



Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın 100.000.000.-TL nominal değerli tahvillerinin halka arzına ilişkin izahnamedir.

Söz konusu tahvillerin halka arzı, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 30.09.2010 tarih ve 16/T-850 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve tahvil halka arzının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez. İşbu izahname ile ihracı yapılacak olan tahvillere ilişkin ihracının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihracının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

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

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

Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş. ve halka arzda aracı kurum olarak yer alan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. izahnamenin tamamından sorumlu olup, izahname ekinde ve izahname içerisinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 30.06.2010, 31.12.2009 ve 31.12.2008 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarından Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (KPMG) sorumludur.

Borçlanma araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin ve sirkülerin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Yatırımcılara Uyarı:

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

İstanbul Menkul Kıymetler Müdürlüğü (İMKB) Görüşü:

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderdiği 30.09.2010 tarih ve İMKB/4-GDD-131.99/536-11686 sayılı yazıda;

"...Borsamız Yönetim Kurulu'nun 30.09.2010 tarihli toplantısında,

- A. *Banka'nın ihraç edeceği 3 yıl vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, sabit faizli ve 100.000.000 TL nominal değerli tahvillerin; İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin 27. maddesine dayanılarak çıkarılan Borsamızın 340 sayılı "Kota Alınmamış Özel Sektör Tahvillerinin Tahvil ve Bono Piyasası'nda İşlem Görme Esasları" Genelgesi'nin 4. maddesinde yer alan koşulları sağladığından, Menkul Kıymetler Borsalarının Kuruluş ve Çalışma Esasları Hakkında Yönetmelik'in 35. maddesinin verdiği yetkiye dayanılarak, halka arz sonuçlarının Borsamıza ulaştırılmasından sonra Borsa Yönetim Kurulu'nca verilecek kