında açıklanan menkul değerlerden

alınan faizlerdeki %30,0'luk artıştan kaynaklanmaktadır. Grup'un bireysel bankacılıktan kaynaklanan net faiz geliri %17,9 oranında artarak 2011 yılında 1,337.6 milyon TL'den 2012 yılında 1,576.9 milyon TL'ye yükselirken, KOBİ, kurumsal ve ticari bankacılıktan kaynaklanan net faiz geliri %29,2 oranında artarak 2011 yılında 622,8 milyon TL'den 2012 yılında 804,5 milyon TL'ye yükselmiştir.

Faiz Gelirleri

Grup'un 2013 yılındaki faiz geliri 5.818,8 milyon TL olup, 2012'de gerçekleşen 5.719,2 milyon TL'lik faiz gelirine kıyasla %1,7 oranında bir artış göstermiştir. Net faiz gelirindeki artış, menkul değerlerden alınan faiz gelirlerindeki %12,1'lik düşüşü ofset eden kredilerden alınan faizlerdeki %3,5'lik artıştan kaynaklanmaktadır. Kredi ve alacaklardan alınan faizlerdeki %3,5'lik artış, bireysel kredileri daha az çekici hale getiren mevzuat değişikliklerinin bir sonucu olarak Grup'un bireysel pazar yerine KOBİ ve kurumsal ve ticari segmente yönelmesi suretiyle genel kredi ve alacaklarını büyötmeye devam etmesi neticesinde ortalama kredi bakiyesinin 33.058,4 milyon TL'den 39.454,5 milyon TL'ye yükselmesinden kaynaklanmaktadır. Menkul değerlerden alınan faizlerdeki %12,1'lik düşüş, menkul değerler portföyündeki azalma ve ortalama getirilerdeki düşüşten kaynaklanmaktadır.

Grup'un 2012 yılındaki faiz geliri 5.719,2 milyon TL olup, 2011'de gerçekleşen 4.648,4 milyon TL'lik faiz gelirine kıyasla %23,0 oranında bir artış göstermiştir. Bu artış esas olarak kredi ve alacaklardan elde edilen faiz gelirlerindeki %22,3 oranındaki artış ve menkul kıymetler portföyünden elde edilen faiz gelirlerindeki %30,0 oranındaki artıştan kaynaklanmıştır. Kredilerden elde edilen faiz gelirlerindeki artış esas olarak, Grup'un genel kredi portföyünü büyötmeye devam etmiş olması sebebiyle 2011 yılında 28.784,0 milyon TL olan ortalama kredi ve alacaklarının 2012 yılında 33.058,4 milyon TL'ye yükselmesinden kaynaklanmaktadır. Menkul kıymetlerden elde edilen faiz gelirindeki artış ise, 2011'de %6,4 olan ortalama faiz oranlarının 2012'de %8,2'ye yükselmesinden kaynaklanmaktadır.

Faiz Gideri

Grup'un 2013 yılındaki faiz gideri 2.549,9 milyon TL olup, 2012'de gerçekleşen 2.720,1 milyon TL'lik faiz giderine kıyasla %6,3 oranında bir düşüş göstermiştir. Bu düşüş esas olarak, piyasa faiz oranlarındaki düşüşler sebebiyle 2012 yılında 2.289,0 milyon TL iken 2013 yılında %13,8 oranında düşüş göstererek 1.972,2 milyon TL olarak gerçekleşen mevduatlara ödenen faiz giderlerindeki düşüşten kaynaklanmaktadır. Mevduatlara ödenen faiz giderindeki düşüş esas olarak, yılın ilk bölümünde, mevduatlara ödenen faiz oranlarının daha düşük olmasından kaynaklanmakla birlikte, bu tutar pazar faiz oranlarının yılın kalan kısmında yükselmesi sebebiyle mevduatlara ödenen yüksek faiz oranlarına belli ölçüde ofset edilmiştir. Grup'un 2011 yılında 2.324,3 milyon TL olan faiz gideri ise 2012 yılında %17,0 oranında bir artış göstererek 2.720,1 milyon TL'ye ulaşmıştır. Esas olarak piyasa faiz oranlarındaki artışın neticesinde, mevduatlara ödenen faizler 2012 yılında, 2011 yılına kıyasla %15,4 oranında artış göstermiştir.

Net Ücret ve Komisyon Gelirleri

Aşağıdaki tablo, Grup'un 2011, 2012 ve 2013 yıllarına ilişkin net ücret ve komisyon gelirlerinin detaylarını göstermektedir:

	2011	2012	Değişim 2012 vs. 2011	2013	Değişim 2013 vs. 2012
	(bin TL)		(%)	(bin TL)	(%)
Elde Edilen Ücret ve Komisyonlar					
Gayrinakdi kredilerden.....	43.455	42.248	(2,8)	42.670	1,0
Diğer ⁽¹⁾	997.055	1.256.740	26,0	1.189.005	(5,4)
Toplam	1.040.510	1.298.988	24,8	1.231.675	(5,2)
Ödenen Ücret ve Komisyonlar					
Gayrinakdi kredilere verilen.....	(853)	(1.173)	37,5	(1.088)	(7,2)
Diğer ⁽²⁾	(154.635)	(183.246)	18,5	(143.829)	(21,5)
Toplam	(155.488)	(184.419)	18,6	(144.917)	(21,4)
Net ücret ve komisyon geliri	885.022	1.114.569	25,9	1.086.758	(2,5)

(1) Kredi kartları, devirler ve sigorta aracılıklarından alınan ücret ve komisyonlar dahildir.

(2) Kredi kartı işlemlerine ödenen ücret ve komisyonlar dahildir.

Net ücret ve komisyon gelirleri (Grup'un sigortacılık faaliyeti olan Cigna Finans Emeklilik paylarının 2012'deki kısmi satışına dek geçen dönemdeki ücret ve komisyonlara dair kazanılmış net primler de dahil olmak üzere) 2013 yılında 1.086,8 milyon TL olup, 2012'de gerçekleşen 1.114,6 milyon TL'lik net ücret ve komisyon gelirine kıyasla %2,5 oranında bir düşüş göstermiştir. Grup'un sigortacılık faaliyetinden elde ettiği ücret ve komisyonlara dair kazanılmış net primler (31,2 milyon TL tutarında) göz ardı edildiğinde, Grup'un net ücret ve komisyonlarında 2012 yılsonuna göre, BDDK'nın kredi kartları ücret ve komisyonlarını olumsuz yönde etkileyecek düzenlemeleri sonucu önemli bir değişiklik gözlemlenmemiştir.

Grup'un 2012 yılındaki net ücret ve komisyon gelirleri 1.114,6 milyon TL olup, 2011'de gerçekleşen 885,0 milyon TL'lik net ücret ve komisyon gelirlerine kıyasla %25,9 oranında artış göstermiştir. Bu artış esas olarak, 2011 yılına kıyasla, sırasıyla %30,2 ve %36,0 oranında artan kredi kartı ücretleri ve mevduat hesap ücretlerinden kaynaklanmaktadır.

Net Ticari Kar/(Zarar)

Aşağıdaki tablo, Grup'un belirtilen dönemlere ilişkin (net) ticari kar/(zarar) detaylarını göstermektedir:

	2011	2012	Değişim 2012 vs. 2011	2013	Değişim 2013 vs. 2012
	(bin TL)		(%)	(bin TL)	(%)
Sermaye piyasası işlemleri karı/zararı	86.972	87.391	0,5	162.360	85,8
Türev finansal işlemlerden kar/zarar	(260.289)	(432.009)	(66,0)	(270.990)	(37,3)
Kambiyo işlemleri karı/zararı	(37.901)	(4.032)	89,4	(96.824)	2.301,4
Net Ticari Kar/(Zarar)	(211.218)	(348.650)	65,1	(205.454)	(41,1)

2013'te 205,5 milyon TL olarak gerçekleşen net ticari zarar, 2012'de 348,7 milyon TL olarak gerçekleşen net ticari zarara kıyasla %41,1 oranında düşüş göstermiştir. Bu düşüş, 2013 yılında, sermaye piyasası işlemlerinden elde edilen karın artması sonucu gerçekleşmiştir. 2013 yılının ilk yarısında satılmaya hazır menkul kıymetler portföyünün satışı nedeniyle elde edilen gelir sermaye piyasası işlem karının artmasına neden olmuştur. 2012'te 348,7 milyon olarak gerçekleşen net ticari zarar, 2011'de 211,2 milyon TL olarak gerçekleşen net ticari zarara kıyasla %65,1 oranında artış göstermiştir. 2011, 2012 ve 2013 yıllarında türev finansal işlemlerden ve kambiyo işlemlerinden doğan zararlar, Grup'un bilançosunda yer alan yabancı para riskten korunma amaçlı işlemler ve gerçekleşmeyen yabancı para açık pozisyonundan

kayıplar ve gerçekleşen ve gerçekleşmeyen bilanço dışı işlemler ve pozisyonlardan kaynaklanmaktadır.

Diğer Faaliyet Gelirleri

Aşağıdaki tablo, Grup'un belirtilen dönemlere ilişkin diğer faaliyet gelirlerinin detaylarını göstermektedir:

	2011	2012	Değişim 2012 vs. 2011	2013	Değişim 2013 vs. 2012
	(bin TL)	(bin TL)	(%)	(bin TL)	(%)
Diğer faaliyet gelirleri	194.219	531.571	173,7	321.674	(39,5)

2013'te 321,7 milyon TL olarak gerçekleşen diğer faaliyet gelirleri, 2012'de 531,6 milyon TL olarak gerçekleşen diğer faaliyet gelirlerine kıyasla %39,5 oranında düşüş göstermiştir. Bu düşüş esas olarak, yukarıda da bahsedilen Cigna Finans Emeklilik'in kısmi satışından kaynaklanmıştır. 2012'te 531,6 milyon TL olarak gerçekleşen diğer faaliyet gelirleri, 2011'de 194,2 milyon TL olarak gerçekleşen diğer faaliyet gelirlerine kıyasla %173,7 oranında artış göstermiştir. Bu artış esas olarak, Cigna Finans Emeklilik'in paylarının %51'inin satışından elde edilen 179,9 milyon TL'lik kazanç ve kalan %49'luk payın 171,5 milyon TL'lik gerçeğe uygun değer kazancından kaynaklanmaktadır. Ek olarak, 2013 yılında takipteki kredilerin satışından elde edilen gelirler de diğer faaliyet gelirleri olarak kaydedilmiştir.

Krediler ve Diğer Alacaklara Dair Karşılıklar

Aşağıdaki tabloda, Grup'un belirtilen dönemlere ilişkin krediler ve diğer alacaklara dair karşılıkları gösterilmektedir.

	2011	2012	Değişim 2012 vs. 2011	2013	Değişim 2013 vs. 2012
	(bin TL)	(bin TL)	(%)	(bin TL)	(%)
Krediler ve diğer alacaklara dair özel karşılıklar	164.232	694.132	322,7	873.777	25,9
Grup III'teki Kredi ve alacaklar ⁽¹⁾	(55.510)	151.005	(372,0)	(49.797)	(133,0)
Grup IV'teki Kredi ve alacaklar ⁽²⁾	(87.206)	193.226	(321,6)	143.573	(25,7)
Grup V'teki Kredi ve alacaklar ⁽³⁾	306.948	349.901	14,0	780.001	122,9
Genel karşılıklar	134.633	217.243	61,4	198.607	(8,6)
Yakın izlemedeki kredi portföyü için ayrılan diğer karşılık giderleri	-	36.045	-	2.278	(93,7)
Menkul değerler değer düşme giderleri	164	-	-	103	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan menkul değerler	164	-	-	-	-
Satılmaya hazır menkul kıymetler	-	-	-	-	-
Diğer	26.509	30.734	15,9	28.626	(6,9)
Krediler ve diğer alacaklar için ayrılan karşılıklar	325.538	978.154	200,5	1.103.391	12,8

(1) Sınırlı olarak tahsil edilebilen kredi ve alacaklar.

(2) Tahsili şüpheli kredi ve alacaklar.

(3) Tahsil edilemeyen kredi ve alacaklar.

2013'te 1.103,4 milyon TL olarak gerçekleşen krediler ve diğer alacaklar için ayrılan karşılıklar, 2012'de 978,2 milyon TL olarak gerçekleşen krediler ve diğer alacaklar için ayrılan karşılıklara kıyasla %12,8 oranında artış göstermiştir. Bu artış esas olarak, 2013 yılında (başta kredi kartlarındaki değer düşme giderleri olmak üzere) takipteki kredilerin

artması sebebiyle, özel karşılıklarda gerçekleşen %25,9 oranındaki artıştan dolayı gerçekleşmiştir. Özellikle, İhraççının bireysel bankacılık segmentine ilişkin kredi ve diğer alacak karşılıkları 2012 yılında 578,9 milyon TL iken 2013 yılında 627,8 milyon TL'ye yükselmiştir.

Hem 31 Aralık 2013'te, hem de 31 Aralık 2012'de %6,5 olan takipteki kredilerin oranları, 2011'deki %5,7'lik takipteki krediler oranını aşmıştır. Takipteki kredilerin oranı 31 Aralık 2013 itibariyle 31 Aralık 2012'ye kıyasla sabit kalmış olup, bu da esas olarak İhraççı'nın, 2013 yılında, tutarı toplam 542,3 milyon TL olan takipteki kredilerini 100,1 milyon TL'ye satması ve bunun neticesinde de diğer faaliyet gelirlerinin aynı oranda artması ve İhraççının portföyündeki takipteki kredilerin miktarının aynı oranda düşmesi sonucunu doğurmasından kaynaklanmaktadır.

2012'de 978,2 milyon TL olarak gerçekleşen krediler ve diğer alacaklar için ayrılan karşılıklar, 2011'de 325,5 milyon TL olarak gerçekleşen krediler ve diğer alacaklar için ayrılan karşılıklara kıyasla %200,5 oranında artış göstermiştir. Bu artış esas olarak, İhraççının karşılık ayırma politikalarında 2012 yılında yaptığı değişikliklerden ve aşağıda anlatıldığı üzere başta kredi kartı alacakları olmak üzere yeni takibe intikal eden kredi ve alacaklara ayrılan karşılık giderlerindeki artışlardan kaynaklanmaktadır. Grup'un 2011 yılında 195,0 milyon TL olan bireysel bankacılık segmentindeki kredi ve diğer alacaklara ilişkin karşılıkları, 2012 yılında 578,9 milyon TL'ye yükselmiş olup, bu da esas olarak yeni artan GPC kredilerinin genel karşılıklarının 2011 yılında %1'den %4'e yükselmesinden ve de BDDK'nın karşılık yükümlülükleri tahtında kredi kartlarına dair kredileri tüketici kredisi kategorisine koyan düzenlemelerinden kaynaklanmaktadır.

2012 yılının Haziran ayından önceki dönemde, İhraççı, bireysel bankacılık segmentinde (kredi kartları hariç), takipteki kredilerin her bir grubu için, düzenlemelerde belirtilen asgari oranları kullanmak suretiyle (herhangi bir teminatı göz önüne almaksızın) karşılık ayırmaktaydı. Söz konusu asgari oranlar, III. Grup kredi ve alacakları için %20, IV. Grup kredi ve alacakları için %50 ve V. Grup kredi ve alacakları için %100 olarak uygulanmaktaydı. Daha konservatif bir tutum sergilemek adına İhraççı, 2012 yılının Haziran ayında, III. Grup kredi ve alacaklarına dair oranı %50'ye çıkarmış olup, 2012 yılının Aralık ayında ise tüm bireysel kredi ve alacakları için %100'e çıkarmıştır. İhraççının karşılık ayırma oranının %50'den %100'e yükselmesi, kredi ve alacaklar karşılığında 2012 yılında, 2011 yılına kıyasla 218,6 milyon TL artışa yol açmıştır.

Diğer Faaliyet Giderleri

Aşağıdaki tablo, Grup'un belirtilen dönemlere ilişkin diğer faaliyet gelirlerinin detaylarını göstermektedir:

	2011	2012	Değişim 2012 vs. 2011	2013	Değişim 2013 vs. 2012
	(bin TL)	(bin TL)	(%)	(bin TL)	(%)
Personel giderleri	752.015	818.567	8,8	959.234	17,2
Kıdem tazminatı karşılığı gideri.....	6.044	4.904	18,9	10.590	115,9
Maddi duran varlık değer düşüş giderleri	1.594	1.651	3,6	705	(57,3)
Maddi duran varlık amortisman giderleri	84.236	93.175	10,6	104.429	12,1
Maddi olmayan duran varlık amortisman giderleri	42.423	56.415	33,0	63.034	11,7
Elden çıkarılacak kıymetler değer düşüş giderleri	89	2.000	2.147,2	1.048	(47,6)
Elden çıkarılacak kıymetler amortisman giderleri	1.708	2.247	31,6	5.470	143,4
Diğer işletme giderleri	567.825	676.687	19,2	838.870	24,0
Faaliyet kiralama giderleri	121.592	142.009	16,8	175.785	23,8
Bakım ve onarım giderleri	47.318	53.705	13,5	63.714	18,6
Reklam ve ilan giderleri	52.791	87.378	65,5	105.271	20,5
Diğer giderler ⁽¹⁾	346.124	393.595	13,7	494.100	25,5
Aktiflerin satışından doğan zararlar	699	1.497	114,2	334	(77,7)
Diğer ⁽²⁾	228.216	254.614	11,6	399.131	56,8
Diğer faaliyet giderleri.....	1.684.849	1.911.758	13,6	2.382.845	24,6

(1) Kredi kartı ve bankacılık hizmetleri reklam giderleri, iletişim giderleri ve diğer faaliyet giderlerini içermektedir.

(2) Vergi ve harçları, denetim ve danışmanlık hizmeti giderleri ve düzenleyici kuruluşlara ödenen prim giderlerini içermektedir.

2013'te 2.382,8 milyon TL olarak gerçekleşen diğer faaliyet giderleri, 2012'de 1.911,8 milyon TL olarak gerçekleşen diğer faaliyet giderlerine kıyasla %24,6 oranında artış göstermiştir. Bunun yanı sıra, 2011 yılında 1.684,8 milyon TL olarak gerçekleşen diğer faaliyet giderleri 2012 yılına göre %13,6 oranında artış göstermiştir. Bu artış esas olarak; (a) İhraççı'nın küçük ölçekli şubelerini tam ölçekli şubelere çevirmesi ve önemli sayıda yeni şube açması sonucunda reklam ve ilan giderleri ile tesislere ve kiralara ilişkin giderlerin artması sebebiyle genel ve idari masraflarda gerçekleşen artıştan, (b) müşteri mevduatlarındaki artış sebebiyle, resmi kurumlara ödenen TMSF primlerinin 15,5 milyon TL tutarında artmasından, (c) ortalama maaşlarda artış sebebiyle personel giderlerinde olan artıştan, ve (d) artan şube sayısı nedeniyle artış gösteren amortisman ve değer düşme giderlerinden kaynaklanmıştır.

Net Kar

Grup'un, 2013'te elde ettiği net kar 758,1 milyon TL olup, 2012'de 1.120,0 milyon TL tutarındaki sürdürülen faaliyetlerden elde ettiği net kara kıyasla %32,3 oranında düşüş göstermiştir. Bu düşüş esas olarak net faiz gelirindeki %9,0'lık artıştan kısmen mahsup edilmiş olan, kredi zararlarına ve alacaklara ayrılan karşılıklardaki %12,8'lik artış ve diğer faaliyet giderlerindeki %24,6'lık artıştan kaynaklanmıştır. Grup'un, 2012'de elde ettiği net kar 1.120,0 milyon TL olup, 2011'de 896,3 milyon TL tutarındaki sürdürülen faaliyetlerden elde ettiği net kara kıyasla %12,8 oranında artış göstermiştir. Bu artışın ana sebebi, %29,0 oranında artan net faiz geliridir.

Grup'un ortalama aktif karlılığı ve ortalama özkaynak karlılığı, 2011 yılında sırasıyla %2,0 ve %16,9, 2012 yılında %2,2 ve %17,2, 2013 yılında ise %1,2 ve %10,0 olarak gerçekleşmiştir.

9.2.2. Finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin diğer (önemli) hususlar:

Ortaklığın toplam aktifleri 2011 yılı sonunda 47.230,8 milyon TL iken, 2012 yıl sonu itibarıyla 55.435,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 2013 sonu itibarıyla toplam aktifleri 67.665,7 milyon iken, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Ortaklığın toplam aktifleri 76.251,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2011 yıl sonunda 30.834,4 milyon TL olan krediler, 2012 sonunda 36.790,1 milyon TL'ye ulaşmış, 2013 yıl sonunda 42.856,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla toplam krediler %14,5 oranında artmış ve 48.467,6 milyon TL'ye yükselmiştir. Kredilerin toplam aktiflere oranı 2011 yıl sonunda %65,3 iken bu oran 2013 yılsonunda %63,3'e gerilemiştir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla bu oran %64,3 olarak gerçekleşmiştir. Bununla birlikte Menkul kıymetlerin oranı 2011 yılsonu itibarıyla %14,7 iken bu oran 2013 yıl sonu itibarıyla %13,0'a gerilemiştir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla bu oran %12,0 olarak gerçekleşmiştir. İhraççının mevduatı 2011 yılsonu itibarıyla 28.993,3 milyon TL olarak gerçekleşmiş ve 2012 yılsonunda 32.705,0 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu yükseliş 2013 yılsonunda devam ederek 38.107,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla İhraççının mevduatı %0,8 oranında artarak 41.906,0 milyon olarak gerçekleşmiştir. İhraççı 2011 yıl sonunda 2.440,0 milyon TL olan çıkarılmış sermayesini 2012 yıl sonunda 2.565,0 milyon TL'ye, 2013 yıl sonu itibarıyla ise de 2.700,0 milyon TL'ye, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla İhraççının çıkarılmış sermayesi 2.835,0 milyon TL'ye çıkmıştır.

9.2.3. İhraççının, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Grup'un Finansal Durumunu ve Faaliyet Sonuçlarını Etkileyen Önemli Unsurlar

Grup'un finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını etkileyen unsurlardan bazıları Grup'un kontrolü dışındadır. Bu unsurlar arasından en önemli olanlar aşağıda belirlenmiştir.

Türkiye Ekonomisi

Grup, ağırlıklı olarak Türkiye'de faaliyet göstermektedir ve faaliyet geliri ile net gelirlerinin neredeyse tamamı Türkiye'deki faaliyetlerinden elde edilmektedir. Bu nedenle, Grup'un faaliyet sonuçları ve finansal durumu, ekonomik büyüme oranları, enflasyon oranları, dövizdeki dalgalanmalar, Merkez Bankası faiz oranları ile BDDK'nın düzenleyici politikası ve eylemleri dahil olmak üzere Türkiye'deki politik, mevzuata ilişkin ve makroekonomik unsurlardan önemli ölçüde etkilenmektedir ve etkilenmeye devam edecektir.

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2011, 2012 ve 2013 tarihlerinde sona eren yıllar ve 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ilişkin ve bu tarihler itibarıyla Türkiye ekonomisindeki temel göstergeleri belirtmektedir.

	31 Aralık tarihinde sona eren yıllık dönem itibarıyla			30 Eylül tarihinde sona eren 9 aylık dönem itibarıyla
	2011	2012	2013	2014
GSYH (milyar TL)	1.297,7	1.416,8	1.565,2	1.655,5*
GSYH (milyar ABD Doları)	774,0	786,3	821,9	797,5*
GSYH büyüme	%8,5	%2,2	%4,1	%3,5*
GSYH kişi başına (ABD Doları)	10.361	10.397	10.730	10.344*
İşsizlik	%9,8	%10,1	%9,7	%9,1*
Merkez Bankası politika faizi (dönem sonu).....	%5,75	%5,50	%4,50	%8,25
Benchmark getirisi (dönem sonu)	%11,5	%6,2	%10,0	%9,98
Tüketici fiyat enflasyonu.....	%10,5	%6,2	%7,4	%8,9
İhracat (milyar ABD Doları)	134,9	152,5	151,8	157,9
İthalat (milyar ABD Doları)	240,8	236,5	251,6	243,7
Ticaret açığı (milyar ABD Doları)	105,9	84,0	99,8	85,7
Cari hesap açığı (milyar ABD Doları).....	75,1	47,5	65,1	52,1*
Bütçe açığı (milyar TL).....	17,4	28,8	18,4	11,9

Kaynak: T.C. Merkez Bankası, TurkStat ve diğer kamu kaynakları.

*En güncel veri olan 30 Haziran 2014 verileri kullanılmıştır.

Türkiye ekonomisi 2014 yılının ilk çeyreğinde, %3,1 GSYH oranına sahip 2013 yılının ilk çeyreğine kıyasla %4,7 GSYH büyüme oranı kaydederek güçlü bir gelişme sergilemiştir. Ancak, daha sıkı dış finansman koşulları, artan yurt içi faiz oranları ve politik belirsizliklerin birleşik etkilerinin bir yansıması olarak, GSYH büyüme oranı 2014 yılının ikinci çeyreğinde azalmış ve 2013 yılının aynı dönemine oranla %2,1 ilerleme kaydetmiştir. Grup yönetimi, söz konusu unsurların ekonomik faaliyetlere etkisinin süreceğini öngörmekte ve 2014 yılının tamamında GSYH büyüme oranının (2013 yılının tamamındaki %4,1 büyümeye kıyasla) yaklaşık %3,0'e gerilemesini beklemektedir.

Yurt içi piyasasında talebin ivme kazanması sonucu olarak 2013 yılının ilk aylarında ekonomik faaliyetler hızlanmış ve Mayıs ayının ortasına kadar, küresel likiditenin artması ve Türkiye'ye yakın tarihte ikinci bir yatırım derecelendirme notu verileceği beklentisinin bir sonucu olarak sermaye girişleri 2013 yılı Mayıs ayının ortasına kadar artış göstermiştir. Ancak, 2013 yılı Mayıs ayının sonundan itibaren, Türkiye'ye sermaye girişlerinin zayıflamasına ve Türk Lirasının değer kaybetmesine yol açan Amerikan Merkez Bankası'nın aylık aktif değer alımlarını azaltacağına yönelik uyarılarının sonucunda, küresel likidite inişe geçmeye başlamıştır. Bu gelişmelere rağmen, Türkiye ekonomisi 2013 yılının genelinde diğer ekonomilere nispeten dirençlilik sergilemiş ve yılın tamamında GSYH %4,1 oranında büyüme kaydetmiştir.

Avrupa'daki ekonomik krizin sonucu olarak Türkiye'deki ekonomik faaliyetler 2012 yılında yavaşlamış, GSYH büyüme oranı 2011 yılında kaydedilen %8,5 büyümeye oranla 2012 yılında %2,2 seviyesinde gerçekleşmiştir. Enflasyon oranları, 2012 yılı genelinde hedef seviyelerin üstünde kalmış ancak senenin son iki ayında düşüşe geçerek Merkez Bankası'nın hedeflediği aralığa inmiştir. Buna ek olarak, gelişen piyasalardaki genişleme politikaları ile Türkiye'ye yüksek sermaye girişi beklentileri, 2012 yılının son dönemi ile 2013 yılının ilk aylarında Merkez Bankası'nın parasal koşullarda rahatlamaya gitmesine ve politika uygulama sıklığını azaltmasına olanak sağlamıştır.

Türk Bankacılık Sistemi Düzenlemeleri

Grup'un içinde bulunduğu sektör yüksek oranda regüle edilmiş olup, hükümetin bankaların güvenliğini ve finansal istikrarlılığını sağlamak, ekonomik ve diğer yükümlülüklerine uymalarını sağlamak ve risk oranlarını sınırlandırmak için, bankacılık, tüketicilerin korunması, rekabet, antitrust alanlarında ve diğer alanlarda kanun ve yönetmelikler çıkarma yönündeki aktif politikasıyla şekillenmektedir. Özellikle son yıllarda Türk bankacılık sisteminde pek çok düzenleme değişmiş olup, işbu değişiklikler Grup'un mevcut veya olası işlerini ve bunlara bağlı olarak Grup'un ürünlerini ve hizmetlerini, müşteri profilini, dağıtım kanallarını ve finansal performansını olumlu ve olumsuz olarak etkilemiş veya etkilemeye devam edecek olabilir.

BDDK son yıllarda tüketici kredilerindeki aşırı büyümeye karşı sınırlandırıcı etki gösteren yeni yönetmelikler yayımlamıştır. Haziran 2011'de taşıt ve konut kredisi dışındaki tüketici kredileri için ayrılan genel karşılık oranı %1'den %4'e çıkarılmış ve bu kredilerin risk ağırlıkları %100'den (kredilerin vade tarihlerine göre) %150 ila %120'ye çıkarılmıştır. Bu kredileri sağlama maliyetini artırır işbu mevzuatsal değişiklikler, 2011'in ikinci yarısında İhraççı'nın tüketicilere sağlanan borç portföyünün azalmasına sebebiyet vermiştir ve işbu durum 2012 ve 2013'de de devam etmektedir.

Tüketici kredilerinde azalmaya neden olan mevzuatsal değişikliklerin yanı sıra, Türkiye'nin cari açığını ve Türk Lirasının değerini sabitlemek amacıyla BDDK, KOBİ, kurumsal ve ticari bankacılığın lehine olarak tüketici kredilerini sınırlandırıcı etki gösteren ilave yeni yönetmelikler çıkarmıştır. BDDK 8 Ekim 2013'de bireysel kredilerin (özellikle kredi kartı taksitleri) genişletilmesini sınırlandırmayı amaçlayan yeni düzenlemeler getirmiştir. Bu düzenlemeler diğer kuralların yanı sıra provizyon gereksinimleri için kullanılan tüketici kredileri kategorisindeki mevduat hesaplarında ve kredi kartları borçlarında limit aşımını dahil etme kuralını getirmiş ve kredi kartı limitinde ve asgari aylık ödemeye ilişkin daha sıkı kurallar koymuştur. Kredi kartına dayalı bireysel bankacılık 1 Şubat 2014 tarihinde yürürlüğe giren Banka Kartları ve Kredi Kartları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına İlişkin Yönetmelik ile daha da sınırlandırılmış ve söz konusu yönetmelik mal ve hizmet alımları ile kredi kartı nakit avanslarında taksitlendirme sürelerine sınırlandırmalar getirmiştir. Bireysel kredilere ilişkin BDDK'nın sınırlamalarına ilave olarak, BDDK ihracat amaçlı olarak KOBİ'lere sağlanan bazı nakdi ve gayri nakdi krediler için genel karşılık oranlarını düşürerek KOBİ bankacılığını geliştirmeyi amaçlamıştır. Anılan mevzuatsal değişiklikler 2012 ve 2013'de Grup'un toplam kredi portföyünde KOBİ, kurumsal ve ticari bankacılık müşterilerine ağırlık vermesine sebebiyet vermiştir. 31 Aralık 2012 ve 2013 tarihleri itibarıyla Grup'un bireysel kredileri toplam kredi ve alacaklarının sırasıyla %63,8'ini ve %56,8'ini oluştururken, KOBİ, kurumsal ve ticari segmentleri toplam kredi ve alacaklarının sırasıyla %36,2'sini ve %43,2'sini oluşturmuştur.

21 Ağustos 2014 tarihinde BDDK bankaların müşterilerine karşı uygulayacağı ücret ve komisyonlara ilişkin yeni taslak yönetmelikler önermiştir. BDDK bankacılık sektörünün ücret ve komisyon uygulayabileceği ürün gruplarını oluşturmuş ve anılan ürün gruplarının dışında bankaların herhangi bir ücret ve komisyon uygulamaya yetkili olmayacaklarını belirtmiştir. İlâveten, bankalar tarafından ücret veya komisyon uygulanacak yeni bir ürünün çıkarılacak olması halinde idari izin alınması gerekecektir. Mevcut durumda önerilen yönetmeliklerin çıkarılma tarihi belirli olmamakla birlikte, ilgili yönetmelikler çıkarılınca Grup'un 31 Aralık 2014 sonrası işlemlerine esaslı olumsuz etkileri olabilecektir.

Kredi Portföyünün Genişlemesi

Grup kredi portföyünde özellikle yüksek gelir sağlayan segmentlerine ağırlık veren bir politika sürdürmektedir. Özellikle 2005'den sonra Türkiye'de enflasyon oranının düşmesi ve İhraççı'nın hedef müşteri kitlesinde kişi başı gelirinin yükselmesi sonucunda ticari ve küçük işlere talep artmış ve bireysel krediler çoğalmıştır. 2007 yılının başlangıcından itibaren, söz konusu politika İhraççı'nın sağladığı kredi ve alacakların genel olarak artmasına sebep olmuştur. İhraççı'nın 31 Aralık 2011 itibarıyla 30.834,4 milyon TL olan net kredi ve (kazanç ve kayıp krediler üzerinden piyasa değerindeki finansal aktifleri de dahil olmak üzere toplam brüt kredilerinden özel karşılıkların çıkarılması neticesinde elde edilen) gelirleri 31 Aralık 2012 itibarıyla %19,3 artış göstererek 36.790,1 milyon TL'ye ve 31 Aralık 2013 tarihiyle %16,5 artış göstererek 42.856,4 milyon TL'ye yükselmiştir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Grup'un kredi ve alacakları 31 Aralık 2013 tarihindeki verilere oranla %14,4 artış göstererek 49,019.2 milyon TL'ye yükselmiştir.

Temel olarak mevzuatsal değişikliklerin sonucu olarak, İhraççı 2012 yılından itibaren KOBİ, kurumsal ve ticari bankacılık segmentlerine ağırlık vermiş olup, önümüzdeki yıllarda anılan alanlarda daha büyük pazar payına ulaşmayı amaçlamaktadır. 31 Aralık 2011, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde Grup kredi ve alacaklarının sırasıyla %,37,9, %36,2 ve %43,2'ini KOBİ ve kurumsal müşterilere kullandırmış olup, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla bu oran %53,7'ye ulaşmıştır.

Faiz Oranları Seviyesi

Türkiye'deki faiz oranları seviyesi, Grup'un karlılığını etkileyen başlıca unsurlardan biridir ve söz konusu oranlar, Grup'un menkul kıymetler portföyü getiri oranı ile kredi ve mevduat oranlarını da etkilemektedir. Grup'un aktifleri üzerinden elde ettiği faiz geliri ile pasifleri üzerinden ödediği faiz tutarı; enflasyon, enflasyon beklentileri, Merkez Bankası'nın belirlediği kısa vadeli faiz oranlarındaki değişiklikler ve uzun vadeli reel faiz oranlarındaki hareketleri kısmen yansıtmaktadır. Kısa vadeli ve uzun vadeli faiz oranlarındaki dalgalanmalar, Grup'un net faiz getirisini, Grup'un faiz getirili aktif ve faiz maliyetli pasif profilinin yeniden fiyatlandırılmasına bağlı olarak farklı şekilde etkileyebilir. Büyük ölçüde geçmişte Türkiye'deki enflasyon beklentilerinin bir sonucu olarak, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Grup'un verdiği kredi ve alacakların %61'inin yeniden fiyatlandırma vadeleri bir yıl veya altı olarak belirlenmiştir.

Grup'un (büyük ölçüde mevduatlardan oluşan) faiz maliyetli pasifleri, faiz getirili aktiflerine oranla genel olarak daha hızlı yeniden fiyatlandırıldığından ötürü, ekonomideki kısa vadeli faiz oranlarındaki değişiklikler, Grup'un aktifleri üzerinden kazandığı faiz getirilerinden önce Grup'un pasifleri üzerinden ödemiş olduğu faiz oranlarına yansımaktadır. Bu nedenle, kısa vadeli faiz oranlarındaki düşüşler Grup'u (örneğin, sabit oranlı menkul kıymetler portföyünün değeri ve faiz marjı artabilir) hem olumlu yönde (örneğin, %0 faizli mevduatlar aracılığıyla fonlanan aktiflerin net faiz marjında düşüş nedeniyle) hem de olumsuz yönde etkilemektedir. Diğer yandan, kısa vadeli faiz oranlarındaki artışlar, Grup'un faiz getirili aktiflerinin faiz oranları değiştirmesine imkan tanımadan Grup'un faiz maliyetli pasifleri üzerinden daha yüksek faiz oranları ödemesine sebebiyet vermelerinden ötürü, Grup'un faiz marjını genel olarak olumsuz etkilemektedirler. Uzun vadeli faiz oranlarındaki artışlar ise, faiz getirili aktiflerinin yeniden fiyatlandırma sürelerinin faiz maliyetli pasiflerine oranla genelde daha uzun olmalarından ve Grup'un faiz getirili aktiflerinin bir bölümünün sabit faiz oranları içermelerinden ötürü, Grup'un net faiz marjın üzerinde kısa süreli olumsuz etkiye yol açmaktadırlar. Ayrıca, artan faiz oranlarının Grup'un mevcut menkul kıymetler portföyünün

değerini düşürmesi beklenmekle birlikte, sonuç olarak bu artışın, söz konusu portföyde yer alacak ilave aktifler üzerinden elde edilecek faiz gelirini arttıracakı öngörülmektedir.

Grup'un net faiz marjı ve ortalama faiz marjı farkı oranları aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

	31 Aralık			30 Eylül 2014 tarihinde sona eren dokuz aylık dönem
	itibarıyla			
	2011	2012	2013	
Net faiz marjı ⁽¹⁾	%6,2	%7,1	%6,7	%5,4
Ortalama faiz farkı ^{(2) (3)}	%5,3	%6,1	%6,0	%4,6

(1) Net faiz marjı, net faiz gelirinin faiz getirili aktiflerinin ortalamasına bölünmesini ifade etmektedir.

(2) Grup'un faiz getirili aktiflerinin ortalaması ve faiz maliyetli pasiflerinin ortalamasına ilişkin faiz oranlarının ağırlıklı ortalamaları arasındaki fark. Ortalama faiz getirili aktifler ve faiz maliyetli pasifler, ilgili dönemin üç aylık dönemler itibarıyla bakiyelerinin ortalaması olarak hesaplanır.

(3) Ortalama faiz getirili aktifler ve faiz maliyetli pasifler, ilgili dönemin üç aylık dönemler itibarıyla bakiyelerinin ortalaması olarak hesaplanır.

Net faiz marjı ve ortalama faiz farkının hesaplanmasında kullanılan faiz getirili aktifler ve faiz getiren yükümlülükler, Türk Lirası ve yabancı para cinsinden faiz getirili aktifleri ve faiz getiren yükümlülükleri içerir.

Merkez Bankası tarafından açıklanan Türk Lirası cinsinden gecelik borçlanma faiz oranı 2010 yılının Aralık ayındaki %1,5 oranından 2011 yılının Aralık ayında kaydedilen %5,0 oranına yükselmiş ve ardından 2013 yılının Mayıs ayında %3,5 oranına geriledikten sonra 2014 yılının Ocak ayında yeniden artarak %8,0 seviyesine gelmiştir. Bir haftalık vadeli repo ihale faiz oranı ise, 2011 yılının Ocak ayında %6,25; aynı yılın Ağustos ayında %5,75 ve 2013 yılının Mayıs ayında %4,5 oranlarında seyretmiştir. 2014 yılının Ocak ayında meydana gelen Türk Lirasındaki ciddi değer kaybına karşılık önlem olarak Merkez Bankası Para Politikası Komitesi geçici olarak toplamış ve gecelik borçlanma faiz oranını %3,5'tan %8'e, haftalık repo oranını %4,5'ten %10'a ve gecelik borç verme faiz oranını %7,75'ten %12'ye yükseltmiştir. Net faiz marjlarında 2012 yılında görülen gelişme, çoğunlukla KOBİ'lere sunulan krediler gibi daha yüksek marjlı kredilerdeki güçlü artış ve özellikle de Türk Lirasına ilişkin finansman maliyetlerindeki ciddi düşüşler nedeniyle meydana gelmiştir. 2013 yılı ve 2014 yılının ilk dokuz ayında, net faiz marjı (ve bunun neticesindeki kredi getirileri), piyasa faiz oranlarındaki yükselme ile müşteri mevduatı finansman maliyetlerinin artması sonucunda düşüş sergilemiştir. İhraççı, söz konusu finansman maliyeti artışını, kredi faiz oranlarına yansıtmış ancak aktiflerinin ve pasiflerinin vadelerindeki uyumsuzluk nedeniyle, net faiz marjı 2013 yılının ikinci yarısında düşüşe geçmiştir. Merkez Bankası'nın (2013 yılının sonuna doğru) zayıflayan makroekonomik koşullar ışığında, bazı büyümeyi kısıtlayıcı politikalarını yumuşatma kararı almış olmasına rağmen, ve Grup'un aktiflerini ve pasiflerini, rekabetçi koşullar ve finansman maliyetleri dikkate alınarak yeniden fiyatlandırma çabasına karşın, net faiz marjlarındaki ciddi baskı devam etmektedir.

Döviz kurları

Grup'un aktiflerinin ve pasiflerinin bir kısmı başta ABD Doları ve Euro olmak üzere, yabancı para cinsinden ifade edilmiştir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Grup'un aktiflerinin toplamının %27,6'ü ve pasiflerinin toplamının %37,1'i yabancı para cinsindendir. Grup, döviz riskini en aza indirmeyi amaçlayan (türev araçlarının etkisi hesaplandıktan sonra yabancı para cinsinden aktiflerinin aynı yabancı para cinsinden pasifleri ile uyumlu olması

amacıyla planlanmış olan) bir politika sürdürmekte ve gerektiğinde türev araçlar kullanmaktadır. Grup, ayrıca, BDDK tarafından belirlenen döviz pozisyonuna ilişkin sınırlamalara uymakla yükümlüdür. Söz konusu sınırlamalar, Grup'un yasal sermaye yeterlilik oranının hesaplanmasında kullanılan toplam özkaynak tutarının %20'sinden daha yüksek açık veya kapalı net döviz pozisyonuna sahip olmasına izin vermemektedir.

Grup'un, yabancı para cinsinden aktifleri ile pasifleri arasında geçmişte pozisyon açığı oluşmuştur ve bu durumu sürdürmesi muhtemeldir. İhraççının yabancı para açık pozisyonu 31 Aralık, 2011, 2012 ve 2013 için sırasıyla 119,1 milyon TL, 409,6 milyon TL ve 455,5 milyon TL'dir. İhraççı finansal tablolarını hazırlarken, yabancı para varlık ve yükümlülüklerini, bu varlık ve yükümlülüklerden elde edilen veya ödenen faizleri ve bu varlıkların satışından doğan kazançlar veya kayıpları Türk Lira'sına çevirir. Döviz kurundaki dalgalanmaların İhraççı'nın faaliyetleri üzerindeki genel etkisi, Türk Lira'sının işlem gördüğü ve finanse edildiği asli döviz cinsleri karşısında değer kaybetmesi veya değer kazanmasının yanı sıra, İhraççı'nın riskten korunma stratejilerinin başarılı bir şekilde uygulanmasına bağlıdır.

Grup'un kambiyo işlemleri karı ve zararı 30 Eylül 2014'te sona eren dokuz aylık dönemde ve 31 Aralık 2011, 2012 ve 2013 tarihlerinde sona eren yıllarda sırasıyla 5,5 milyon TL, 96,8 milyon TL, 4 milyon TL ve 37,9 milyon TL' dir. Grup'un gelir tablosunda "Kambiyo İşlemleri Karı/Zararı" altında kaydedilen kambiyo karları/zararları, Grup'un genel net döviz pozisyonunu yansıtmayabilir ve bu başlık, gelir tablosundaki "Türev araçlardan elde edilen karlar/(zararlar)" başlığı ile birlikte okunmalıdır.

Kambiyo işlemlerinden doğan kar ve zarar tutarları ve bilançodaki döviz pozisyonundan kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zarar tutarları "Kambiyo İşlemleri Karı / Zararı" hesap kaleminde kaydedilmiş olup; (başlıca, Grup'un döviz riskine karşın imzalamış olduğu kambiyo forward sözleşmelerinden doğan) bilanço dışı işlemler ve pozisyonlardan kaynaklanan gerçekleşmiş ve gerçekleşmemiş kazanç ve kayıp tutarları "Türev Finansal İşlemlerden Kar/Zarar" hesap kaleminde yer almaktadır. Bunun sonucu olarak, Grup 2011, 2012, 2013 yıllarında önemli bir yabancı para açık pozisyonu bulundurmamasına rağmen bu dönemdeki "Kambiyo İşlemleri Karı / Zararı" bakiyeleri, Grup'un (bilanço ve bilanço dışı pozisyonları dahil olmak üzere) bilançodaki brüt döviz pozisyonuna bağlı olarak değişkenlik göstermiştir.

Döviz kurundaki dalgalanmalar aynı zamanda Grup'un yabancı para cinsinden varlık ve sermayesinin Türk Lirası cinsinden değerini etkileyerek sermaye yeterliliği oranını da olumlu ya da olumsuz yönde etkileyebilir (Örnek olarak, Türk Lirasının değer kazanması durumunda, yabancı para cinsinden varlıkların Türk Lirası cinsinden değerinin düşmesi sebebiyle Banka'nın sermaye yeterliliği oranı olumlu yönde, Türk Lirasının değer kaybetmesi durumunda ise yabancı para cinsinden varlıkların Türk Lirası cinsinden değerinin artması sebebiyle Banka'nın sermaye yeterliliği oranı olumsuz yönde etkilenecektir).

Özel Karşılıklar

Grup'un takipteki kredilere ayırdığı karşılıkların tutarı faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde etkileyebilmektedir. Grup, kredilerini 1 Kasım 2006 tarihli 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ("**Kredilerin ve Diğer Alacakların Nitelikleri ve Karşılıkları Yönetmeliği**") hükümleri doğrultusunda sınıflandırmaktadır ve ilgili yönetmeliğin şart koştuğu asgari karşılık oranlarına uygun olarak özel karşılık ayırmaktadır.

Kredilerin ve Diğer Alacakların Nitelikleri ve Karşılıkları Yönetmeliği, Üçüncü Grup (Tahsil İmkânı Sınırlı Krediler ve Diğer Alacaklar), Dördüncü Grup (Tahsili Şüpheli Krediler ve Diğer Alacaklar) ve Beşinci Grup (Zarar Niteliğindeki Krediler ve Diğer Alacaklar)'daki krediler ve alacaklar için takipteki kredilerin sınıflandırıldıkları gruba göre özel karşılıklar da dahil olmak üzere sırasıyla %20, %50 ve %100 oranında asgari karşılık belirlemektedir. (Kredi kartları dışında) bireysel bankacılık segmenti için, Haziran 2012'den önce İhraççı ilgili dönemde uygulanacak yönetmelikler uyarınca belirlenen asgari oranları kullanarak Üçüncü Gruptaki kredi ve alacaklar için %20, Dördüncü Gruptaki kredi ve alacaklar için %50 ve Beşinci Gruptaki kredi ve alacaklar için %100 olan karşılığı (herhangi bir teminatı dikkate almaksızın) her bir takipteki kredi grubu için ayıracaktır. Daha temkinli olmak adına İhraççı, Üçüncü Grup'taki tüm ilgili bireysel kredi ve alacaklar için oranı Haziran 2012'de %50'ye ve İkinci ve Dördüncü Grup'taki tüm ilgili bireysel kredi ve alacaklar için oranı Aralık 2012'de %100'e çıkarmıştır. Grup ayrıca portföyündeki diğer tüm olası zararlar için de ilgili zararların makul olarak öngörülebilir olduğu ölçüde karşılık ayırmıştır.

Grup'un takipteki kredilerinin toplam kredilere oranı 31 Aralık 2011, 2012 ve 2013 tarihlerinde sırasıyla %5,7; %6,5 ve %6,5 olarak gerçekleşmiş olup, bu oran 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla %5,5'e gerilemiştir. İhraççı, 2013 ve 2014 yıllarında, sırasıyla 542,3 milyon Türk Lirası ve 826,3 milyon Türk Lirası tutarında takipteki kredilerini, sırasıyla 100,1 milyon Türk Lirası ve 136,2 milyon peşin bedel karşılığında satmıştır. Bunun sonucunda diğer faaliyet gelirlerinde artış ve İhraççı'nın portföyündeki takipteki kredi tutarında düşüş meydana gelmiştir. Buna ek olarak, takipteki kredilerinin toplam kredilere oranının (31 Aralık 2013 tarihinde) %6,5'ten (30 Eylül 2014 tarihinde) %5,5'e gerilemesinin başlıca sebebi İhraççı'nın 826,3 milyon Türk Lirası tutarında takipteki kredilerin satmasıdır. Grup'un kredi ve diğer alacak değer düşüş karşılıkları 31 Aralık 2011, 2012 ve 2013 itibarıyla sırasıyla 325,5 milyon Türk Lirası, 978,2 milyon Türk Lirası ve 1.103,4 milyon Türk Lirası seviyesinde olmuştur. 31 Aralık 2013 ve 30 Eylül 2014 tarihleri itibarıyla, kredi ve diğer alacaklar değer düşüşleri için ayrılan karşılıkların sırasıyla %56,9 ve %54,9'u bireysel kredilere, 43,1 ve %45,1'i ise KOBİ veya kurumsal ve işletme kredilerine ilişkin olarak ayrılan karşılıklardır. 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde Grup'un kredi ve diğer alacak değer düşüş karşılıkları 835,7 milyon Türk Lirası, bir önceki yılın aynı döneminde ise 801,6 milyon Türk Lirası olarak kaydedilmiştir.

Şube Ağıнын Genişlemesi

30 Eylül 2014 tarihinde İhraççı'nın şube ağı toplamda 666 adet olmak üzere, 639 adet tam hizmet veren şubeden, başta İstanbul, İzmir, Ankara ve Antalya olmak üzere 61 ticaret merkezinde 21 bireysel şube ve 4 kurumsal ve ticari şubeden oluşmaktadır. Grup'un İstanbul'da Atatürk Havalimanı Serbest Bölge'de ve Bahreyn'de birer şubesi bulunmaktadır. 2006'dan 30 Eylül 2014 tarihine kadar İhraççı'nın şube ağı yıllık %10,4 CAGR ile 309'dan 666'ya çıkmıştır. 2006 yılından itibaren her yılın sonunda faaliyette bulunan şube sayıları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Yıl	Şube Sayısı
2006	309
2007	411
2008	458
2009	461
2010	503
2011	522
2012	582
2013	674
2014 (30 Eylül 2014 itibarıyla)	666

İhraççı yönetimi şube ağının genişlemesinin varlıkları ile müşteri tabanının büyümesine katkı sağladığı görüşündedir. Buna karşın, ilgili büyüme çalışan sayısının, şubelerin operasyon harcamalarının ve genel danışmanlık harcamalarının artışına sebebiyet vermiştir. Grup'un işletme giderleri 31 Aralık 2011, 31 Aralık 2012, 31 Aralık 2013 ve 30 Eylül 2014 itibarıyla sona eren 9 aylık dönemde sırasıyla 1.648,8 milyon TL, 1.911,8 milyon TL, 2.382,8 milyon TL ve 1.823,7 milyon TL olmuştur. Grup'un gider/gelir oranı 31 Aralık 2011, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2013 ve 30 Eylül 2014 itibarıyla sona eren 9 aylık dönemde sırasıyla %52,8, %44,5, %53,3 ve %52,5 olmuştur.

10. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

10.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Genel Bakış

Grup'un ana fonlama kaynakları, mevduat ve uluslararası sermaye piyasalarından elde ettiği fonlardır. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla müşteri mevduatları 31 Aralık 2013 ile karşılaştırıldığında 36.765,5 milyon TL'den %9,8'lik bir artış ile 40.372,2 milyon TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2011 itibarıyla 28.707,1 milyon TL olan ve %10,3'lük bir artış ile 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 31.657,4 milyon TL'ye ulaşan müşteri mevduatları, böylelikle 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla %16,1'lik bir artış göstermiştir. Mevduatlar toplam yükümlülüklerin 31 Aralık 2011 itibarıyla %61,4'ünü, 31 Aralık 2012 itibarıyla %59,0'unu, 31 Aralık 2013 itibarıyla %56,3'ünü ve 30 Eylül 2014 itibarıyla %55,0'ini teşkil etmektedir. 30 Eylül 2014 itibarıyla vadesiz mevduatlar Grup'un toplam mevduatlarının %13,8'ine karşılık gelmektedir. Aynı tarih itibarıyla vadeli mevduatlar toplam mevduatların %86,2'sini TL vadeli mevduatlar ise toplam TL mevduatların %88,1'ini teşkil etmektedir. İhraççı yönetimi mevduatların istikrarlı bir finansman tabanı sağladığı kanaatinde dir.

31 Aralık 2013 itibarıyla elde edilen krediler ile ihraç edilen pazarlanabilir menkul kıymetler 8.775,5 milyon TL tutarındayken, 30 Eylül 2014 itibarıyla %33,2'lik bir artış ile 11.685,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış esas olarak ikincil piyasada satış imkanı bulunan menkul kıymet ihraç işlemlerinden kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2011'e bakıldığında %57,4'lük bir artış gösteren alınan krediler ile ihraç edilen pazarlanabilir menkul kıymetler tutarı, 31 Aralık 2012 itibarıyla 7.618,1 milyon TL'dir. 2012 yılındaki bu artış esas olarak, uluslararası sermaye piyasalarında satışı yapılan 1 Kasım 2012 ihraç tarihli, %5,15 faizli 350 milyon ABD Doları tutarındaki 5 yıl vadeli tahvil, 14 Eylül 2012 ihraç tarihli, %10 faizli 6 ay vadeli 400 milyon TL tutarındaki bono, 21 Eylül 2012 ihraç tarihli, %9,60 faizli 6 ay vadeli 500 milyon TL tutarındaki bono, 15 Kasım 2012 ihraç tarihli, %8,3 faizli 6 ay vadeli 750 milyon TL tutarındaki bono, 14 Aralık 2012 ihraç tarihli, %7,95 faizli 6 ay vadeli 650 milyon TL tutarındaki bono ve 28 Aralık 2012 ihraç tarihli, %7,95 faizli 105 gün vadeli 600 milyon TL tutarındaki bono ihraç işlemleri de dahil olmak üzere, henüz itfası gerçekleşmemiş borçlanma aracı ihraç işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

Aşağıda yer alan tabloda Grup fonlama kaynaklarını belirtilen tarihler itibarıyla göstermektedir:

	31 Aralık itibarıyla			30 Eylül itibarıyla
	2011	2012	2013	2014
Müşteri vadeli mevduat	%63,0	%58,9	%52,0	%51,1
TL vadeli mevduat	%46,9	%42,1	%37,7	%36,6
Yabancı para vadeli mevduat	%16,1	%16,8	%14,2	%14,5
Müşteri vadesiz mevduat	%6,4	%7,0	%9,5	%8,5
TL vadesiz mevduat	%3,8	%4,2	%5,7	%4,9
Yabancı para vadesiz mevduat	%2,6	%2,8	%3,8	%3,6
Krediler	%12,9	%10,8	%11,3	%11,9
Sermaye benzeri borçlanma araçları	%4,2	%3,4	%3,3	%3,1
Teminatlı krediler	%0,0	%0,6	%0,6	%0,0
Diğer	%8,7	%6,8	%7,5	%8,8
Diğer Bankalar	%0,7	%2,2	%2,2	%2,3
Para piyasası işlemleri	%3,7	%3,7	%6,3	%5,5
Pazarlanabilir ihraç edilen menkul kıymetler	%3,0	%8,5	%6,6	%8,4
Diğer	%10,3	%8,9	%12,1	%12,3
Toplam	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0

Mevduatın vade yapısına ilişkin bilgiler:

30/09/2014								
(Bin TL)	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6 Ay-1 Yıl	1 Yıl ve Üstü	Birikimli Mevduat	Toplam
Tasarruf Mevduatı	1.529.224	2.153.123	11.009.073	449.249	346.808	1.437.587	3.958	16.929.022
Döviz Tevdiat Hesabı	1.808.379	1.406.109	7.400.183	349.745	169.900	466.452	3.824	11.604.592
<i>Yurt İçinde Yer.K.</i>	1.758.016	1.378.750	7.280.468	317.702	152.583	429.466	3.824	11.320.809
<i>Yurt Dışında Yer.K.</i>	50.363	27.359	119.715	32.043	17.317	36.986	-	283.783
Resmi Kur.Mevduatı	271.358	24.387	81.506	794	874.272	-	-	1.252.317
Tic.Kur.Mevduatı	1.516.853	1.673.675	4.565.977	297.581	169.975	90.776	-	8.314.837
Diğ.Kur.Mevduatı	23.068	57.752	1.003.566	15.217	462.702	49.292	-	1.611.597
Kıymetli Maden DH	608.610	27.295	19.787	3.968	189	-	-	659.849
Bankalararası Mevduat	25.516	1.328.366	179.595	-	292	-	-	1.533.769
<i>TCMB</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Yurt İçi Bankalar</i>	7.849	357.737	-	-	-	-	-	365.586
<i>Yurt Dışı Bankalar</i>	16.064	970.629	179.595	-	292	-	-	1.166.580
<i>Katılım Bankaları</i>	1.603	-	-	-	-	-	-	1.603
Toplam	5.783.008	6.670.707	24.259.687	1.116.554	2.024.138	2.044.107	7.782	41.905.983

10.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

(Bin TL)	01.01-30.09.2014	01.01-30.09.2013	2011	2012	2013
BANKACILIK FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIMLARI					

Bankacılık Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı	2.936.355	2.618.458	828.610	2.756.529	1.902.909
Alınan Faizler	4.511.724	4.346.237	4.561.145	5.833.877	5.765.623
Ödenen Faizler	(2.473.052)	(1.540.215)	2.265.200	2.711.387	2.314.638
Alınan Temettüleri	263	147	254	248	147
Alınan Ücret ve Komisyonlar	1.252.115	919.024	1.040.510	1.299.567	1.232.690
Elde Edilen Diğer Kazançlar	270.759	254.536	160.048	171.228	307.354
Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Donuk Alacaklardan Tahsilatlar	463.348	299.524	356.838	363.792	410.479
Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(1.453.406)	(1.331.376)	1.299.716	1.446.787	1.787.004
Ödenen Vergiler	(194.290)	(325.485)	318.001	472.055	386.800
Diğer	558.894	(3.934)	(1.407.268)	(281.954)	(1.324.942)
Bankacılık Faaliyetleri Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(3.791.867)	(1.539.627)	(2.343.138)	(5.110.335)	(492.204)
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklarda Net (Artış) Azalış	103.911	(35.563)	22.396	(43.012)	(80.881)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV'larda Net (Artış) Azalış	104.008	(25.416)	430.523	221.070	(75.218)
Bankalar Hesabındaki Net (Artış) Azalış	(586.674)	(2.327.335)	(1.971.907)	(1.733.531)	(2.705.482)
Kredilerdeki Net (Artış) Azalış	(7.344.472)	(5.652.743)	(5.425.537)	(7.176.655)	(6.924.139)
Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	(176.904)	(679.206)	291.380	(702.562)	(323.001)
Bankaların Mevduatlarında Net Artış (Azalış) ⁽¹⁾	(93.374)	186.750	(592.560)	752.999	248.659
Müşteri Mevduatlarında Net Artış (Azalış) ⁽¹⁾	3.034.934	3.126.649	5.424.596	2.912.019	4.507.911
Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	694.555	645.001	(1.538.267)	147.524	607.526
Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-	-	-	-
Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	472.149	3.222.236	1.016.238	511.813	4.252.421
Bankacılık Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akımı	(855.512)	1.078.831	(1.514.528)	(2.353.806)	1.410.705
YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIMLARI					
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akımı	(1.159.271)	(1.428.856)	9.456	(84.658)	(2.334.555)
İktisap Edilen İştirakler, Bağlı Ortaklıklar ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)	94	(3.367)	1.000	28.721	3.060
Elden Çıkarılan İştirakler, Bağlı Ortaklıklar ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)	-	-	5.027	143.661	1.476
Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	(731.268)	(152.625)	112.823	133.376	203.041
Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	13.480	309	6.181	2.272	439
Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar ⁽²⁾	(2.773.865)	(14.384.481)	13.063.753	10.307.811	12.787.639
Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar ⁽²⁾	2.927.436	13.868.882	13.254.662	10.330.036	12.268.608
Satın Alınan Yatırım Amaçlı Menkul Değerler ⁽²⁾	(512.693)	(681.927)	-	-	1.222.906
Satılan Yatırım Amaçlı Menkul Değerler ⁽²⁾	-	-	-	-	-
Diğer	(82.455)	(75.647)	(78.838)	(90.719)	(388.432)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIMLARI					
Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	2.000.307	(1.246.866)	1.519.586	2.998.586	(761.244)
Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	5.399.735	2.528.946	1.513.545	4.448.586	4.613.983
Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	(3.399.428)	(3.775.812)	-	1.450.000	5.375.227
İhraç Edilen Sermaye Araçları	-	-	116.333	-	-
Temettü Ödemeleri	-	-	110.292	-	-
Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler	-	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	-

Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi	283.734	(20.722)	48.018	30.467	348.374
Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış	269.258	(1.617.613)	62.532	590.589	(1.336.720)
Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	2.272.098	3.608.818	2.955.697	3.018.229	3.608.818
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	2.541.356	1.991.205	3.018.229	3.608.818	2.272.098

10.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Finansman Kaynağı

24 Nisan 2008 tarihinde, İhraççı NBG'den 650 milyon ABD Doları tutarında sermaye benzeri kredi temin etmiştir. Kredinin ilk dilimi olan 200 milyon ABD Doları 29 Nisan 2008 tarihinde, geriye kalan 450 milyon ABD Doları ise 30 Ekim 2008 tarihinde kullanılmıştır. Söz konusu kredinin vadesi kullandırım tarihinden itibaren 10 yıl olarak belirlenmiş, buna ek olarak kullandırım tarihinden sonraki beşinci yılda ihtiyari ödeme hakkı tanınmıştır. Her bir kredi dilimine ilişkin faiz altı ayda bir ödenecek ve anapara ise ilgili kredi diliminin vade tarihinde muaccel olacaktır. İhraççı, 19 Temmuz 2010 tarihinde söz konusu kredinin 325 milyon ABD Doları tutarındaki bölümünü ödemiş ve karşılığında işlem tarihinde 325 milyon ABD Doları'nın Türk Lirası karşılığı olan 495,8 milyon Türk Lirası'nı NBG'den sermaye avansı olarak 3 Ağustos 2010 tarihinde temin etmiştir. 13 Aralık 2010 tarihi itibarıyla söz konusu sermaye avansı İhraççı'nın sermayesine eklenmiştir.

İhraççı, 8 Ekim 2009 tarihinde NBG'den 200 milyon ABD Doları tutarında sermaye benzeri kredi temin etmiştir. Opsiyonlu ihtiyari ödeme tarihine kadar (ve bu tarih de dahil olmak üzere) bu krediye yıllık olarak Libor artı %3,2 tutarında ve bu tarihten sonra ise yıllık Libor artı %3,7 faiz işleyecektir. Söz konusu kredinin vadesi (19 Aralık 2013 tarihinde 2 sene uzatıldıktan sonra) 7 Aralık 2021 tarihinde sona erecek olup, İhraççı'ya 7 Ekim 2014 tarihinde ihtiyari ödeme hakkı tanınmıştır. Uygulamada, ihraççıların sermaye benzeri kredileri sermayeye ekleyebilme hakları, vade tarihine kadar her yıl azaldığından, söz konusu kredinin ihtiyari ödeme tarihinde henüz ödenmemiş olması halinde, İhraççı'nın bu krediyi sermayeye eklemesi zorlaşacaktır.

İhraççı, NBG'den 30 Aralık 2009 tarihinde 125 milyon ABD Doları tutarında sermaye benzeri kredi temin etmiştir. Söz konusu kredinin vade tarihi (19 Aralık 2013 tarihinde iki sene uzatıldıktan sonra) kullandırım tarihinden sonraki 12 yıl olarak belirlenmiş, ayrıca İhraççı'ya kullandırım tarihinden sonraki beşinci yılda ihtiyari ödeme hakkı tanınmıştır. Faiz altı ayda bir ödenecek ve anapara vade tarihinde muaccel olacaktır. Uygulamada, ihraççıların sermaye benzeri kredileri sermayeye ekleyebilme hakları vade tarihine kadar her yıl azaldığından, söz konusu kredinin ilgili ihtiyari ödeme tarihinde henüz ödenmemiş olması halinde, İhraççı'nın bu krediyi sermayeye eklemesi zorlaşacaktır.

11 Mayıs 2011 tarihinde, İhraççı, yurt dışı piyasalarda nominal tutarı 500 milyon ABD Doları olan 5 yıl vadeli, %5,5 sabit faizli tahvil ihracı gerçekleştirmiştir.

İhraççı, NBG'den 20 Aralık 2011 tarihinde 260 milyon ABD Doları tutarında sermaye benzeri kredi temin etmiştir. Söz konusu kredinin vade tarihi kullandırım tarihinden sonraki 10 yıl olarak belirlenmiş, ayrıca İhraççı'ya kullandırım tarihinden sonraki beşinci yılda ihtiyari ödeme hakkı tanınmıştır. Faiz altı ayda bir ödenecek ve anapara vade tarihinde muaccel olacaktır. İhraççı'nın söz konusu krediyi sermayeye ekleyebilmesi, kredinin ihtiyari ödeme tarihinde henüz ödenmemiş olması halinde azalacaktır.

1 Kasım 2012 tarihinde, İhraççı yurt dışı piyasalarda nominal tutarı 350 milyon ABD Doları olan 5 yıl vadeli %5,15 sabit faizli tahvil ihracı gerçekleştirmiştir.

İhraççı, 20 Aralık 2012 tarihinde, havale akımlarına dayalı seküritizasyon programı çerçevesinde, 75 milyon ABD Doları ve 10 milyon Avro tutarında 5 yıl vadeli; 50 milyon Avro tutarında 12 yıl vadeli fonlama temin etmiştir.

İhraççı, 20 banka ile birlikte 22 Kasım 2013 tarihinde 167 milyon ABD Doları ve 264,5 milyon Avro tutarında 1 yıl vadeli sendikasyon kredisi anlaşması imzalamıştır.

Yukarıda belirtilenlere ek olarak, İhraççı, yurt içi piyasada muhtelif tarihlerde Türk Lirası cinsinden kısa vadeli tahvil ihracı gerçekleştirmiştir.

10.4. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

10.5. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

11. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

11.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

(TL)	2011	2012	2013	Eylül 2014
Bilgi İşlem Yazılımları	61.773.285	76.551.576	79.883.700	66.744.990

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Yoktur.

12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

İşbu İzahnamenin 4. maddesinde belirtilen ortaklığa ve bankacılık sektörüne ilişkin riskler ve 14.6 maddesinde belirtilen davalar ve uyuşmazlıklar dışında cari hesap yılı içinde ortaklığın finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

13. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

13.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

13.4. Kâr tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

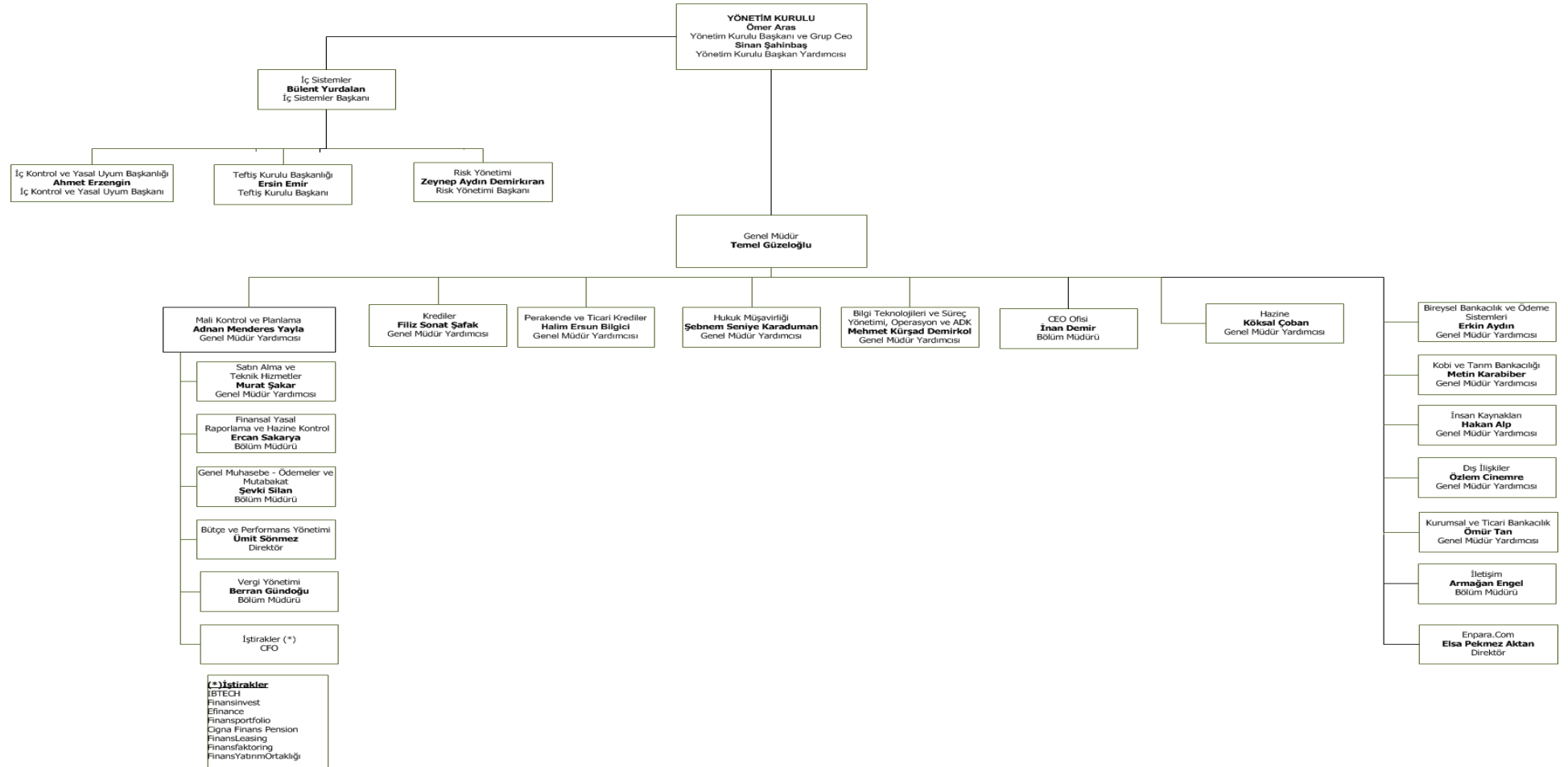
13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu ihraççı bilgi dokümanı tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

FINANSBANK
GENEL ORGANİZASYON ŞEMASI
HAZİRAN 2014



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

YÖNETİM KURULU (30 Eylül 2014)					
Adı Soyadı (*)	Görevi	Seçildiği Genel Kurul Tarihi /	*Görev Süresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı (%)
Ömer Arif Aras	Yönetim Kurulu Başkanı	27/03/2014	2 Yıl	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Murahhas Üye	-
Sinan Şahinbaş	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	27/03/2014	2 Yıl	Genel Müdür-Yönetim Kurulu Üyesi	-
Mustafa Aydın Aysan	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2014	2 Yıl	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkanlığı	-
Christos Alexis Komninos	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2014	2 Yıl	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Georgios Koutsoudakis (*)	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2014	2 Yıl	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Stefanos Pantzopoulos	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2014	2 Yıl	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Ali Teoman Kerman	Yönetim Kurulu Üyesi Denetim Komitesi Başkanı	27/03/2014	2 Yıl	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Ioannis Vagionitis	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi	27/03/2014	2 Yıl	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyeliği	-
Paul Mylonas	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi	27/03/2014	2 Yıl	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyeliği	-
Paula Hadjisotiriou	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2014	2 Yıl	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Mustafa Hamdi Gürtin	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2014	2 Yıl	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Temel Güzeloglu	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2014	2 Yıl	Genel Müdür Yardımcısı	-

(*) Georgios Koutsoudakis 23 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu üyeliğine atanmıştır.

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Adnan Menderes Yayla	Genel Müdür Yardımcısı	-	-	-
Halim Ersun Bilgici (**)	Genel Müdür Yardımcısı	Perakende Krediler Koordinatörü	-	-
Köksal Çoban	Genel Müdür Yardımcısı	Hazine Grup Yöneticisi	-	-
Emine Özlem Cinemre	Genel Müdür Yardımcısı	-	-	-
Hasan Murat Şakar	Genel Müdür Yardımcısı	Satınalma ve Teknik Hizmetler Koordinatörü	-	-
Filiz Sonat	Genel Müdür Yardımcısı	-	-	-
Hakan Alp	Genel Müdür Yardımcısı	İnsan Kaynakları Grup Yöneticisi	-	-
Metin Karabiber	Genel Müdür Yardımcısı	-	-	-
Mehmet Kürşad Demirkol (***)	Genel Müdür Yardımcısı	-	-	-
Zeynep Aydın Demirkıran	Risk Yönetimi Başkanı	Risk Yönetimi Kıdemli Risk Yöneticisi	-	-
Erkin Aydın	Genel Müdür Yardımcısı	Bireysel Pazarlama Koordinatörü	-	-
Ömür Tan (****)	Genel Müdür Yardımcısı	Kurumsal Bankacılık Satış ve Pazarlama Grup Yöneticisi	-	-
Şebnem Seniye Karaduman	Genel Müdür Yardımcısı	Hukuk Müşavirliği Grup Yöneticisi	-	-
Ahmet Erzen	Yasal Uyum Başkanı	-İç Kontrol ve Yasal Uyum Başkanı -Finansbank Operasyon Merkezi Grup Yöneticisi -Yasal Uyum Grup Yöneticisi	-	-

Ersin Emir	Teftiş Kurulu Başkanı	Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı	-	-
Bülent Yurdalan (*)	İç Sistemler Başkanı	Yönetim Kurulu Başkan Danışmanı	-	-
Ali Teoman Kerman	Yönetim Kurulu Üyesi Denetim Komitesi Başkanı	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-

(*) Bülent Yurdalan, son 5 yılda ihraççıda üstlendiği görevlere ek olarak, Teftiş Kurulu Başkanı ve Bireysel ve Ticari Krediler Genel Müdür yardımcılığı görevini de üstlenmiştir.

(**) Halim Ersun Bilgici, son 5 yılda ihraççıda üstlendiği görevlere ek olarak, Bireysel ve Küçük İşletme Kredileri Ürün Akış Yönetimi ve Analitik Grup Yöneticisi görevini de üstlenmiştir.

(***) Mehmet Kürşad Demirkol , son 5 yılda ihraççıda üstlendiği görevlere ek olarak, IT Danışmanı görevini de üstlenmiştir.

(****) Ömür Tan, son 5 yılda ihraççıda üstlendiği görevlere ek olarak, Kilit Müşteri Yönetimi Grup Yöneticisi görevini de üstlenmiştir.

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Yoktur.

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yoktur.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu

Aşağıdaki tablo, pozisyon ve atanma tarihleri ile birlikte Yönetim Kurulu üyelerini göstermektedir. Mevcut yönetim kurulu üyelerinin üyelik süreleri Mart 2016 yılında sona erecektir.

İsim	Görevi	İlk Atanma Tarihi
Dr. Mehmet Ömer Arif Aras	Yönetim Kurulu Başkanı ve Grup CEO'su	2000
Sinan Şahinbaş	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	2004
Prof. Dr. Mustafa Aydın Aysan.....	Yönetim Kurulu Üyesi	2000
Stefanos Pantzopoulos.....	Yönetim Kurulu Üyesi	2012
Dr. Paul Mylonas.....	Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi Üyesi	2010
Ioannis Vagionitis	Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi Üyesi	2014
Christos Alexis Komninos.....	Yönetim Kurulu Üyesi	2011
Temel Güzeloglu	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	2010
Mustafa Hamdi Gürtin.....	Yönetim Kurulu Üyesi	2010
Ali Teoman Kerman.....	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkanı	2013
Paula Hadjisotiriou.....	Yönetim Kurulu Üyesi	2013
Georgios Koutsoudakis	Yönetim Kurulu Üyesi	2014

Yönetim kurulu üyelerinin iş adresi Büyükdere Caddesi 129, 34394 Mecidiyeköy, İstanbul Türkiye'dir. Murahhas üyeler de dahil olmak üzere yönetim kurulu üyelerinin özet öz geçmişleri aşağıda yer almaktadır.

Murahhas Üyeler

Dr. Ömer A. Aras - Yönetim Kurulu Başkanı ve Grup CEO'su

Dr. Ömer A. Aras, 1975 yılında lisans derecesini İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi Ekonomi Bölümü'nden, 1978'de MBA ve 1981'de doktora derecelerini Syracuse Üniversitesi'nden almıştır. 1981-1984 yılları arasında Ohio State Üniversitesi İşletme bölümünde öğretim üyeliği görevinde bulunmuştur. 1984-1987 yılları arasında Citibank'ta Kredi Pazarlama Müdürü ve Kredi Komitesi Üyesi olarak çalışmıştır. 1987 yılında Finansbank'ın kuruluşunda görev alan Aras, 2 yıl Genel Müdür Yardımcılığı, 6 yıl Genel Müdürlük yapmıştır. 1989-2006 tarihleri arasında Fiba Holding Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevini yürütmüştür. 2003-2007 yılları arasında TÜSİAD Yönetim Kurulu Üyeliği de yapan Aras, 2006-2010 arasında Finansbank Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Finansbank A.Ş., Finans Leasing, Finans Yatırım ve Finans Portföy Grup CEO'su olarak görev yapmıştır. Aras, Nisan 2010'dan itibaren Finansbank A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Grup CEO'luğu görevini yürütmektedir.

Sinan Şahinbaş - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Sinan Şahinbaş, 1988 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Mühendislik Fakültesi İnşaat Mühendisliği lisans derecesi, ardından, İstanbul Üniversitesi'nde Uluslararası İlişkiler ve Yeditepe Üniversitesi'nde Finans konuları üzerine yüksek lisans dereceleri almıştır. Profesyonel iş hayatına 1990 yılında Finansbank'ta başlayan Şahinbaş, Banka'nın çeşitli bölümlerinde görevlerde bulunmuş ve Finansbank (Suisse) SA ve Finansbank (Holland) NV için Türkiye'de temsilcilik ofislerinin kuruluşunu gerçekleştirmiştir. 1997'de Garanti Bankası (Holland) NV'ye Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır. Bir yıl sonra Finansbank (Holland) NV'ye Genel Müdür Yardımcısı olarak geçen Şahinbaş, 1999-2001 yılları arasında aynı Banka'da Genel Müdürlük görevini üstlenmiştir. 2001 yılında Finansbank A.Ş. Baş Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaya başlamış, 2003 - 2010 arasında Genel Müdür görevini yürütmüştür. Şahinbaş, 2010 yılının Nisan ayında Finansbank A.Ş.'ye Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak atanmıştır.

Yönetim Kurulu Üyeleri

Prof. Dr. Mustafa Aysan - Yönetim Kurulu Üyesi

İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi'nden lisans, 1959 yılında Harvard Üniversitesi'nden yüksek lisans derecesi ile mezun olan Prof. Dr. Mustafa Aysan, 1974 yılında Doktorasını tamamlamıştır. 1968-2000 yılları arasında yurt içi ve yurt dışında çeşitli üniversitelerde öğretim üyeliği yapan Aysan, bu süre zarfında; 1964-1968 yılları arasında İktisadi Devlet Teşekküllerini Yeniden Düzenleme Komisyonu, 1981 yılında T.C. Danışma Meclisi Bütçe Komisyonu Başkanlığı ve 1982-1983 yılları arasında Ulaştırma Bakanlığı görevlerini yürütmüştür. Aysan halen, Finansbank A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır ve Denetim Komitesi Başkanlığı görevinden 24 Nisan 2014 tarihi itibarıyla istifa etmiştir.

Stefanos Pantzopoulos - Yönetim Kurulu Üyesi

İstanbul Üniversitesi, İktisadi ve Ticari Bilimler bölümünden lisans derecesi ile mezundur. Stefanos Pantzopoulos kariyerine İstanbul'da Chapman&Newberry firmasında yeminli mali müşavir olarak başlamıştır. 1965 yılında Atinaya taşınmış ve 33 yıl boyunca bir muhasebe şirketi olan Arthur Andersen'de çalışmıştır. Şirkette geçirdiği sürenin 23 yılında merkezi Chicago şehrinde olan Andersen Worldwide Organization'a bağlı olarak çalışmış ve 1998 yılına kadar şirketin Atina ofisinin yönetim kurulu başkanı ve CEO'luk görevini sürdürmüştür. Stefanos Pantzopoulos 1999-2004 yılları arasında KPMG şirketinde ortak olarak yer almıştır. Ayrıca, Alpha Bank'ın en büyük iki iştiraki olan Don&Low (iki yıl boyunca yönetim kurulu üyesi olarak) ve Hilton Hotel & Real Estate Co.'da (yönetim kurulu üyesi ve denetim kurulu başkanı olarak) iki yıl boyunca yönetim kurulu üyesi ve denetim komitesi başkanı olarak görev almıştır. Pantzopoulos, NBG'de 2004 ve 2010 yılları arasında yönetim kurulu üyesi, 2009 yılında ise denetim komitesi başkanı olarak görev almıştır. 2010 ve 2011 yılları arasında ise denetim komitesi başkanına danışman olarak görev almıştır. Pantzopoulos, İhraççı'ya 2012 yılının Ekim ayında Yönetim Kurulu üyesi olarak atanmıştır.

Paul Mylonas - Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim ve Risk Komiteleri Üyesi

1958 yılında doğan Paul Mylonas NBG Grubu'na Haziran 2014 tarihinde Genel Müdür Yardımcısı olarak ve Aralık 2013 tarihinde ise Grup Baş Risk Sorumlusu olarak atanmıştır. Paul Mylonas Temmuz 2012 yılında Strateji ve Uluslararası İlişkiler'den sorumlu Genel Müdür olarak atanmış, Aralık 2010 ve Temmuz 2012 yılları arasında Strateji ve Yönetimden Sorumlu Genel Müdür olarak görev almıştır. Paul Mylonas Nisan 2004 ile Aralık 2010 tarihleri arasında Strateji ve Araştırma'dan sorumlu Genel Müdür olarak, ve 2000 yılında katıldığı NBG Grubu'nun Baş Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu ve Baş Ekonomisti olarak görev almıştır. Paul Mylonas Yatırım Komitesi'nde yer almakta olup aynı zamanda Aktif Pasif Komitesi ve İcra Komitesi'nin de birer üyesidir. Paul Mylonas Vojvodjanska Banka, National Bank of Greece (Cyprus) Ltd.'nin yönetim kurulu başkanı, Ethniki Insurance CO.'nun yönetim kurulu başkan vekili olarak görev almakta, İhraççı, NBG Asset Management, National Securities S.A and United Bulgarian Bank AD.'de yönetim kurulu üyesi olarak görev almaktadır. İlaveten, Hellenic Banks' Association bünyesinde yer alan Ekonomi Danışmanları Kurulu'nun bir üyesidir. Paul Mylonas İhraççı'daki görevine başlamadan önce OECD ve IMF'de çalışmış ve Boston Üniversitesi'nde dersler vermiştir. Paul Mylonas lisans eğitimini Brown University'de, master ve PhD derecelerini ise Princeton Üniversitesi'nde almıştır.

Ioannis Vagionitis Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi

Athens College mezunu olan Ioannis Vagionitis, makine mühendisliği lisans ve yüksek lisans diplomalarını University of Manchester, Institute of Science & Technology'den, İşletme yüksek lisansını da Manchester Business School'dan almıştır. Kariyerine çeşitli pozisyonlarda bulunduğu HSBC Atina'da çalışmaya başlamadan önce menkul kıymetler piyasasında başlayan Vagionitis, 1992 - 2003 yılları arasında HSBC Atina'da çalışmıştır. Vagionitis, 2003 - 2004 yılları arasında Bank of Cyprus'un Atina ofisinde çalışmıştır. Vagionitis daha sonra, Aralık 2004 yılında National Bank of Greece'de Kredi Risk Yönetimi Bölümü'nde çalışmaya başlamıştır. Bu pozisyonda iki yıl kaldıktan sonra Vagionitis, 2008 yılında Yunanistan Kurumsal Krediler Başkanı ve 2010 yılında Yunanistan ve Güney Doğu Avrupa Kurumsal Krediler Başkanı olmuştur. Vagionitis 2010 yılında hala sürdürmekte olduğu Kurumsal Bankacılık Başkanlığı görevine getirilmiştir. Vagionitis İhraççı'ya 2013 yılında Yönetim Kurulu üyesi, Ocak 2014 yılında ise denetim komitesi üyesi olarak atanmıştır.

Christos Alexis Komninos - Yönetim Kurulu Üyesi

Lisans eğitimini 1971 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Kimya Mühendisliği Bölümü'nde tamamladıktan sonra 1972-1987 yılları arasında Coca-Cola Yunanistan'da Genel Müdür olarak, bu tarihten 1990 yılına kadar ise Coca Cola İrlanda'da CEO olarak çalışmıştır. 1990 yılında aynı unvan ile Coca-Cola Yunanistan'a dönmüş ve 2000 yılına kadar CEO olarak görev yapmıştır. 2000-2004 yılları arasında Papastratos Cigarette Manufacturer'da Başkan ve CEO olarak, 2005-2010 yılları arasında Shelman S.A.'da CEO olarak görev yapmıştır. 2010 yılından bu yana çeşitli kurumlarda Yönetim Kurulu Üyeliği yapan Komninos, 16 Şubat 2011 tarihi itibarıyla Finansbank A.Ş.'ye Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır.

Temel Güzeloğlu - Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Boğaziçi Üniversitesi Elektrik ve Elektronik Mühendisliği ve Fizik Bölümlerinden lisans derecelerine sahiptir. Daha sonra Northeastern Üniversitesi'nde (Boston, Massachusetts) Elektrik ve Bilgisayar Mühendisliği yüksek lisans ve Bilgi Üniversitesi'nde İşletme yüksek lisans dereceleri almıştır. 2008 yılı Ağustos ayına kadar Finansbank'ta Bireysel Bankacılıktan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışan Güzeloğlu, bu tarihten itibaren Finansbank A.Ş. İcra Kurulu Üyesi ve Bireysel Bankacılıktan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Güzeloğlu, Nisan 2010 itibarıyla Genel Müdür olarak atanmıştır.

Mustafa Hamdi Gürtin - Yönetim Kurulu Üyesi

Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nde Ekonomi ve İstatistik lisanslarının ardından ABD'de Vanderbilt Üniversitesi'nden Ekonomi alanında yüksek lisans derecesi almıştır. 1975-1994 yılları arasında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nda çeşitli kademelerde görev alan Gürtin daha sonra Garanti Yatırım Bankası'nın kuruluşunda yer alarak, Banka'nın Genel Müdürlüğü'nü üstlenmiştir. Sonrasında, Türk Ticaret Bankası Genel Müdürlüğü görevinde bulunmuştur. Türk Dış Ticaret Bankası'nda Riskten Sorumlu Yönetim Kurulu Üyeliği görevinin ardından, Selanik'te kurulu Karadeniz Kalkınma ve Ticaret Bankası Genel Müdürlüğü ve Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini üstlenmiştir. Mustafa Gürtin, Nisan 2010 tarihinden itibaren Finansbank A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

Ali Teoman Kerman - Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkanı

Hacettepe Üniversitesi Ekonomi Bölümünü 1980 yılında bitirdikten sonra 1982 yılında İngiltere'de Bradford Üniversitesinde Proje Planlaması ve Ulusal Kalkınma konusunda yüksek lisans derecesi almıştır. 1980 yılında başladığı Hazine Müsteşarlığında Genel Müdürlük ve Müsteşar Yardımcılığı da dahil olmak üzere, bankacılık, banka dışı sektörler, kambiyo, sigortacılık ve idare departmanları dahil olmak üzere her kademede görev yapmıştır. 2000 yılının sonunda BDDK'nın faaliyete geçmesiyle düzenleme, uygulama ve izinler hususunda Başkan Yardımcısı olmuş ve aynı zamanda üç yıl boyunca TMSF'de Yönetim Kurulu üyeliği yapmıştır. Generali, Ege ve Toprak Sigorta şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerinde bulunmuştur. Kerman Nisan 2005'te emekli olmuş ve KDM Finansal Danışmanlık Şirketi'ni kurmuştur. Kerman, Nisan 2013'ten itibaren Finansbank A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği, Nisan 2014 tarihinden itibaren Denetim Komitesi Başkanlığı görevini yürütmektedir.

Paula Hadjisotiriou - Yönetim Kurulu Üyesi

Paula Hadjisotiriou Haziran 2014 tarihinde National Bank of Greece’de Genel Müdür Vekili ve Grup CFO’su olarak atanmıştır. Temmuz 2013 tarihinden Haziran 2014 tarihine kadar ise Strateji, Grup Finansal Hizmetler, Grup Vergilendirme, Yönetim Bilgi Sistemleri ve Hazine Arka Ofis bölümlerinden sorumlu Grup CFO’su olarak çalışmıştır. Kasım 2013 yılında İhraççı’ya Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır. 1990 – 2013 yılları arasında Finans ve Strateji Genel Müdürü ve Grup CFO’su olarak Eurobank Group’ta çalışmış aynı zamanda Eurobank Group’ta, Grup İcra Komitesi ve Stratejik Planlama Grubu üyeliği ile Yönetim Kurulu Sekreterliği görevlerini icra etmiştir. Eurobank’ta CFO ve Genel Müdür Yardımcılığı görevlerinde, Euromerchant Bank’ta Finans ve Kontrol Başkanlığı ile İç Denetim Başkanlığı pozisyonlarında, John S. Latsis Şirketler Grubu’nda İç Denetimden Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı pozisyonunda bulunmuş, Price Waterhouse & Co., Pannel Fitzpatrick & Co. şirketlerinde kıdemli denetçi olarak çalışmıştır. Hadjisotiriou, İngiltere ve Galler Yeminli Mali Müşavirler Kuruluşu’nun (“ICAEW”) bir üyesi olarak aynı zamanda bir yeminli mali müşavirdir.

Georgios Koutsoudakis – Yönetim Kurulu Üyesi

Koutsoudakis Ocak 2014 tarihinde National Bank of Greece’te Kurumsal Bankacılık’tan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. Koutsoudakis, NBG’de çalışmaya başlaması öncesinde (Ocak ve Mayıs 2013 yıllarında) Alpha Bank yönetimine danışman olarak çalışmıştır. Mayıs 2013 tarihinden itibaren itibaren Probank’ta müdür yardımcısı olarak çalışmıştır. 2007 ve 2012 yılları arasında ise Emporiki Bank’ta (Group Credit Agricole) çalışmıştır. Koutsoudakis Emporiki Bank’ta 2007 ile 2009 yılları arasında Kurumsal ve Yatırım Bankacılıktan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı, 2009 ile 2012 yılları arasında ise Genel Müdür, Girişim, Yatırım ve Özel Bankacılık Başkanı olarak çalışmıştır. 2002 -2007 yılları arasında ise Geniki Bank’ta (Group Societe Generale) Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmıştır. Geniki Bank’ta çalışmaya başlamadan önce ise 1996-2001 yılları arasında NBG Grubu bünyesinde yer alan ETEBA’da yatırım bankacılığı alanında ve 1990-1996 yılları arasında Alpha Bank Group bünyesinde yer alan Alpha Finance’te çalışmıştır. Yönetim kurullarında çeşitli görevlerde bulunmuştur. Halihazırda APIVITA ve Hellenic Republic Asset Development Fund’da icrai olmayan yönetim kurulu üyeliği yapmaktadır.

Genel Müdür Yardımcıları ve Bölüm Başkanları

Genel müdür yardımcıları ve bölüm başkanlarından her biri Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı’na raporlama yapmakta olup kendi ilgili bölümlerinin faaliyetlerinin denetlenmesi ve koordinasyonundan, İhraççı’nın ticari hedeflerine ulaşması sürecinin izlenmesinden, belirlenen limitler içerisinde masrafların, yatırımların ve finansmanların onaylanmasından, İhraççı’nın stratejilerinin belirlenmesi, hedeflerin tespit edilmesi gibi hususlarda İhraççı’nın yönetimine katılmaktan ve de kendi bölümlerinin bütçesinin belirlenmesinden sorumludur.

Genel Müdür Yardımcıları	Sorumluluk Alanı
Hakan Alp	İnsan Kaynakları
Emine Özlem Cinemre	Dış İlişkiler
Köksal Çoban	Hazine
Dr. Mehmet Kürşad Demirkol	Bilgi Teknolojileri, Süreç Yönetimi, Operasyonlar ADK
Metin Karabiber	KOBİ ve Tarım Bankacılığı
Filiz Sonat	Krediler
Hasan Murat Şakar	Satın Alma ve Teknik Hizmetler
Adnan Menderes Yayla	Mali Kontrol ve Planlama
Halim Ersun Bilgici	Bireysel ve Ticari Krediler
Erkin Aydın	Tüketici Bankacılığı ve Ödeme Sistemleri
Osman Ömür Tan	Kurumsal ve Ticari Bankacılık
Şebnem Seniye Karaduman	Hukuk Müşavirliği
Bölüm Başkanları	Sorumluluk Alanı
Ersin Emir	İç Denetim
Ahmet Erzengin	Yasal Uyum ve İç Kontrol
Zeynep Aydın Demirkıran	Risk Yönetimi
Bülent Yurdalan	İç Sistemler

Genel Müdür Yardımcıları

Hakan Alp

1989 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler Bölümü'nden mezun olmuştur. 1991-1997 yılları arasında Garanti Bankası Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda çalışmış, 1997-1999 yılları arasında aynı departmanda Eğitim Müdürü olarak görev almıştır. 2000-2003 yılları arasında Humanitas Doğuş İnsangücü Yönetimi A.Ş.'de Eğitim, Üst Düzey Yönetici Geliştirme, Mali ve İdari İşler, ve Operasyondan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır. 2003-2005 yılları arasında Tansaş'ta ve 2005-2006 yılları arasında Süttaş'ta İnsan Kaynakları Yönetiminden sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulunmuştur. 2007 yılında Finansbank A.Ş.'ye İnsan Kaynakları Grup Yöneticisi olarak katılan Alp, 2010 Temmuz ayından itibaren İnsan Kaynaklarından Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmektedir.

Emine Özlem Cinemre

1988 yılında Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. Kariyerine aynı yıl Finansbank A.Ş. Dış İlişkiler Bölümünde başlamış ve 1988-1997 yılları arasında, Dış İlişkiler Bölüm Yöneticisi olana dek çeşitli görevlerde bulunmuştur. 1997 yılında Finansal Kurumlar Bölümü'nü kuran Cinemre halen Muhabir Bankacılık, Yapılandırılmış Fonlama, Finansal Kurumlar Kredi Yönetimi, Uluslararası İş Geliştirme ve Yatırımcı İlişkilerini kapsayan Uluslararası İlişkiler'den sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

Köksal Çoban

1990 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur ve City University'de Finans üzerine yüksek lisans yapmıştır. Çoban, 1990 ve 1997 yılları arasında Türk Eximbank ve Demirbank A.Ş.'de görev yapmıştır, aynı yıl Finansbank'a Uluslararası Piyasalar Müdürü olarak atanmış ve 1998-2000 yılları arasında Finansbank Uluslararası Piyasalar Grup Başkanı olarak çalışmıştır. 2000 yılından itibaren Hazine Bölümü'nde çeşitli yönetici pozisyonlarda görev alan Çoban, Ağustos 2008 tarihi itibarıyla Finansbank Hazine'den Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmaktadır.

Mehmet Kürşad Demirkol

1995 yılında Bilkent Üniversitesi Elektrik Elektronik Mühendisliği Bölümü'nden birincilikle mezun olan Demirkol, yüksek lisansını ve doktorasını Stanford Üniversitesi'nde tamamlamıştır. 1996-1997 yılları arasında Oracle-Redwood'da Uygulama Mühendisi olarak, 1997-1999 yılları arasında Stanford Üniversitesi'nde Araştırma Görevlisi olarak çalışmıştır. 1999-2003 yılları arasında McKinsey&Company Atlanta ve İstanbul ofislerinde Kıdemli Danışman olarak görev yapmıştır. -2004-2005 yıllarında Finansbank İş Geliştirme ve Strateji Bölümü Grup Başkanı ve 2005 yılında Finansbank Rusya'da Bilgi İşlem ve Kart Operasyonlarından Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olmuştur. 2005-2007 yılları arasında Memorial Sağlık Grubu'nda İş Geliştirme ve Pazarlama Direktörü, 2007'de Vakıfbank'ta Bilgi İşlem Teknolojileri Bölümü Başkanı olarak çalışmış, aynı yıl Banka'nın Bilgi İşlemden Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevine getirilmiştir. 2008'de Operasyon ve Alternatif Dağıtım Kanalları sorumluluklarını da devralmıştır. Demirkol, 2010 yılı Ağustos ayından itibaren Finansbank'da Bilgi Teknolojileri Kanalları ve İş Geliştirme'den Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak, 2011 yılı Kasım ayından itibaren Bilgi Teknoloji Kanalları ve Operasyonlardan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

Metin Karabiber

1982 yılında Çukurova Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. Bankacılık kariyerine Pazarlama Uzmanı olarak 1985 yılında Interbank'ta başlamıştır. 1990-1995 yılları arasında İktisat Bankası'nda, 1995-1997 yılları arasında Demirbank'ta, 1997-1998 yılları arasında Finansbank'ta Şube Müdürü olarak çalışmıştır. 1998-1999 yılları arasında Sümerbank'ta Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmüştür. 1999-2003 yılları arasında Fortis Bank'ta Bölge Müdürü olarak hizmet veren Karabiber, 2003-2010 yılları arasında aynı Banka'da Bireysel Bankacılık ve Satıştan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmıştır. 2010 yılının Ekim ayında Finansbank A.Ş.'ye katılan Metin Karabiber, Kobi ve Tarım Bankacılığı'ndan Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini üstlenmiştir.

Filiz Sonat

İstanbul Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği ve Anadolu Üniversitesi İşletme Bölümü lisans derecelerine sahiptir. 1982-1986 yılları arasında özel bir inşaat şirketinde mühendis olarak çalıştıktan sonra 1987 yılında İktisat Bankası'nda bankacılık kariyerine başlamıştır. 1998 yılında Sümerbank'ta Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmaya başlayan Sonat, 1999 yılında Finansbank'a katılmıştır. 2007 yılına kadar Kredilerden Sorumlu Koordinatör olarak görev yapan Sonat, 2007 yılından Kredilerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaya başladığı tarih olan 2013 yılının Ekim ayında dek Kurumsal ve Ticari Kredilerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmüştür.

Hasan Murat Şakar

İstanbul Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden lisans derecesine sahiptir. 1992-2002 yılları arasında Arçelik A.Ş.'de Satınalma Yöneticisi olarak, 2002-2005 yılları arasında da Rehau Polimer Kimya Sanayi A.Ş.'de Birim Yöneticisi olarak çalışmıştır. Mart 2005'ten Ağustos 2008'e kadar Finansbank A.Ş.'de Satınalma ve Teknik Hizmetler Koordinatörlüğü görevini üstlenen Şakar, Ağustos 2008'den itibaren Satınalma ve Teknik Hizmetlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

Adnan Menderes Yayla

1985 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat Bölümü'nden mezun olan Yayla, 1992-1994 yılları arasında University of Illinois at Urbana-Champaign'de MBA

alışmalarını tamamlamıştır. 1985-1995 yılları arasında Müfettiş Yardımcısı ve Müfettiş olarak Maliye Bakanlığı'nda, 1995-1996 yılları arasında Proje Değerleme Daire Başkanı olarak zelleştirme İdaresi Başkanlığı'nda, 1996-2000 yılları arasında Müdür, Kıdemli Müdür ve Ortak olarak PricewaterhouseCoopers İstanbul ve Londra ofislerinde, 2000-2008 yılları arasında Mali Kontrol ve Risk Yönetiminden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak T. Dış Ticaret Bankası A.ř.'de (Fortis) görev almıştır. Mayıs 2008 tarihinde Finansbank bünyesine katılan Yayla, Grup CFO'su olarak görev yapmaktadır.

Erkin Aydın

1997 yılında Boğaziçi Üniversitesi Mühendislik Fakültesi İnşaat Mühendisliği Bölümü'nden lisans, 2003 yılında Michigan Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden İşletme yüksek lisans (MBA) dereceleri almıştır. 1998 yılında, ABD'de Guy F. Atkinson Construction'da İş Geliştirme ve Proje Mühendisi olarak, daha sonar Clark Construction Group'da Proje Yöneticisi olarak çalışmıştır. 2002 yılında İstanbul'da McKinsey&Company'de çalışmaya başlayan Aydın, sırasıyla Danışman, Proje Müdürü ve Yardımcı Ortak görevlerinde bulunmuştur. 2008 yılında Finansbank'ta Konut ve Tüketicilerden Sorumlu Grup Yöneticisi olarak işe başlamıştır. 2010 şubat itibarıyla Bireysel Pazarlama Koordinatörü, 2011 Mayıs itibarıyla da Bireysel Bankacılık ve deme Sistemleri Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır. 2013 Ekim itibarıyla Tüketicilerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir.

Osman mr Tan

Lisans eğitimini Hacettepe Üniversitesi İstatistik Bölümü'nde tamamlamıştır. Bankacılık kariyerine 1995 yılında Yapı ve Kredi Bankası'nda Yönetici Adayı olarak başlayan Tan, 1998 yılında Finansbank'a katılmıştır. Sırasıyla Kurumsal şube Müşteri Temsilcisi, Kurumsal şube Müdürlüğü, Genel Müdürlük Kilit Hesaplardan sorumlu Grup Yöneticiliği ve en son Kurumsal Bankacılıktan Sorumlu Grup Yöneticiliği görevlerini üstlenmiştir. Ekim 2011 itibarıyla Kurumsal Bankacılık, Yapılandırılmış Finansman ve Ticaret Finansmanından Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapan Tan, Ekim 2013'ten beri Kurumsal ve Ticari Bankacılıktan Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir.

şebnem Karaduman

İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olmuştur. Kariyerine 1998 yılında Finansbank A.ř. Hukuk Müşavirliği'nde Avukat olarak başlamıştır. Ardından 2002 yılında Fiba Grup'a Hukuk Müşaviri olarak atanan Karaduman, 2003 yılından 2010 yılına kadar Finansbank A.ř. Hukuk Müşavirliği'nde çeşitli kademelerde görev yapmıştır. Karaduman, 2010 yılında Hukuk Müşaviri ve 2012 yılında da Finansbank A.ř. Hukuk Müşavirliğinden Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevine atanmıştır.

Halim Ersun Bilgici

1991 yılında Ankara Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olduktan sonra 2008 yılında Yeditepe niversitesi'nde İktisat Bölümü'nde yüksek lisansını tamamlamıştır. 1992 yılında İktisat Bankası'nda kariyerine başlayan Bilgici, 2002 yılında şekerbank'a geçerek Bireysel Pazarlama Koordinatörü olarak görev almıştır. 2003 yılında Finansbank A.ř. Krediler Bölümü'nde göreve başlayan Bilgici, 2012 yılında Bireysel Krediler Koordinatörlüğü görevine atanmıştır. Ekim 2013 tarihinden bu yana Bireysel ve Ticari Krediler'den sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

Bölüm Başkanları

Ersin Emir – Teftiş Kurulu Başkanı

1994 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi, İşletme Bölümü'nden mezun olmuş, 2010 yılında Londra Üniversitesi'nden Örgütsel Psikoloji üzerine yüksek lisans derecesi almıştır. Bankacılık hayatına 1995 yılında İş Bankası'nda Müfettiş Yardımcısı olarak başlamıştır. 1998 yılında Finansbank İç Teftiş Kurulu'nda Müfettiş unvanıyla bankacılık kariyerine devam eden Emir, 2004 yılında İç Teftiş Kurulu Başkan Yardımcılığı pozisyonunda görev almıştır. Son iki yılını Genel Müdürlük ve İştirak Denetimlerinden sorumlu olarak yürüttüğü bu görevin ardından, 2011 yılı Mart ayında İç Teftiş Kurulu Başkanı olarak atanmıştır.

Ahmet Erzenin – İç Kontrol ve Yasal Uyum Merkezi Başkanı

Orta Doğu Teknik Üniversitesi Kamu Yönetimi Bölümünden mezun olduktan sonra 1988-1993 yılları arasında Pamukbank'ta görev yapmıştır. 1993 yılında Bankacılık Mevzuatı Birim Müdürü olarak Finansbank'a katılmıştır. 1996 yılında şube ve Genel Müdürlük operasyonlarını yönetmek üzere Operasyon Grup Başkanı olarak atanmıştır. 2001 yılında Operasyon Merkezi'nin kuruluşunun gerçekleştirilmesi ile birlikte 2005 yılı sonuna kadar Operasyon Merkezi'nin Yöneticiliğini yürütmüştür. 2006 yılı başında Yasal Uyum Bölümü'nün kuruluşunu gerçekleştirmiş olup Yasal Uyum Başkanı olarak atanmıştır. 2012 Eylül ayından itibaren İç Kontrol ve Yasal Uyum Başkanı olarak görevine devam etmektedir.

Zeynep Aydın Demirkıran – Risk Yönetimi Başkanı

Bilkent Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden lisans ve Washington D.C. Georgetown Üniversitesi'nden Ekonomi yüksek lisans derecesi almıştır. Aralık 1998 tarihine kadar Georgetown Üniversitesi'nde öğretim üyeliği yapan Demirkıran, 1999-2002 yılları arasında İş Bankası Risk Yönetimi Bölümü'nde Uzman olarak çalışmıştır. 2002 yılında Finansbank'a katılan Demirkıran, Kıdemli Risk Yöneticisi ve Basel II Program Koordinatörlüğü görevlerinde bulunmuştur. Eylül 2011 itibarıyla Risk Yönetim Başkanı olarak atanmıştır.

Bülent Yurdalan – İç Sistemler Başkanı

1980 yılında Eskişehir İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi, Yönetim Bilimleri Fakültesi'ni bitirmiştir. Citibank-Türkiye'de 5 yıllık çalışmasının ardından 1988 yılı başında katıldığı Finansbank A.Ş.'de Krediler, Teftiş Kurulu, Hazine Operasyon ve Dış İlişkiler birimlerinde üst düzey görevlerde bulunmuştur (ve diğer Fiba Grup bankalarında benzer pozisyonlarda yer almıştır). 2003 yılında İç Teftiş Kurulu Başkanı olarak atanan Yurdalan, bunu takiben Bireysel Krediler İzleme ve Takip Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Ağustos 2013 tarihinde İç Sistemler Başkanı olarak atanmıştır.

14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyelığının veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:.

Adı Soyadı	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler
Mehmet Ömer Arif Aras	Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. / Yönetim Kurulu Başkanı, AÇEV / Mütevelli Heyeti Üyesi, Hüsnü Özyeğin Vakfı / Mütevelli Heyeti Üyesi , Özyeğin Üniversitesi / Mütevelli Heyeti Üyesi
Sinan Şahinbaş	Finans Leasing A.Ş. / Yönetim Kurulu Başkanı, Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş. / Yönetim Kurulu Üyesi, Finans Portföy Yönetimi A.Ş. / Yönetim Kurulu Başkanı, Finans Yatırım A.Ş. / Yönetim Kurulu Başkanı
Ioannis Vagionitis	National Bank Of Greece - Kurumsal Bankacılık Başkanı
Paula Hadjisotiriou	National Bank Of Greece - Finans Yöneticisi
Adnan Menderes Yayla	Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. / Yönetim Kurulu Üyesi, Finans Leasing A.Ş. / Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş. / Yönetim Kurulu Üyesi, Finans Portföy Yönetimi A.Ş. / Yönetim Kurulu Üyesi , Finans Yatırım A.Ş. / Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Erkin Aydın	Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. / Yönetim Kurulu Üyesi , Finans Portföy Yönetimi A.Ş. / Yönetim Kurulu Üyesi
Filiz Sonat	Finans Leasing A.Ş. / Yönetim Kurulu Üyesi, Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş. / Yönetim Kurulu Başkanı
Köksal Çoban	Finans Portföy Yönetimi A.Ş. / Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Kürşad Demirkol	İbtech A.Ş. / Yönetim Kurulu Başkanı
Metin Karabiber	Finans Portföy Yönetimi A.Ş. / Yönetim Kurulu Üyesi , Finans Finansal Kiralama / Yönetim Kurulu Üyesi
Şebnem Seniye Karaduman	Özel Bando Çocuk Evi Eğitim Hizmetleri Ltd.Şti. Okul öncesi Eğitim Kurucu Ortak
Ersin Emir	Finans Invest A.Ş. / Yönetim Kurulu Üyesi
Ali Teoman Kerman	Kdm finansal danışmanlık ltd.şti. / kurucu ortak

14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Tazminat

Yönetim Kurulu üyeleri, Yönetim Kurulu toplantılarına katılmaları karşılığında ücret almaktadırlar. 2012 ve 2013 yıllarında, tüm üyeler için ödenen toplam ücret, sırasıyla 365,4 bin TL ve 504,6 bin TL'dir (2014 yılının ilk dokuz aylık dönemi için toplam 483,8 bin TL'dir). Yönetim Kurulu üyeleri, üye olarak yaptıkları görevleri dolayısıyla başka bir ek ücret almamaktadırlar. Ancak, bazı üyelere İhraççı'nın çalışanları olmaları dolayısıyla, bu çalışmalarının karşılığı olarak ek ödeme yapılmaktadır.

2012 ve 2013 yıllarında, Yönetim Kurulu üyelerine performansları karşılığında, sırasıyla toplam 14,8 milyon TL ve 22 milyon TL ödenmiştir (2014 yılının ilk dokuz aylık dönemi için toplam 21,2 milyon TL ödenmiştir). İhraççı Yönetim Kurulu üyelerine, genel müdüre ve genel müdür yardımcılara açılacak krediler Bankacılık Kanunu'nun 50. Maddesi uyarınca sınırlanmıştır. Söz konusu kişilere kanun limitlerini aşacak nitelikte kredi verilmemektedir. İhraççı'nın Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerinin İhraççı'nın sermayesini teşkil eden paylara ilişkin herhangi bir opsiyonu bulunmamaktadır.

Ek olarak, 2012 ve 2013 yıllarında, İhraççı'nın üst düzey yöneticilerine (genel müdür yardımcılara, bölüm müdürlerine ve koordinatörlere) ödenen maaş, ücret ve giderlerin ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı, sırasıyla 28,3 milyon TL ve 27,8 milyon TL'dir (2014 yılının ilk dokuz aylık dönemi için toplam 22,5 milyon TL'dir).

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Yoktur.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

YÖNETİM KURULU (25 Temmuz 2014)					
Adı Soyadı	Görevi	Seçildiği Genel Kurul Tarihi /	Görev Süresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı (%)
Ömer Arif Aras	Yönetim Kurulu Başkanı	27/03/2014	2 Yıl	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Murahhas Üye	-
Sinan Şahinbaş	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	27/03/2014	2 Yıl	Genel Müdür-Yönetim Kurulu Üyesi	-
Mustafa Aydın Aysan	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2014	2 Yıl	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkanlığı	-

Christos Alexis Komninos	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2014	2 Yıl	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Georgios Koutsoudakis (*)	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2014	2 Yıl	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Stefanos Pantzopoulos	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2014	2 Yıl	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Ali Teoman Kerman	Yönetim Kurulu Üyesi Denetim Komitesi Başkanı	27/03/2014	2 Yıl	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Ioannis Vagionitis	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi	27/03/2014	2 Yıl	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyeliği	-
Paul Mylonas	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi	27/03/2014	2 Yıl	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyeliği	-
Paula Hadjisotiriou	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2014	2 Yıl	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Mustafa Hamdi Gürtin	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2014	2 Yıl	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Temel Güzeloglu	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2014	2 Yıl	Genel Müdür Yardımcısı	-

(*) Banka'nın Yönetim Kurulu Üyesi Antonios Grammatikopoulos'un istifasının kabulü ile boşalan üyeliğe Georgios Koutsoudakis'in atanmasını teminen Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na gerekli bildirimlerin yapılmasına karar verilmiş olup, 23 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla Georgios Koutsoudakis'in atama işlemleri tamamlanmıştır.

Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Adnan Menderes Yayla	Genel Müdür Yardımcısı	-	-	-
Halim Ersun Bilgici (**)	Genel Müdür Yardımcısı	Perakende Krediler Koordinatörü	-	-
Köksal Çoban	Genel Müdür Yardımcısı	Hazine Grup Yöneticisi	-	-
Emine Özlem Cinemre	Genel Müdür Yardımcısı	-	-	-
Hasan Murat Şakar	Genel Müdür Yardımcısı	Satınalma ve Teknik Hizmetler Koordinatörü	-	-
Filiz Sonat	Genel Müdür Yardımcısı	-	-	-
Hakan Alp	Genel Müdür Yardımcısı	İnsan Kaynakları Grup Yöneticisi	-	-
Metin Karabiber	Genel Müdür Yardımcısı	-	-	-
Mehmet Kürşad Demirkol (***)	Genel Müdür Yardımcısı	-	-	-
Zeynep Aydın Demirkıran	Risk Yönetimi Başkanı	Risk Yönetimi Kıdemli Risk Yöneticisi	-	-
Erkin Aydın	Genel Müdür Yardımcısı	Bireysel Pazarlama Koordinatörü	-	-
Ömür Tan (****)	Genel Müdür Yardımcısı	Kurumsal Bankacılık Satış ve Pazarlama Grup Yöneticisi	-	-
Şebnem Seniye Karaduman	Genel Müdür Yardımcısı	Hukuk Müşavirliği Grup Yöneticisi	-	-
Ahmet Erzençin	Yasal Uyum Başkanı	-İç Kontrol ve Yasal Uyum Başkanı -Finansbank Operasyon Merkezi Grup Yöneticisi -Yasal Uyum Grup Yöneticisi	-	-
Ersin Emir	Teftiş Kurulu Başkanı	Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı	-	-
Bülent Yurdalan (*)	İç Sistemler Başkanı	Yönetim Kurulu Başkan Danışmanı	-	-
Ali Teoman Kerman	Yönetim Kurulu Üyesi Denetim Komitesi Başkanı	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-

(*) Bülent Yurdalan, son 5 yılda ihraççıda üstlendiği görevlere ek olarak, Teftiş Kurulu Başkanı ve Perakende ve Ticari Krediler Genel Müdür yardımcılığı görevini de üstlenmiştir.

(**) Halim Ersun Bilgici, son 5 yılda ihraççıda üstlendiği görevlere ek olarak, Bireysel ve Küçük İşletme Kredileri Ürün Akış Yönetimi ve Analitik Grup Yöneticisi görevini de üstlenmiştir.

(***) Mehmet Kürşad Demirkol , son 5 yılda ihraççıda üstlendiği görevlere ek olarak, IT Danışmanı görevini de üstlenmiştir.

(****) Ömür Tan, son 5 yılda ihraççıda üstlendiği görevlere ek olarak, Kilit Müşteri Yönetimi Grup Yöneticisi görevini de üstlenmiştir.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:

Yoktur.

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Denetim Komitesi

Denetim Komitesi, yönetim kurulu adına Banka'nın iç sistemlerinin etkinliğini ve yeterliliğini, bu sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin Kanun ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde işleyişini ve üretilen bilgilerin bütünlüğünü gözetmek, bağımsız denetim kuruluşları ile derecelendirme, değerlendirme ve destek hizmeti kuruluşlarının yönetim kurulu tarafından seçilmesinde gerekli ön değerlendirmeleri yapmak, yönetim kurulu tarafından seçilen ve sözleşme imzalanan bu kuruluşların faaliyetlerini düzenli olarak izlemek, Kanuna istinaden yürürlüğe giren düzenlemeler uyarınca konsolidasyona tâbi ortaklıkların iç denetim faaliyetlerinin konsolide olarak sürdürülmesini ve eşgüdümünü sağlamak amacı ile kurulmuştur. Denetim Komitesi'nin organizasyonu şu şekildedir:

Denetim Komitesi Başkanı ve Yönetim Kurulu Üyesi	: Ali Teoman Kerman
Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu Üyesi	: Dr. Paul Mylonas
Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu Üyesi	: Ioannis Vagionitis

Kredi Komitesi

Görevi; Yönetim Kurulu ve Kredi Komitesi yetkisinde olan kredi limitlerinin Banka'nın kredi stratejilerine ve yasal mevzuata uygun, incelenmesi, değerlendirilmesi ve onaylanması, Banka'nın kredi portföyünün kalitesinin kontrol altında tutulması, risk-getiri ilişkisi çerçevesinde kredilerin kullanılması sürecinde yer almak ve yönetmektir.

Kredi Komitesi'nin organizasyonu şu şekildedir:

Yönetim Kurulu Başkanı	: Dr. Ömer A. Aras
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	: Sinan Şahinbaş
Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu Üyesi	: Ioannis Vagionitis
Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi	: Temel Güzeloğlu

Risk Komitesi

Risk Komitesi, Banka'nın risk yönetimine ilişkin politika ve stratejilerini belirler. maruz kaldığı tüm risk türlerini gözden geçirir. risk yönetimi strateji uygulamalarını izler ve önemli

risk konularını Yönetim Kurulunun ilgisine sunar. Risk Komitesi'nin organizasyonu şu şekildedir:

Yönetim Kurulu Başkanı	: Dr. Ömer A. Aras
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	: Sinan Şahinbaş
Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu Üyesi	: Ioannis Vagionitis
Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu Üyesi	: Dr. Paul Mylonas

Aktif-Pasif Komitesi

Aktif-Pasif Komitesi, Yönetim Kurulu'na Banka'nın hedeflerine ulaşmasını sağlayacak basiretli, tüm kanun ve düzenlemelerle uyumlu aktif pasif yönetimi politika ve prosedürlerini önerir.

Aktif-pasif yönetimi politikalarının uygulamaya konulması ve bilançodaki faiz riskinin Yönetim Kurulu tarafından belirlenen genel sınırlar içinde kalacak şekilde yönetilmesi Aktif-Pasif Komitesinin sorumluluğundadır. Komite iki haftada bir Risk Yönetimi tarafından sunulan raporları değerlendirir ve risk ile ilgili kritik konuları belirler. Aktif-Pasif Komitesi'nin organizasyonu şu şekildedir:

Yönetim Kurulu Başkanı	: Dr. Ömer A. Aras
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	: Sinan Şahinbaş
Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi	: Temel Güzeloğlu
Mali Kontrol ve Planlama Genel Müdür Yardımcısı	: Adnan M. Yayla
Hazine Genel Müdür Yardımcısı	: Köksal Çoban
Bilanço Yönetimi Direktörü	: İlker Kayseri

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi, Yönetim Kurulu adına kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığının izlenmesi, bu ilkelere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen sorunların tespit edilmesi ve Yönetim Kurulu'na uygulamaları iyileştirici önerilerde bulunulmasından sorumludur.

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	: Sinan Şahinbaş
Yönetim Kurulu Üyesi	: Prof Dr. Mustafa Aydın Aysan
Yönetim Kurulu Üyesi	: Christos Alexis Komninos
Yönetim Kurulu Üyesi	: Mustafa Hamdi Görtin
Yönetim Kurulu Üyesi	: Ali Teoman Kerman
Yatırımcı İlişkiler Bölüm Müdürü	: Şehsuvar Aladağ

Kurumsal Kredi Politikaları Komitesi

Banka'nın kurumsal kredi portföyüne ilişkin politikaların belirlenmesinden, portföyün kalitesinin sürekli olarak kontrolünden ve kredilerin risk-getiri ilişkisi çerçevesinde, Banka karlılığını maksimize edecek şekilde kullandırılmasından sorumludur. Kurumsal Kredi Politikaları Komitesi'nin organizasyonu şu şekildedir:

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	: Sinan Şahinbaş
Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu Üyesi	: Ioannis Vagionitis
Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi	: Temel Güzeloğlu
Krediler Genel Müdür Yardımcısı	: Filiz Sonat
Bireysel ve Ticari Krediler Genel Müdür Yardımcısı	: Halim Bilgici: Ömür Tan
Kurumsal ve Ticari Bankacılık Genel Müdür Yardımcısı	

Bireysel Kredi Politikaları Komitesi

Banka'nın bireysel kredi portföyüne ilişkin politikaların belirlenmesinden, portföyün kalitesinin sürekli olarak kontrolünden ve portföyün risk-getiri ilişkisi çerçevesinde, Banka karlılığını maksimize edecek şekilde yönetilmesinden sorumludur. Bireysel Kredi Politikaları Komitesi'nin organizasyonu şu şekildedir:

Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi	: Temel Güzeloğlu
Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu Üyesi	: Ioannis Vagionitis
KOBİ ve Tarım Bankacılığı GMY	: Metin Karabiber
Bireysel Bankacılık ve Ödeme Sistemleri GMY	: Erkin Aydın
Bireysel ve Ticari Krediler GMY	: Halim Bilgici

Ücret Yönetimi Komitesi

Ücret Yönetimi Komitesi Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yönetimin ücret politikalarını belirlemek ve ilgili politikaların Bankanın etik değerleri, iç uygulamaları ve hedefleri ile uyumlu olmasını teminen Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmak amacıyla kurulmuştur.

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	: Sinan Şahinbaş
Yönetim Kurulu Üyesi	: Paul Mylonas

Operasyonel Risk Yönetim Komitesi

Operasyonel Risk Yönetim Komitesi, bankanın operasyonel risk politikalarının belirlenmesini, risklerinin gözden geçirilmesini, tartışılmasını ve risklerin azaltılmasına yönelik aksiyonların alınmasını sağlar. Operasyonel Risk Yönetim Komitesi'nin organizasyonu şu şekildedir:

Risk Yönetimi Başkanı	: Zeynep A. Demirkıran
İç Kontrol ve Yasal Uyum Başkanı	: Ahmet Erzengin
Bireysel Bankacılık Ödeme Sistemleri GMY	: Erkin Aydın
BT, Operasyon, Kanallar ve İş Geliştirme GMY	: M. Kürşad Demirkol
Kıdemli Operasyonel Risk Yöneticisi	: İsmail Akın
IBTECH Yönetim Komitesi, Güvenlik, Denetim ve Risk Koordinatörü	: Argun Derviş
KOBİ ve Ticari Bankacılık GMY	: Metin Karabiber

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Genel

İhraççı tarafından gerçekleştirilen kurumsal yönetim uygulamaları Türk mevzuatının, BDDK ve SPK düzenlemelerinin ve diğerler ilgili düzenlemelerin öngördüğü zorunlu gerekliliklere ve İhraççı esas sözleşmesine uygun bir şekilde gerçekleştirilmektedir. İhraççı'nın kurumsal yönetim uygulamaları uluslararası uygulamalara dayanmakta olup, İhraççı'nın ve Grup'un yönetiminde etkinliği ve verimliliği sağlamayı amaçlamaktadır. Aynı zamanda, İhraççı'nın kurumsal yönetim uygulamaları, İhraççı'nın uzun vadeli değerini artırmak ve kurumsal menfaatini korumak hedefi doğrultusunda, İhraççı'nın stratejik yönetimi, yönetim denetimi ve yeterli kontrolünü sağlamayı amaçlamaktadır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri

Payları borsada işlem gören şirketlere uygulanacak zorunlu ve zorunlu olmayan kurumsal yönetim ilkelerini belirleyen II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ("**Kurumsal Yönetim Tebliği**"), 3 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Kurumsal Yönetim Tebliği'nin yürürlüğe girmesi ile beraber, 30 Aralık 2011 tarihli Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ (Seri: IV, No:56) yürürlükten kaldırılmıştır. Kurumsal Yönetim Tebliği ile zorunlu ve zorunlu olmayan kurumsal yönetim ilkelerinin yanı sıra ilişkili taraflarla gerçekleştirilecek işlemler, şirketlerin bünyesinde kurulması öngörülen yatırımcı ilişkileri bölümü de düzenlenmektedir. Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan bazı hükümler Türkiye'de faaliyet gösteren ve BIST'de işlem gören tüm şirketlere uygulanabilecek olup, bazı hükümlerin BIST'in belirli piyasalarında işlem gören şirketlere uygulanacağı öngörülmüştür. Kurumsal Yönetim Tebliği, BIST'de işlem gören bankalara özel bir takım istisnalar ve kurallar öngörmektedir. Kurumsal Yönetim Tebliği'nde düzenlenen ilkelerin yanı sıra İhraççı, bankacılık mevzuatının ve bankalara uygulanan sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü kurumsal yönetim ilkelerine de tabidir.

İhraççı'nın tabi olduğu kurumsal yönetim ilkelerine uyma yükümlülüğünü yerine getirip getirmediğine ilişkin bilginin ve gerekli uyumun sağlanmamış olması halinde buna ilişkin gerekçeli açıklamanın yıllık faaliyet raporlarında yer alması gerekmektedir. İhraççı'nın zorunlu kurumsal yönetim ilkelerine aykırı hareket etmesi halinde, SPK tarafından mevzuatta öngörülen yaptırımlar uygulanacaktır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla İhraççı, Kurumsal Yönetim Tebliği'nde öngörülen zorunlu ilkelere uyma yükümlülüğünü yerine getirmektedir.

Kurumsal Yönetim Tebliği, (a) pay sahipleri ve diğer menfaat sahipleri, (b) kamuyu aydınlatma ve şeffaflık ve (c) yönetim kuruluna ilişkin ilkeleri düzenlemektedir. Kurumsal yönetim ilkelerinin bir kısmının uygulanması zorunlu tutulmuş olup, uygulanması ihtiyari olan ilkeler bakımından ise bu ilkelere neden uyulmadığına dair açıklama yapma yükümlülüğü getirilmiştir. Kurumsal yönetim ilkelerinden zorunlu olarak uygulanacak olanların belirlenmesi bakımından Borsada işlem gören şirketler, her yıl Ocak ayında Kurul tarafından yapılan hesaplama sonucu elde edilen piyasa değerleri ve fiili dolaşımdaki payların piyasa değerleri dikkate alınarak üç gruba ayrılmıştır. İhraççı 2.Grup olarak kategorize edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca; SPK, payları borsada işlem gören halka açık şirketlerin niteliklerine göre, kurumsal yönetim ilkelerine kısmen veya tamamen uymalarını zorunlu tutmaya, uyumun sağlanması için gerekli önlemleri almaya, uyum zorunluluğuna aykırı

işlemlerin hukuka aykırılığının tespiti veya iptali için ihtiyati tedbir istemeye ve dava açmaya yetkilidir.

Çıkar Çatışmaları

Yönetim kurulu üyeleri, başkan yardımcıları, bölüm başkanları veya koordinatörlerin görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer yükümlülükleri arasında mevcut veya potansiyel bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

Denetçiler

Kanuni Denetçiler. 1 Temmuz 2012 tarihinde yürürlüğe giren 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (“**TTK**”) ile, 6762 sayılı eski Türk Ticaret Kanunu’nda öngörülen anonim şirketlerin kanuni denetçi bulundurma zorunluluğu yürürlükten kaldırılmıştır. Bu itibarla, Türkiye’de faaliyet gösteren anonim şirketler, 1 Temmuz 2013 tarihinden itibaren, esas sözleşmelerini kanuni denetçilerin iki yılda bir rotasyonu gibi bir takım yükümlülükler gerektiren TTK’nın öngördüğü yeni hükümler ile uyum sağlayacak şekilde değiştirmekle yükümlü tutulmuştur. İhraççı Genel Kurul’u, 28 Mart 2013 tarihinde gerçekleştirilen Genel Kurul toplantısında, Bankacılık Kanunu ve TTK’nın ilgili maddeleri uyarınca, Deloitte’u 2013 yılının sonuna kadar İhraççı’nın Bağımsız Denetçi’si olarak atanmıştır. Aynı zamanda Deloitte, TTK’nın 339. maddesi uyarınca, 2014 yılında gerçekleştirilen olağan Genel Kurul toplantısında ise EY “grup denetçisi” olarak atanmıştır.

Bağımsız Denetçiler. BDDK ve SPK düzenlemeleri uyarınca İhraççı’nın üçer aylık dönemlerle bağımsız denetime tabi tutulması gerekmektedir. BDDK düzenlemeleri uyarınca, bağımsız denetim firmaları ve bağımsız denetçilerin “bağımsız” olarak nitelendirilebilmeleri için belirli kriterleri sağlamaları gerekmektedir. Yetkili banka denetçileri tarafından gerçekleştirilen denetimlerin İhraççı’nın tüm işlemlerini, finansal raporlarını ve yerel bankacılık faaliyetleri ve FOREX işlemleri dahil olmak üzere İhraççı’nın finansal pozisyonunu etkileyen tüm hususları kapsamaları gerekmektedir. Buna ek olarak, söz konusu denetimlerin bankanın esas sözleşmesine ve ilgili mevzuata uyumunu gözetmesi gerekmektedir. Merkez Bankası, bankaların faaliyetlerinin Merkez Bankası düzenlemelerine uygunluğunu yerinde ve uzaktan yapacağı incelemelerle denetleme hakkına sahiptir. İhraççı’nın, aynı bağımsız denetim firmasından aralıksız olarak en fazla sekiz hesap yılı bağımsız denetim hizmeti alması mümkündür. Aynı bireysel denetçilerin, aynı banka için yedi hesap yılından fazla aralıksız olarak bağımsız denetim hizmeti vermesi mümkün değildir. Bağımsız denetçiler, üçüncü kişilerin uğramış olduğu kayıp ve zararlardan sorumludur ve katı raporlama yükümlülüklerine tabidir. Verdikleri hizmetlerden doğabilecek zararları karşılamak amacıyla (a) bağımsız denetçiler, (b) değerlendirme uzmanları, derecelendirme kuruluşları ve diğer destek hizmeti kuruluşları (hizmet alan banka tarafından veya BDDK tarafından talep edilmesi halinde) tarafından profesyonel sorumluluk sigortası yaptırılması gerekmektedir. Bunun yanı sıra, bankalar finansal tablolarını üçer aylık dönemler itibarıyla, BDDK tarafından belirlenen konsolidasyon ilkelerine göre düzenlemekle yükümlüdürler. Ara dönem konsolide finansal tablolar bağımsız denetim firmaları tarafından sınırlı bir incelemeye tabi tutulur. Ancak, yıl sonu konsolide finansal tablolar tam denetime tabidir. Basel II gerekliliklerine uyum sağlanması amacıyla 11 Temmuz 2004 tarihli ve 29057 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Bankaların İç Sistemleri ve İçsel Sermaye Yeterliliği Değerlendirme Süreci Hakkında Yönetmelik hükümleri ile iç denetim ilkelerine ve risk yönetim sistemlerine ilişkin yeni ilkeler düzenlenmiştir.

İşbu İzahnamede yer alan, Grup'un 31 Aralık 2011, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2013 yıllarına ait BDDK Finansal Tabloları, Grup'un önceki bağımsız denetçisi olan Deloitte tarafından denetlenmiştir. Grup'un 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait BDDK Ara Finansal Tablosu, bağımsız sınırlı denetim raporunda belirtildiği üzere, bağımsız denetçi EY tarafından incelenmiştir.

İç Kontroller

Bankacılık Kanunu uyarınca; İhraççı, maruz kaldığı risklerin izlenmesi, kontrol ve denetiminin sağlanması amacıyla, faaliyetlerinin kapsamı ve yapısıyla uyumlu ve değişen koşullara uygun, tüm şube ve konsolidasyona tabi ortaklıklarını kapsayan, yeterli sayıda denetçinin bulunduğu, yeterli ve etkin bir iç kontrol, risk yönetimi ve iç denetim sistemi kurmak ve işletmekle yükümlüdür.

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

Personel

Grup, en değerli kaynağı olarak gördüğü çalışanlarının işe alım sürecine büyük önem vermektedir ve bu süreci Grup'un uzun dönem iş stratejileri ile uyumlu olacak şekilde yönetmektedir. İş stratejilerine en uygun adayların ilgisini çekebilmek için Grup, marka değerini artırmak amacıyla insan kaynakları faaliyetlerine odaklanmıştır. Grup aynı zamanda, çalışanlarına yeteneklerini ve becerilerini geliştirmelerini sağlayacak, uyumlu ve tutarlı bir şirket kültürü yaratacak, yüksek nitelikli ve göreve yönelik kişisel ve profesyonel meslek eğitimi sağlamayı amaçlamaktadır. Grup, çalışanlarına diğer bankalarla rekabet yaratacak ücret paketleri sunmayı hedeflemektedir ve buna ek olarak, çalışanlarına performansla yönelik prim ve yılsonu ikramiyeleri ile takdir programları, şirket içi faaliyetler ve çalışanların şirkette devamlılıklarını amaçlayan programlar sunmaktadır. Grup, çalışanları ile uzun süreli ve etkili ilişkiler kurabilmek amacıyla, çalışanlarının Grup'a bağlılıklarına, memnuniyetlerine ve çalışanların işten ayrılma sıklığına ilişkin araştırmalar yürütmekte ve bunları analiz etmektedir. Grup aynı zamanda çalışanlarına dikey ve yatay kariyer imkanları sağlamaktadır.

30 Eylül 2014 itibarıyla İhraççı'nın personel sayısı 13.036 olup, bunların %60,0'ı İhraççı şubesinde çalışmaktadır. İhraççı'nın 60'ından fazlası satış bölümüne bağlı olup, yaklaşık 500 çalışan doğrudan satış gücünü oluşturmaktadır.

Ortalama Personel Sayısı	31 Aralık			30 Eylül
	2011	2012	2013	2014
Merkez Ofis	3.434	3.759	4.144	4.224
Şubeler	6.360	7.020	8.449	7.808
Alternatif satış kanalları	784	1.054	1.014	690
Bölge müdürlükleri	259	228	360	314
Toplam	10.837	12.061	13.967	13.036

Buna ek olarak, 30 Eylül 2014 itibarıyla İhraççı'nın iştirakleri bünyesinde 1.692 personel çalışmaktadır.

30 Eylül 2014 itibarıyla, İhraççı'nın meslek çalışanlarının %80'i ön lisans veya daha üst derecelerde diplomaya sahiptir. İhraççı çalışanlarının bankacılık sektöründe ortalama 5,9

yıllık deneyimi bulunmaktadır. İhraççı çalışanlarının yaş ortalaması 32 olup, çalışanlar İhraççı'da ortalama 5,2 yıllık kıdeme sahiptir. İhraççı, çalışanları ile olan ilişkisinin olumlu olduğunu düşünmektedir.

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. 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:

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, İhraççı'nın ana pay sahiplerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ortağın; Ticaret Unvanı	Sermaye Payı			
	27/03/2014		Son Durum	
	(Bin TL)	(%)	(Bin TL)	(%)
NATIONAL BANK OF GREECE S.A.	2.085.162	77,23	2.331.170	82,23
NBGI HOLDİNGS B.V.	213.300	7,90	223.965	7,90
NBG FINANCE (DOLLAR) PLC	261.343	9,68	274.411	9,68
DİĞER	5.194	0,19	5.454	0,19
TOPLAM	2.700.000	100,00	2.835.000	100,00

NBG ve IFC Arasında Akdedilen Alım ve Satım Opsiyonu Sözleşmesi ve Hissedarlar Sözleşmesi

NBG'nin İhraççı'nın paylarının %5'ine denk gelen tutarda payı ("IFC Payları") 2007 yılında IFC'ye satıp devretmesi işlemine ilişkin olarak, NBG ve IFC, 29 Mart 2007 tarihinde bir alım ve satım opsiyonu sözleşmesi ("Alım ve Satım Opsiyonu Sözleşmesi") akdetmiştir. Alım ve Satım Sözleşmesi uyarınca, IFC'ye, IFC Payları'nın veya IFC Payları'nın iktisabı işlemini takip eden dönemde, IFC paylarına tanınan rüçhan hakkı, varant veya opsiyonlar sebebiyle ya da hisse senedi bölünmesi veya IFC Payları'nın değiştirilmesi suretiyle satın aldığı veya iştirak ettiği İhraççı'nın paylarını ("Alım ve Satım Opsiyonu Sözleşmesi Opsiyon Payları") Opsiyon Payları'nın bir kısmını veya tamamını NBG'ye geri satma hakkı ("Satım

Opsiyonu”), NBG’ye ise söz konusu IFC Payları’nın bir kısmını veya tamamını geri alma hakkı (“**Alım Opsiyonu**”) tanınmıştı. 26 Ağustos 2014 tarihinde, IFC, NBG’ye gönderdiği bildirimle, İhraççı’da sahip olduğu ve İhraççı’nın toplam sermayesinin %5’ine tekabül eden payların tamamına ilişkin olarak Satım Opsiyonu’nu kullanma niyetini bildirmiştir. Satım Opsiyonu’nu 26 Eylül 2014 tarihinde kullanılmış ve bunun neticesinde NBG Grubu’nun İhraççı’da sahip olduğu payların oranı %99,81’e yükselmiştir.

IFC tarafından Satım Opsiyonu’nun kullanılmasıyla birlikte, NBG ve IFC arasında, IFC Payları’nın IFC’ye satılıp devredilmesi işlemine ilişkin olarak akdedilen 29 Mart 2007 tarihli Hissedarlar Sözleşmesi de ayrıca feshedilmiştir.

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazları (Kimin sahip olduğu, türü)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
-	NAMA	-	0.1	2.835.000.000	100
			TOPLAM	2.835.000.000	100

İhraççı’nın mevcut çıkarılmış sermayesi 2.835.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 10 Kuruş nominal değerde 28.350.000.000 adet paya bölünmüştür. İhraççı’nın Yönetim Kurulu, 16 Eylül 2014 tarihli kararı ile, İhraççı’nın halihazırda 6.000.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanının, 12.000.000.000 TL’ye çıkarılması yönünde karar almış olup, bu karar, Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır. Mevcut durum itibarıyla sermayeyi temsil eden paylara ilişkin herhangi bir imtiyaz bulunmamakta olup, İhraççı’nın 16 Eylül 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile, Banka’nın Esas Sözleşmesi’nin 10. maddesi gereğince çıkartılmış bulunan 100 adet kurucu intifa senetlerinin halihazırdaki maliki National Bank of Greece S.A.’dan bila bedel alınarak iptal edilmelerine karar verilmiş olup, sözkonusu karar ilk yapılacak Genel Kurul’un onayına sunulacaktır. Söz konusu senetlerin tamamı NBG’ye aittir. Esas sözleşmenin 33’üncü maddesi uyarınca net karın %5’i oranında bir tutar kanuni yedek akçe olarak ayrılmakta ve sermayenin %5’i oranında bir tutar ise birinci kar payı olarak hissedarlara dağıtılmaktadır. Kalan safi karın %10’u tutarında bir tutar ise kurucu senet sahiplerine tahsis edilmektedir. Ayrıca, tasfiyeye karar verilmesi halinde, payların bedelleri ortaklara ödendikten sonra kalan tutarın dağıtımında da aynı esasların geçerli olacağı, İhraççı’nın Esas Sözleşmesi’nin 10’uncu maddesinin b bendinde hükme bağlanmıştır. Diğer yandan, İhraççı’nın Yönetim Kurulu, 16 Eylül 2014 tarihli kararı ile, İhraççı’nın Esas Sözleşmesi’nin 10. maddesi gereğince çıkartılmış bulunan 100 adet kurucu intifa senedinin halihazırdaki maliki National Bank of Greece’den bila bedel alınarak iptal edilmelerine ve bu maksatla İhraççı’nın Esas Sözleşmesi’nin kurucu senetlere ilişkin 10. ve kar dağıtımına ilişkin 26. maddelerinin tadil edilmesine karar vermiş olup, bu hususta İhraççı söz konusu işlemlerin gerçekleştirilmesi için gerekli izinlerin alınmasını teminen Sermaye Piyasası Kurulu, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı nezdinde başvuru sürecini başlatmıştır. İhraççı’nın başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu’nun 30.09.2014

tarikh ve 29833736-110.03.02-1990 sayılı yazısı ile onaylanmış olup, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na yapılan başvuruya ilişkin süreç devam etmektedir. Kurucu payların iptali ve esas sözleşme değişiklikleri İhraççı genel kurulunun onayıyla gerçekleştirilebilecektir.

İhraççı, 1 Temmuz 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile 6.000.000.000 TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere; mevcut çıkarılmış 2.700.000.000 TL olan sermayesinin 135.000.000 TL bedelsiz artırılarak 2.835.000.000 TL'ye yükseltilmesine, artırılacak sermayenin tamamının İhraççı'nın 2013 yılı 1. Kar payından karşılanmasına karar vermiştir. İlgili karar sonrasında 135.000.000 TL tutarında sermaye artışı 31 Temmuz 2014 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

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

Banka'nın sermayesindeki pay oranı nedeniyle hakim ortağı National Bank of Greece S.A.'dır. Yönetim hakimiyetinin kaynağı ortaklıkta pay sahibi olunmasıdır.

Yönetim hakimiyeti gücünün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Banka, BDDK denetimine tabi bir kuruluştur. 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 18'inci maddesi uyarınca, bir kişinin, bir bankada doğrudan veya dolaylı pay sahipliği yoluyla sermayenin yüzde onunu ve daha fazlasını temsil eden payları edinmesi veya bir ortağa ait doğrudan veya dolaylı payların sermayenin yüzde on, yüzde yirmi, yüzde otuzüç veya yüzde ellisini aşması sonucunu veren pay edinimleri ile bir ortağa ait payların, bu oranların altına düşmesi sonucunu veren pay devirleri BDDK'nın iznine tabi olup, faaliyetleri ise yine BDDK tarafından yakından izlenmektedir. Aynı düzenleme, Banka Esas Sözleşmesi'nin 9. Maddesinin c bendinde yer almaktadır. Ayrıca, bankalar diğer sektörlerle göre daha sıkı bir denetime tabidir.

18.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

İhraççı'nın kontrolü gerek doğrudan gerekse NBG Finance (Dollar) Plc ve NBG Holdings B.V. aracılığıyla dolaylı olarak, İhraççı'da sahip olduğu hisseler vasıtasıyla NBG'nin elinde bulunmaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, NBG, İhraççı'nın tedavüldeki paylarının yüzde %99,8'ine sahiptir. Aşağıdaki tabloda İhraççı'nın NBG ve diğer ilişkili tarafları ile olan önemli işlemleri ve anlaşmalarının özeti yer almaktadır.

Bankacılık mevzuatı, bankaların ilişkili şirketler ile olan faaliyetlerini kısıtlamakta olup, Grup'un NBG Grubu şirketleri ile olan faaliyetleri mevzuat tahtında izin verilen sınırlar içerisinde sürdürülmektedir.

Grup, faaliyetlerinin olağan akışı içerisinde Yönetim Kurulu üyeleri, İhraççı ve diğer Grup şirketlerinde görevli üst düzey yöneticiler ile bu kişilerin yakın aile fertlerine ve bu kişilerin kontrolünde veya ortak kontrolünde olan şirketlere bankacılık hizmetleri sunmaktadır.

Aşağıdaki tabloda İhraççı'nın, belirtilen dönemlerdeki Grup'un risk grubuna ilişkin kredi hacmi ve diğer alacakları ile aynı dönem içerisinde İhraççı'nın risk grubundan elde edilen faiz ve komisyon gelirleri yer almaktadır:

İhraççı'nın Risk Grubu	İştirakler ve Bağlı Şirketler		İhraççı'nın Doğrudan ve Dolaylı Hissedarları		Risk Grubu'ndaki Diğer Tüzel ve Gerçek Kişiler	
	Nakdi	Gayri-Nakdi	Nakdi	Gayri-Nakdi	Nakdi	Gayri-Nakdi
(Bin TL)						
Krediler ve Diğer Alacaklar						
1 Ocak 2014 Bakiyesi	-	-	-	32.895	-	307
30 Eylül 2014 Bakiyesi	-	-	-	61.074	-	573
Bu dönemdeki faiz ve komisyon gelirleri	-	-	3	35	-	4

(¹) 31 Aralık 2013 tarihli sütunlar, 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren dokuz aylık dönem için uygulanan faiz tutarlarını yansıtmaktadır.

Aşağıdaki tabloda ilişkili tarafların, belirtilen dönemlerde İhraççı hesaplarında bulunan mevduat hacmine ve aynı dönem içerisinde ilgili hesaplara ödenen faiz tutarına ilişkin bilgilere yer verilmiştir:

İhraççı'nın Risk Grubu	İştirakler ve Bağlı Şirketler		İhraççı'nın Doğrudan ve Dolaylı Hissedarları		Risk Grubu'ndaki Diğer Hukuki ve Gerçek Kişiler	
	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
(Bin TL)						
Mevduatlar						
1 Ocak 2013 Bakiyesi (30 Eylül 2014 için) ve 1 Ocak 2012 Bakiyesi (31 Aralık 2013 için)	145.235	186.538	18.776	18.692	16.594	8.186
31 Aralık 2013 ve 30 Eylül 2014 Bakiyesi (kullanılabilir bakiye)	181.823	145.235	11.397	18.776	15.102	16.594
Sona eren dokuz aylık dönem itibarıyla mevduatlar üzerine işleyen faizler(¹)	4.421	94	-	-	474	395

(¹) 31 Aralık 2013 tarihli sütunlar, 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren dokuz aylık dönem için uygulanan faiz tutarlarını yansıtmaktadır.

Aşağıdaki tabloda aynı dönemler içerisinde İhraççı'nın risk grubu ile imzalanan forward ve opsiyon sözleşmeleri ile benzer anlaşmalara ilişkin bilgiye yer verilmiştir:

İhraççı'nın Risk Grubu	İştirakler ve Bağlı Şirketler		İhraççı'nın Doğrudan ve Dolaylı Hissedarları		Risk Grubu'ndaki Diğer Hukuki ve Gerçek Kişiler	
	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
(Bin TL)						
Ticari Amaçlı İşlemler						
1 Ocak 2013 Bakiyesi (30 Eylül 2014 için) ve 1 Ocak 2012 Bakiyesi (31 Aralık 2013 için)	-	-	130.397	393.221	177.748	4.711
31 Aralık 2013 ve 30 Eylül 2014 Bakiyesi (kullanılabilir bakiye)	-	-	135.429	130.397	114.459	177.748
Sona eren dokuz aylık dönem itibarıyla toplam kar/zarar(¹)	-	-	(3.374)	13.488	952	686
Riskten Korunma Amaçlı İşlemler						
1 Ocak 2013 Bakiyesi (30 Eylül 2014 için) ve 1 Ocak 2012 Bakiyesi (31 Aralık 2013 için) ..	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2013 ve 30 Eylül 2014 Bakiyesi (kullanılabilir bakiye)	-	-	-	-	-	-
Sona eren dokuz aylık dönem itibarıyla toplam kar/zarar(¹)	-	-	-	-	-	-

(¹) "31 Aralık 2013" tarihli sütunlar, 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemdeki toplam kar/zarar tutarlarını yansıtmaktadır.

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

30 Eylül 2014

Ortaklığın Dahil Olduğu Risk Grubu (*)	İştirak ve Bağlı Ortaklıklar		Banka'nın Doğrudan ve Dolaylı Ortakları		Risk Grubuna Dahil Olan Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	
	Nakdi	G.Nakdi	Nakdi	G.Nakdi	Nakdi	G.Nakdi
Dönem Başı Bakiyesi	-	-	-	32.895	-	307
Dönem Sonu Bakiyesi	-	-	1.658	61.074	-	573
Alınan Faiz ve Komisyon Gelirleri	-	-	3	35	-	4

31 Aralık 2013

Ortaklığın Dahil Olduğu Risk Grubu (*)	İştirak ve Bağlı Ortaklıklar		Ortaklığın Doğrudan ve Dolaylı Ortakları		Risk Grubuna Dahil Olan Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	
	Nakdi	G.Nakdi	Nakdi	G.Nakdi	Nakdi	G.Nakdi
Dönem Başı Bakiyesi	-	-	-	29.498	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi	-	-	-	32.895	-	307
Alınan Faiz ve Komisyon Gelirleri	-	-	1	2	-	-

(*) 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 49. maddesinde tanımlanmıştır

20. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Ortaklığın, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu uyarınca yürürlüğe konulan muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl ve 30.09.2014 ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları <http://www.finansbank.com.tr> adresi ile <http://www.kap.gov.tr> adresinde yer almaktadır.

20.2. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

01.01.2012-31.12.2012, 01.01.2013-31.12.2013, 01.01.2013-30.09.2013 dönemlerine ilişkin konsolide finansal tabloların bağımsız ve sınırlı denetimini DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte Touche Tohmatsu) gerçekleştirmiştir. Söz konusu dönemlere ilişkin bağımsız denetçi görüşleri olumludur. 30.09.2013 ara dönemine ilişkin konsolide finansal tabloların sınırlı denetimi kapsamında finansal tabloların BDDK düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde sunulmadığına ilişkin önemli bir hususa

rastlanılmamıştır. Sorumlu Ortak Baş Denetçi olarak 01.01.2011-31.12.2011 döneminde Hasan Kılıç, 01.01.2012-31.12.2012, 01.01.2013-31.12.2013 dönemlerinde Müjde Şehsuvaroğlu görev almıştır.

01.01.2014-30.09.2014 döneminde ise konsolide finansal tabloların sınırlı denetimini Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (E&Y) gerçekleştirmiştir. Sorumlu Ortak Baş Denetçi olarak 01.01.2014-31.03.2014 döneminde Ayşe Zeynep Deldağ 01.01.2014-30.06.2014 ile 01.01.2014-30.09.2014 dönemlerinde ise Hatice Dilek Çilingir Köstem görev almıştır. 30.09.2014 ara dönemine ilişkin konsolide finansal tabloların sınırlı denetimi kapsamında finansal tabloların BDDK düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde sunulmadığına ilişkin önemli bir hususa rastlanılmamıştır.

Konsolide
31/12/2011 tarihine ilişkin Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından düzenlenen Bankalarca Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolar ile Bunlara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Hakkında Tebliğe göre hazırlanan konsolide mali tablolar DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.
31/12/2012 tarihine ilişkin Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından düzenlenen Bankalarca Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolar ile Bunlara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Hakkında Tebliğe göre hazırlanan konsolide mali tablolar DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.
31/12/2013 tarihine ilişkin Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından düzenlenen Bankalarca Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolar ile Bunlara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Hakkında Tebliğe göre hazırlanan konsolide mali tablolar DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.
30/09/2014 tarihine ilişkin Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından düzenlenen Bankalarca Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolar ile Bunlara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Hakkında Tebliğe göre hazırlanan konsolide mali tablolar Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmuş ve finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını doğru bir biçimde yansıtmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

Konsolide Olmayan
31/12/2011 tarihine ilişkin Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından düzenlenen Bankalarca Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolar ile Bunlara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Hakkında Tebliğe göre hazırlanan konsolide olmayan mali tablolar DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.
31/12/2012 tarihine ilişkin Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından düzenlenen Bankalarca Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolar ile Bunlara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Hakkında Tebliğe göre hazırlanan konsolide olmayan mali tablolar DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.
31/12/2013 tarihine ilişkin Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından düzenlenen Bankalarca Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolar ile Bunlara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Hakkında Tebliğe göre hazırlanan konsolide olmayan mali tablolar DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

30/09/2014 tarihine ilişkin Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından düzenlenen Bankalarca Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolar ile Bunlara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Hakkında Tebliğe göre hazırlanan konsolide olmayan mali tablolar Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmuş ve finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını doğru bir biçimde yansıtmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

20.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):

Yoktur.

20.4. Proforma finansal bilgiler:

Proforma finansal tablo düzenlemesini gerektirir bir durum bulunmamaktadır.

20.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

20.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Halka açık bir şirket olarak İhraççı, aşağıda belirtildiği gibi SPK tarafından belirlenen kar dağıtım düzenlemelerine tabidir. İhraççı tarafından ileride yapılabilecek kar dağıtımlarının zamanlaması ve miktarı, İhraççı'nın mevcut ve gelecekteki finansal durumuna, faaliyetlerinin sonuçlarına, sermaye yükümlülüğüne, likidite ihtiyacına ve sermaye ihtiyacı, finansal performansı ve sermaye piyasasındaki şartlar dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere sair hususlara tabi olacaktır.

Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, halka açık ortaklıklar, genel kurulları tarafından belirlenecek bir kar dağıtım politikasına sahip olmalıdır. SPK'nın Kar Payı Tebliği (II-19.1) uyarınca, halka açık şirketlerin kar dağıtım politikalarında asgari olarak, (i) kar payı ve kar payı avansı dağıtılıp dağıtılmayacağı, dağıtılacak ise belirlenen kar payı dağıtım oranı ve ilkeleri, (ii) kar payının ödenme şekli, ve (iii) kar payının ödenme zamanı hakkındaki hususlara yer verilmesi gerekmektedir. SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği'nin (II-17.1) zorunlu olmayan hükümleri uyarınca kar dağıtım politikası, pay sahiplerinin ortaklığın gelecek dönemlerde elde edeceği karın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkan verecek açıklıkta asgari bilgileri içerir. Bu minvalde, İhraççı'nın kar dağıtım politikası 27 Mart 2014 tarihinde toplanan Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanmış ve kamuya açıklanmıştır.

Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK düzenlemeleri ve İhraççı'nın Esas Sözleşmesinde düzenlenen yükümlülükler ile İhraççı'nın kar dağıtım politikası, kar payı ödemesine ilişkin çeşitli bilgiler aşağıda özetlenmiştir.

Türk mevzuatı tahtında, kar dağıtımı ve önceki yıla ilişkin temettü ödemeleri, İhraççı'nın Yönetim Kurulu tarafından her yıl, mali yılın sona ermesini takip eden üç ay içerisinde toplanması gereken yıllık (olağan) genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmaktadır ("Olağan Genel Kurul"). Ek olarak, her ne kadar mevzuatta yer almasa da, Türkiye'de faaliyet gösteren bankalar (İhraççı da dahil olmak üzere), temettü dağıtımı

öncesinde BDDK'nın iznini almaktadırlar. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Halka açık şirketlerde kar payı, (eşit veya farklı tutarlı) taksitlerle ödenebilir. SPK düzenlemeleri uyarınca, halka açık şirketler, kar dağıtım zamanını belirlemekle yükümlü olup, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

Net kar, İhraççı'nın Esas Sözleşmesi ve TTK hükümlerine uygun olarak, İhraççı'nın faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, İhraççı'nın genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi İhraççı tarafından ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan dönem karından yasal yedek akçelerin ve varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesi ile hesaplanmaktadır. Net kar tutarı, (i) İhraççı'nın TTK ve Türk vergi mevzuatı tahtından hazırlanan finansal tabloları, ve (ii) İhraççı'nın UFRS hesaplarından farklılık gösterme ihtimali bulunan BDDK düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış finansal tablolar kapsamında hesaplanan tutarlardan daha az olanı ifade edecektir.

İhraççı'nın Esas Sözleşmesi ve TTK uyarınca ertelenmiş vergi indirilmiş (eğer varsa) kar payı dağıtımını aşağıda belirtilen şekilde gerçekleştirebilir:

- a) **Birinci tertip kanuni yedek akçenin ayrılması:** İhraççı tarafından elde edilen yıllık karın %5'i, İhraççı'nın ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşınca kadar birinci tertip genel kanuni yedek akçe olarak ayrılır ("**Birinci Tertip Yedek Akçe**"). Genel kanuni yedek akçe miktarının İhraççı'nın sermayesinin %20'sine ulaşmasının ardından herhangi bir tutar yıllık kardan düşülmez veya Birinci Tertip Yedek Akçe olarak ayrılmaz. İhraççı'nın herhangi bir yılda kar elde etmemesi halinde Birinci Tertip Yedek Akçe için herhangi bir karşılık ayrılması gerekmemektedir.
- b) **Birinci tertip kar payının hesaplanması:** Yıllık karın Birinci Tertip Yedek Akçe ayrılması için yeterli miktarda olması durumunda, Birinci Tertip Yedek Akçe'nin ayrılmasından sonra ödenmiş sermayenin en az %5'i pay sahiplerine kar payı olarak dağıtılır ("**Birinci Tertip Kar Payı**"). İlgili dönemde İhraççı tarafından bağış yapılması halinde, bağış miktarı yıllık kara eklendikten sonra Birinci Tertip Kar Payı miktarı hesaplanmaktadır.
- c) **Kalan dağıtılabilir karın değerlendirilmesi:** Yukarıda ilk maddede belirtilen Birinci Tertip Yedek Akçe miktarının ve ikinci maddede belirtilen Birinci Tertip Kar payı miktarının düşülmesinden sonra kalan yıllık kar tutarı kalan dağıtılabilir kar olarak değerlendirilmektedir ("**Dağıtılabilir Kar**").
- d) **Kurucu intifa senedi sahiplerine dağıtılacak tutarlar:** Dağıtılabilir Kar'ın %10'u, kurucu intifa senedi sahiplerine dağıtılacaktır.
- e) **Yönetim Kurulu Üyeleri ve Murahhas Üyelere dağıtılacak tutarlar:** Yukarıda (d) bendine istinaden dağıtılan tutarlardan sonra kalan Dağıtılabilir Kar'ın azami %5'i, Genel Müdür dahil olmak üzere yönetim kurulu üyelerine ve murahhas üyelere dağıtılabilir. Söz konusu dağıtım oranı Yönetim Kurulu tarafından Olağan Genel

Kurul toplantısına sunulacak olup, Olağan Genel Kurul kararı neticesinde karara bağlanacaktır.

- f) **Kar Dağıtımı ve ikinci tertip kar payının hesaplanması:** Genel Kurul tarafından belirlenen kar payı dağıtım politikasına bağlı olarak kalan Dağıtılabilir Kar (i) İkinci Tertip Yedek Akçe (aşağıda tanımlandığı üzere) ayrılması şartına bağlı olarak tamamen veya kısmen ikinci tertip kar payı olarak pay sahiplerine dağıtılabilir (İkinci Tertip Kar Payı); veya (ii) Türk Ticaret Kanunu'nun 521. maddesi uyarınca kısmen veya tamamen şirketin isteği ile yedek akçe olarak ayrılabilir.
- g) **İkinci Tertip Yedek Akçe:** TTK'nın 519/2 (c) maddesi uyarınca, (d), (e) ve (f) bentleri uyarınca dağıtılması kararlaştırılan tutarların %10'u genel kanuni yedek akçe ayrılması gerekmektedir ("İkinci Tertip Yedek Akçe").

Genel Kurul, yukarıda (a) bendinde bahsedilen Birinci Tertip Yedek Akçe'yi ve (b) ve (d) bentlerinde bahsedilen tutarları tefrik ve tahsis ettikten sonra kalacak safi karın tamamını veya bir kısmını gelecek yıla devire veya olağanüstü yedek akçeye ayırmaya yetkilidir.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve İhraççı'nın Esas Sözleşmesi'nde pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve İhraççı çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Birinci Tertip Kar Payı'nın, İhraççı'nın ödenmiş sermayesinin %5'inden az olması durumunda, İhraççı Birinci Tertip Kar Payı'nı dağıtmayabilir. Ancak bu durumda, dağıtılmayan tutar, gelecek yıla ait birinci tertip kar payının hesaplanmasında göz önüne alınacaktır.

Kar Payı Avansı

Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK'nın Kar Payı Tebliği (II-19.1) uyarınca, halka açık şirketler, kar payı avansı tutarı, ara dönem finansal tablolara göre oluşan net dönem karından TTK'ya ve esas sözleşmeye göre ayrılması gereken yedek akçeler ile geçmiş yıllar zararları düşüldükten sonra kalan kısmın yarısını geçmedikçe, kar payı avansı dağıtılabilir. Önceki hesap dönemlerinde ödenen kar payı avansları mahsup edilmeden, sonraki hesap dönemlerinde ilave kar payı avansı verilemez ve kar payı dağıtılamaz. SPK'nın Kar Payı Tebliği (II-19.1) uyarınca, halka açık ortaklıklar, kar payı avansını aşağıdaki kriterlere uygun olarak dağıtılabilir:

- (a) Bir hesap döneminde verilecek toplam kar payı avansı tutarı; (i) bir önceki yıla ait net dönem karının yarısından, ve (ii) ilgili ara dönem finansal tablolarında yer alan net dönem karı hariç kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynaklardan (geçmiş yıllara ait karlar, olağanüstü akçeler ve dağıtımına karar verilen diğer akçeler gibi) düşük olanı aşamaz.
- (b) Aynı hesap dönemi içinde birden fazla sayıda kar payı avansı ödemesi yapıldığı takdirde; sonraki ara dönemlerde ödenecek kar payı avansları hesaplanırken, önceki ara dönemlerde ödenen kar payı avansları yukarıdaki (a) bendine göre hesaplanan tutardan indirilir.
- (c) Kar payı avansı dağıtmak isteyen ortaklıkların esas sözleşmelerinde hüküm bulunması ve genel kurul kararıyla ilgili hesap dönemi ile sınırlı olacak şekilde yönetim kuruluna kar payı avansı dağıtımına karar vermek üzere yetki vermeleri zorunludur.

(d) Yönetim kurulu tarafından kar payı avansı dağıtma veya dağıtmama konusunda bir karar alınması ve bu kararın en geç ara dönem finansal tabloların kamuya açıklandığı tarih itibarıyla kamuya duyurulması zorunludur.

(e) Pay sahibi dışındaki kişilere kar payı avansı dağıtılamaz.

(f) Kar payı avansı, imtiyazlı paylara imtiyaz dikkate alınmadan ödenir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, İhraççı'nın Esas Sözleşmesi, kar payı avansı dağıtımına izin vermemektedir.

Bağışlar

SPK'nın Kar Payı Tebliği (II-19.1) uyarınca, halka açık şirketler tarafından bağış yapılabilmesi için esas sözleşmelerinde hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı, esas sözleşmede belirtilmeyen durumlarda genel kurulca belirlenir. SPK, halka açık ortaklıklarca yapılacak bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir. Ortaklıkların ilgili hesap dönemi içinde yapmış olduğu bağışlar dağıtılabılır kar matrahına eklenir. Bağışların, özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeler çerçevesinde kamuya duyurulması ve olağan genel kurulda ortakların bilgisine sunulması zorunludur.

Zaman Aşımı

Türk hukuku tahtında, tahsil edilmeyen kar payı ve kar payı avansı tutarları, dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrayacak olup, beş yılın sonunda tahsil edilmeyen kar payı tutarları Hazine'ye devredilecektir.

Geçmiş Kar Payı Dağıtımları

Önceki yıllarda, Finansbank kar payını bedelsiz hisse şeklinde dağıtarak kar payını sermayeye dönüştürmüştür.

Aşağıda, belirtilen mali yıllara ilişkin olarak İhraççı tarafından açıklanan kar payı tutarları yer almaktadır.

	31 Aralık		
	2011	2012	2013
		(bin TL)	
Bedelsiz hisse senedi şeklindeki dağıtım tutarları ⁽¹⁾	122.000	128.250	135.000

(1) Pay sahiplerine ve kurucu intifa senedi sahiplerine şu şekilde dağıtım yapılmıştır: 2011 yılında pay sahiplerine 122.000 TL tutarında, kurucu intifa senedi sahiplerine ise 0 TL tutarında, 2012 yılında pay sahiplerine 128.250 TL tutarında, kurucu intifa senedi sahiplerine ise 0 TL tutarında, 2013 yılında pay sahiplerine 135.000 TL tutarında, kurucu intifa senedi sahiplerine ise 0 TL tutarında.

Kurucu İntifa Senetleri

İhraççı'nın Yönetim Kurulu, 16 Eylül 2014 tarihli kararı ile, İhraççı'nın Esas Sözleşmesi'nin 10. maddesi gereğince çıkartılmış bulunan 100 adet kurucu intifa senedinin halihazırdaki maliki National Bank of Greece'den bila bedel alınarak iptal edilmelerine ve bu maksatla İhraççı'nın Esas Sözleşmesi'nin kurucu senetlere ilişkin 10. ve kar dağıtımına ilişkin 26. maddelerinin tadil edilmesine karar vermiş olup, bu hususta İhraççı söz konusu işlemlerin gerçekleştirilmesi için gerekli izinlerin alınmasını teminen Sermaye Piyasası Kurulu, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı nezdinde başvuru sürecini başlatmıştır. İhraççı'nın başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.09.2014 tarih ve 29833736-110.03.02-1990 sayılı yazısı ile onaylanmış olup, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na yapılan başvuruya ilişkin süreç devam etmektedir. Kurucu payların iptali ve esas sözleşme değişiklikleri İhraççı genel kurulunun onayıyla gerçekleştirilebilecektir.

Para Birimi

İhraççı nakit kar payı açıkladığı müddetçe, söz konusu kar paylarını Türk Lirası olarak ödeyecektir. Türk Lirası'nın değerinin diğer para birimleri karşısında sürekli dalgalanması sebebiyle, İhraççı'nın pay sahipleri, genellikle kar paylarının açıklandığı tarih ile ödendiği tarih arasında döviz kurunda gerçekleşebilecek dalgalanmalara maruz kalabilir.

Vergilendirme

Mevcut düzenlemeler tahtında, İhraççı hisselerine ilişkin olarak yapılan kar payı ve sair dağıtımlar, vergisel kesintiye tabi olacaktır. Kesinti oranları vergi antlaşması hükümlerine göre düşürülebilir.

20.7. 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:

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Finansbank A.Ş.	Rekabet Kurulu	Danıştay 13. Dairesi 2011/4005 Esas	Kamu kurumu veya özel firmalara maaş ödemelerine yönelik teklif edilen promosyonlar hk.	7.863.921 TL	Rekabet Kurulu'nun Ağustos 2009'da, kamu kurumu veya özel firmalara maaş ödemelerine yönelik teklif edilen promosyonlar ile ilgili olarak Banka'nın da aralarında bulunduğu bankalar hakkında, 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun uyarınca başlattığı soruşturma süreci tamamlanmış olup Banka'ya, Danıştay yolu açık olmak üzere, 7.863.921 TL tutarında idari para cezası verildiğine ilişkin kısa karar tebliğ edilmiştir. Bu kapsamda Rekabet Kurulu tarafından Banka'ya verilen

					idari para cezasının, 5326 sayılı Kabahatler Kanunu'nun 17. Maddesi hükmü çerçevesinde hesaplanan dörtte üçü oranındaki kısmı olan 5.897.941-TL, olarak, ilgili karara karşı Danıştay'da iptal davası açma hakkı saklı kalmak kaydıyla Büyük Mükellefler Vergi Dairesine ödenmiş ve Rekabet Kurulu'nun idari para cezası verilmesine dair anılan kararına karşı, 20 Ekim 2011 tarihinde Danıştay'da yürütmeyi durdurma istemli olarak iptal davası açılmıştır. Dava halen devam etmektedir.
-	-	-	Rekabetin Korumasında Hakkında Kanunun 4. maddesinin ihlal edilip edilmediğinin tespiti amacıyla başlatılan soruşturma hk.	40.516.058 TL	Bankamız Türkiye’de faaliyet gösteren diğer onbir banka ile birlikte mevduat, kredi ve kredi kartı hizmetleri alanında anlaşma ve/veya uyumlu eylem içerisinde bulunduğu iddiasıyla, 4054 sayılı Rekabetin Korumasında Hakkında Kanunun 4. maddesinin ihlal edilip edilmediğinin tespiti amacıyla başlatılan soruşturmaya ilişkin Banka’ya 54.021.410 TL tutarında idari para cezası

					verilmesine karar verilmiştir. Söz konusu idari para cezası, gerekçeli kararın tebliğini takiben 30 gün içinde 5326 sayılı Kabahatler Kanunu'nun 17/6 maddesi çerçevesinde, tanınmış olan peşin ödeme indiriminden faydalanmak üzere dörtte üçünü temsilen 40.516.058 TL olarak belirlenmiştir. Rekabet Kurumu'nun 16 Temmuz 2013 tarih ve 81435258-645-7921 sayılı gerekçeli kararı Ana Ortaklık Banka'ya ulaşmış olup, mevzuatta belirtilen süre içinde söz konusu ödeme indirimli olarak ihtirazi kayıtlı yapılmıştır. 17 Eylül 2013 tarihinde Ankara 16. İdare Mahkemesi nezdinde iptal davası açılmıştır.
--	--	--	--	--	---

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Banka'nın çıkarılmış sermayesi 2.835.000 bin TL'dir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Banka'nın kayıtlı sermaye tavanı 6.000.000.000 TL'dir.

21.3. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Ortaklık kuruluşunda (100) adet ada yazılı kurucu senedi ihdas ve tevzi olunmuştur.

Söz konusu senetlerin tamamı NBG'ye aittir. Esas sözleşmenin 33'üncü maddesi uyarınca net karın %5'i oranında bir tutar kanuni yedek akçe olarak ayrılmakta ve sermayenin %5'i oranında bir tutar ise birinci kar payı olarak hissedarlara dağıtılmaktadır. Kalan safi karın %10'u tutarında bir tutar ise kurucu senet sahiplerine tahsis edilmektedir. Ayrıca, tasfiyeye karar verilmesi halinde, payların bedelleri ortaklara ödendikten sonra kalan tutarın dağıtımında da aynı esasların geçerli olacağı, İhraççı'nın Esas Sözleşmesi'nin 10'uncu maddesinin b bendinde hükme bağlanmıştır. Diğer yandan, İhraççı'nın Yönetim Kurulu, 16 Eylül 2014 tarihli kararı ile, İhraççı'nın Esas Sözleşmesi'nin 10. maddesi gereğince çıkartılmış bulunan 100 adet kurucu intifa senedinin halihazırdaki maliki National Bank of Greece'den bila bedel alınarak iptal edilmelerine ve bu maksatla İhraççı'nın Esas Sözleşmesi'nin kurucu senetlere ilişkin 10. ve kar dağıtımına ilişkin 26. maddelerinin tadil edilmesine karar vermiş olup, bu hususta İhraççı söz konusu işlemlerin gerçekleştirilmesi için gerekli izinlerin alınmasını teminen Sermaye Piyasası Kurulu, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı nezdinde başvuru sürecini başlatmıştır. İhraççı'nın başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.09.2014 tarih ve 29833736-110.03.02-1990 sayılı yazısı ile onaylanmış olup, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na yapılan başvuruya ilişkin süreç devam etmektedir. Kurucu payların iptali ve esas sözleşme değişiklikleri İhraççı genel kurulunun onayıyla gerçekleştirilebilecektir.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

21.8. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Artırım Tarihi (Tescil Tarihi)	Artırım Tutarı	Nakit	Emisyon Primi	YDDAF	Yedekler	Diğer
07.07.2011	115.000.000	-	-	-	115.000.000	-
16.01.2012	120.000.000	116.333.000	-	-	3.667.000	-
10.07.2012	125.000.000	-	-	-	125.000.000	-
26.07.2013	135.000.000	-	-	-	135.000.000	-
05.08.2014	135.000.000	-	-	-	135.000.000	-

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10. İhraççının mevcut durum itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Banka'nın hisselerinin ilk halka arzı 3 Şubat 1990 tarihinde Borsa'da yapılmıştır. Banka'nın hisseleri 1998 yılından itibaren Londra Menkul Kıymetler Borsası'nda da GDRs olarak işlem görmektedir.

Sermaye Piyasası Aracının Türü	İşlem Görmeye Başladığı Tarih	Borsanın Bulunduğu Ülke	Borsanın İsmi	Borsanın İlgili Pazarı
HİSSE SENEDİ	11.06.1998	İNGİLTERE	LONDRA MENKUL KIYMETLER BORSASI	HİSSE SENEDİ (GDR PAZARI)
HİSSE SENEDİ	03.02.1990	TÜRKİYE	BORSA ISTANBUL A.Ş.	ULUSAL PAZAR

21.11. İhraççı bilgi dokümanının hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Banka'nın "Esas sözleşmesi" ve TTK hükümleri uyarınca hazırlanan "Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge"sine KAP'tan (www.kap.gov.tr) ve Banka'nın kurumsal internet adresinden (www.finansbank.com.tr) ulaşılabilir.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Esas sözleşmenin 4. maddesine göre Banka'nın amacı ve faaliyet konusu,

A) Bankanın kuruluş amaç ve konusu, Bankacılık Kanunu ile yürürlükteki mevzuatın cevaz vermesi koşulu ile şunlardır:

a) Her çeşit Banka işlemlerini yapmak,

b) Her türlü ekonomik, mali, ticari, sınai, madencilik, bayındırlık, enerji, tarım, ulaştırma, dış satım, dış alım, turizm ve sigorta konuları ile ilgili teşebbüs ve taahhütlerde ve yabancı sermayenin memleketimize getirilmesi konusunda faaliyetlerde bulunmak,

c) Memleketin kalkınması ile ilgili sosyal, kültürel ve özellikle bankacılık konusunda eğitim organizasyon, modern bankacılık sistemlerini yaygınlaştırmak, yetenekli kişilere memleket içinde ve dışında eğitim ve staj görmeleri için burslar vermek amaçlarıyla vakıflar (tesisler) kurmak, bu amaçlarla kurulmuş olanlara katılmak, yapılacak bağışların üst sınırının Genel Kurul tarafından belirlenmesi gerektiği, bu sınırı aşan tutarda bağış dağıtılamayacağı ve bağışların Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla her türlü nakdi ve/veya aynı yardım ve bağışlarda bulunmak,

d) İç ve dış dünyadaki ekonomik, mali, teknik ve bankacılık alanlarındaki gelişmeleri izleyerek etüt etmek, ettirmek ve bu konularda yayımlar yapmak,

e) Mevcut veya kurulacak yerli veya yabancı banka, şirket, kurum, kuruluş ve gerçek kişi firmaların organizasyonunu ya da reorganizasyonunu yapmak veya yaptırmak veya danışmanlıklarını üstlenmek,

f) Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak her türlü sermaye piyasası aracını, her çeşit hisse senedini (Kamu Ortaklığı Senetleri dahil), tahvilleri almak ve satmak, menkul kıymetler çıkarmak, menkul kıymetleştirme yapmak, menkul kıymetlerin alış ve satışına aracı olmak,

g) Yukarıdaki fıkrada belirtilen konuları, doğrudan doğruya bizzat ve/veya yerli ya da yabancı gerçek veya tüzel kişilerle birlikte veya bunlar adına ve hesabına vekil sıfatıyla yapmak,

h) SPKn, md.21/1 hükmü saklı kalmak kaydıyla, faydalı gördüğü takdirde yurt içinde veya dışında her nevi şirketi, (banka dahil) kurmak, aynı amaçla, kurulmuş şirket ve bankalara katılmak, bunların hisse senetlerini, paylarını satın almak, benzeri şirket ve bankaları kısmen veya tamamen devralmak ve bütün bunları gerektiğinde başkalarına devretmek veya satmak,

i) Yerli veya yabancı bankaların muhabirlik veya temsilciliklerini deruhte etmek ve bunlara Banka'nın muhabirlik ve temsilciliğini vermek,

j) SPKn, md.21/1 hükmü saklı kalmak kaydıyla, sigorta şirketleri kurmak, kurulmuş sigorta şirketlerinin hisse senetlerini satın almak, iş ortaklığı kurmak, yerli veya yabancı sigorta şirketlerinin acenteliklerini deruhte etmek,

k) Amaç ve konusuna giren işlerle ilgili yerli veya yabancı şirket ve kuruluşların mümessillik, vekalet ve acenteliklerini deruhte etmek,

l) Alelittlak komisyon işlemleri ile uğraşmak,

m) Yürürlükteki kanunların ve özellikle Bankacılık Kanunu'nun cevazı dahilinde olmak koşulu ile her çeşit taşınır ve taşınmaz mallarda, gayri maddi, patent, ticari marka ve fikri (know-how dahil) haklarda, sınırsız veya sınırlı aynı haklar ile şahsi haklarda tasarruf etmek, yukarıda anılanları gerektiğinde terhin veya ipotek etmek, satmak veya kiraya vermek ve Banka lehine işletme rehni dahil her türlü rehin ve ipotek almak, kira ve satış vaadi sözleşmelerini tapuya, Banka lehine şerh verdirmek,

B) Banka, ayrıca Bankacılık Kanunu'nun ve yürürlükteki mevzuatın çizdiği sınırlar içinde, kamu ve özel sektör kuruluşlarına finansman sağlanması, proje finansmanı yapılması, şirketler arası birleşmeler, özelleştirme, hisse ve hisse senedi değerlendirmeleri ve devirleri, fizibilite etüdları ve sektör araştırmaları yapılması ve karşılıklı ticaret (counter-trade) konularında danışmanlık ve bu işlere aracılık edebilir.

Bankanın amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde Gümrük ve Ticaret Bakanlığı, Sermaye Piyasası Kurulu ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşmenin 17. Maddesine göre;

Banka Yönetim Kurulu, Genel Müdür dahil en az beş üyeden oluşur. Genel Müdür, bulunmadığı zamanlarda vekili Yönetim Kurulu'nun tabii üyesi olup, oy hakkına da sahiptir. Genel Kurul, Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Bankacılık Kanunu'nun, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatın ve Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri saklıdır.

Yönetim Kurulu, yürürlükteki kanunlar ve bu Esas Sözleşme hükümleri uyarınca Banka işlerinin ve mallarının idaresi ve kuruluş maksat ve konusuna ilişkin her türlü akid ve işlemleri yapmakta mutlak bir yetkiye sahip olduğu gibi hakeme gitmek, sulh olmak ve ibra etmek yetkisine de sahiptir.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer ilgili mevzuat çerçevesinde; ikramiyeli, primli, hisse senedi ile değiştirilebilen ve diğer türlerde nama veya hamiline yazılı tahvil, finansman bonusu, kar/zarar ortaklığı belgesi, banka bonusu, kar paylarına katılımlı veya katılımsız veya hisse senedine dönüştürülebilir tahviller, altın, gümüş ve platin bonolar ve sair her türlü sermaye piyasası araçlarının ihracı ve ayrıca yurt dışında hisse senedi ile değiştirilebilir tahviller de dahil olmak üzere sair her türlü menkul kıymet ihraç etme, menkul kıymetleştirme yapma ve sermaye benzeri kredi alma hususlarında karar almaya süresiz olarak yetkili kılınmıştır.

Esas Sözleşme'nin 18. Maddesine göre;

Yönetim Kurulu Başkanı, Başkan Vekili ve Üyeleri, Bankacılık Kanunu uyarınca yemin etmedikçe göreve başlayamazlar.

Yönetim Kurulu Başkan, Başkan Vekili ve Üyeleri, Bankacılık Kanunu uyarınca mal beyanında bulunmak zorundadırlar. Bu zorunlulukları, görevleri süresince devam eder ve ilgili mevzuat uyarınca bildirimlerini yenilerler.

Esas Sözleşme'nin 19. Maddesine göre;

Yönetim Kurulu, seçimi takip eden ilk toplantısında, kendi arasından bir başkan ve başkanın bulunmadığı hallerde başkanlık görevlerini yürütecek bir başkan vekili seçer.

Yönetim Kurulu, Banka işlerinin ve işlemlerinin gerektirdiği hallerde şirket merkezinde toplanır. Yönetim Kurulu, Başkan, Başkan Vekili ve Üyelerin tamamına yazılı bildirimde bulunulmak koşulu ile Banka merkezinin bulunduğu ilin elverişli bir yerinde, bir başka ilde veya yurtdışında da toplanabilir. Banka'nın Yönetim Kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik

ortamda da katılabilir. Banka, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak elektronik toplantı sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda Esas Sözleşme'nin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır. Yönetim Kurulu'nun toplanabilmesi için üye tam sayısının çoğunluğunun toplantıda hazır bulunması şarttır. Yönetim Kurulu kararları toplantıda hazır bulunanların çoğunluğunun olumlu oyu ile alınır. Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, yönetim kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir.

Yönetim Kurulu Kararları, ilgili mevzuat uyarınca imza edilir.

Esas Sözleşme'nin 20. Maddesine göre;

Banka, Yönetim Kurulu tarafından idare, temsil ve ilzam edilir. Bankacılık Kanunu'nun, Türk Ticaret Kanunu'nun bölge ve şube müdürleri ile Genel Müdür'ün Banka'yı temsil ve ilzama yetkili kılınmasına dair hükümleri ve Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili madde hükümleri saklıdır. Banka adına düzenlenen belgelerin, kağıtların, senetlerin ve akdedilen sözleşmelerin muteber olabilmesi ve Banka'yı ilzam edebilmesi için, Yönetim Kurulu'nca derece, yer ve şekilleri kararlaştırılarak Ticaret Siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen imza yetkilileri tarafından, Banka unvanı altına vazedecekleri imzaları ile imzalanması zorunludur.

Esas Sözleşme'nin 21. Maddesine göre;

Yönetim Kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilebilirler. Üyelerin yeniden seçilmeleri mümkündür. Genel Kurul, Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresini belirler. Görev süresi sona ermeden açılan üyeliklerin yerine, ilk genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere, Türk Ticaret Kanunu uyarınca, kanuni şartları haiz yeni üye seçilir.

Yönetim Kurulu üyelerine huzur hakkı, ücret, ikramiye, prim ve yıllık kârdan pay ödenebilir. Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin ücretler Genel Kurul tarafından belirlenir. Yönetim Kurulu ilgili mevzuat çerçevesinde düzenleyeceği bir İç Yönerge ile, Türk Ticaret Kanunu'nda öngörülen Yönetim Kurulu'nun devredilemez görev ve yetkileri hariç olmak üzere, yönetimi kısmen veya tamamen üyeleri arasından seçeceği bir veya birkaç Murahhas üyeye veya Banka Genel Müdürü'ne münferiden veya birlikte vazife görmek üzere bırakabilir. Bu durumda, Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddesine uygun bir yönerge düzenler. Gerektiğinde üyelerden bazılarının Banka'da belirli iş ve vazifeleri üstlenmelerine karar verebilir. Murahhas üyelere, Yönetim Kurulu üyelerinden Banka'da muayyen bir iş ve görev üstlenmiş olanlara ve Yönetim Kurulu kararıyla belirlenen diğer personele verilecek maaş, ücret, ikramiye, prim, tazminat ve sair ödemeler Yönetim Kurulu'nca ya da görevlendireceği bir Komite tarafından tayin ve tespit edilir.

Esas Sözleşme'nin 22. Maddesine göre;

Banka'nın denetimi; Türk Ticaret Kanunu, Bankacılık Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca yapılır.

Bankacılık işlemlerinin ve mevduat kabulünün bankacılık ilkelerine, iç denetim sistemine ve mevzuata uygunluğunu denetlemek üzere yeter sayıda personel atanır.

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

Ortaklığın Ana Sözleşmesi gereğince 100 adet kurucu hissesi bulunmaktadır. Banka'nın kar dağıtımı, geçerli olan yasal düzenlemeler ve Ana Sözleşme hükümleri çerçevesinde hesaplanır. Buna göre, Banka'nın kanuni ve finansal yükümlülükler indirildikten sonra kalan safi karından yüzde beş oranında bir meblağ genel kanuni yedek akçeye, sermayenin yüzde beşi oranında bir meblağ birinci kar payı olarak hissedarlara, kalan safi karın yüzde onu tutarında bir meblağ ise kurucu hisse senedi sahiplerine ödenmek üzere ayrılır.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Banka Genel Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak olağan ya da olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul toplantıları, yıllık hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır.

Genel Kurulu olağan toplantıya çağırma yetkisi, Yönetim Kurulu'na ve Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri uyarınca tasfiye memurlarına ve kanunen öngörülen şartlar dahilinde pay sahiplerine aittir.

Genel Kurul'un toplantıya çağırılması, ilan ve toplantı günleri dahil olmamak üzere, toplantı gününden, en az üç hafta önce Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde, Banka Merkezinin bulunduğu yerde çıkan, en az bir gazetede ve ilgili mevzuatın zorunlu kıldığı diğer mecralarda ilan olunur. İlanlarda toplantı yeri, günü, saati ve gündemine yer verilmesi zorunludur. Ayrıca Olağan Genel Kurul toplantısı çağrı ilanlarında, bilanço, kar ve zarar cetvelinin, finansal tabloların, konsolide finansal tabloların, yönetim kurulunun kar dağıtım önerisinin, yönetim kurulu yıllık faaliyet raporunun ve denetleme raporlarının, toplantı gününden, en az on beş gün önce Bankanın merkez ve şubelerinde hissedarların incelemesine hazır bulundurulduğu hususu da belirtilir.

Genel Kurul'un toplantı yeri, günü, saati ve gündemi, toplantı gününden önce ilgili mevzuat uyarınca Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'na var ise toplantıya ilişkin diğer belgeler de eklenmek suretiyle Banka Genel Müdürlüğü'nce bildirilir. Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri saklıdır.

Genel Kurul toplantılarına yönetim kurulu tarafından hazırlanan genel kurula katılabilecekler listesinde yer alan tüm pay sahiplerinin katılma hakkı vardır. Pay sahipleri Genel Kurul toplantılarına bizzat kendileri katılabilecekleri gibi ilgili mevzuatın cevaz verdiği şekilde üçüncü bir kişiyi de temsilci olarak gönderebilir.

Şirketin Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca, hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın

alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında Esas Sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Genel Kurul toplantılarına fiziken katılanlar oylarını el kaldırmak suretiyle kullanırlar. Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılanlar ise; ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde oylarını Elektronik Genel Kurul Sistemi üzerinden kullanırlar.

Genel Kurul toplantıları, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat ile Esas Sözleşme hükümleri çerçevesinde hazırlanan “Finansbank A.Ş. Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge” hükümlerine uygun olarak yönetilir.

Genel Kurul toplantı tutanağı ilgili mevzuat ve “Finansbank A.Ş. Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge” hükümlerine uygun olarak düzenlenir.

Genel Kurul toplantılarında T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı temsilcisinin hazır bulunması zorunludur.

21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas sözleşmenin 9. maddesine göre payların devrine ilişkin esaslar,

Payların devri, Yönetim Kurulu kararı ile pay defterine kaydedilmekle Banka’ya karşı hüküm ifade eder.

Banka’nın iştirak ettiği ortaklık ve kuruluşlar Bankanın paylarını satın alamazlar, rehin olarak kabul edemezler ve karşılığında avans veremezler.

Bankanın kendi paylarını temellük etmesi veya rehin olarak kabul etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu’nun ilgili hükümleri uygulanır.

Vefat halinde ölen hissedarın mirasçıları veya diğer hak sahipleri adına devir işlemlerinin yapılabilmesi için yetkili mahkemeden alınacak kararın aslının veya tasdikli bir suretinin Bankaya tüm hak sahipleri tarafından müştereken ibraz ve tevdi edilmesi gereklidir.

Payları bunların arkalarına devreden tarafından kime devir ve ciro edildiği, ikametgahı ve tarihi yazılarak imza edildikten sonra devralan hissedar, Yönetim Kurulu Başkanlığı’na taahhütlü bir yazı ile başvurarak, devrin Bankaca onaylandığına dair Yönetim Kurulu Kararının tarih ve no.sunun ve Pay Defterine işlendiği meşruhatının hisse senedinin arkasına yazılmasını talep edebilir.

Banka paylarının devrine ilişkin olarak; Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Bankacılık Kanunu hükümleri saklıdır.

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi nedeni ile imzalanan sözleşmeler dışında önemli sözleşme bulunmamaktadır.

23. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER:

İzahnamede, faaliyet hakkında bilgiler bölümünde BDDK (www.bddk.org.tr) ile Türkiye Bankalar Birliği'nin (www.tbb.org.tr) yanı sıra, ortaklık yapısı nedeniyle Merkezi Kayıt Kuruluşu (www.mkk.com.tr) ve kredi derecelendirmesi nedeniyle de derecelendirme kuruluşları (www.moodys.com, www.fitchratings.com, www.ciratings.com) gibi üçüncü kişiler/kurumlardan alınan bilgilere yer verilmiş olup, söz konusu bilgiler kendilerinden alındığı şekilde aynen kullanılmıştır. Banka, bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

24. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

24.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Unvan	Pay Oranı (%)	Sermaye	Yedekler+ Geçmiş Yıl Kar/Zarar	2014 Eylül Kar/Zarar (Bin TL)	Finansal tablolarda hangi değer üzerinden izlendiği	Ortaklığın sermaye taahhütleri (Bin TL)	Son hesap döneminde alınan/alınacak Temettü
Bankalararası Kart Merkezi (BKM)	9,23	14.000	7.336	8.874	Maliyet	-	Yoktur
EFINANS Elektronik Ticaret ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	51,00	6.000	-	731	Maliyet	-	Yoktur
İbtech Uluslararası Bilişim ve İletişim Teknolojileri Araştırma, Geliştirme, Danışmanlık, Destek San. ve Tic. A.Ş.	99,91	15.000	5.097	9.661	Maliyet	-	Yoktur
Bantaş Nakit ve Kıymetli Mal Taşıma ve Güvenlik Hizmetleri A.Ş.	33,33	8.400	4.600	3.052	Maliyet	-	Yoktur

25. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (.....) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda(KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

2) İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları

26. EKLER

Ek olarak yer verilen belgeler belirtilecektir.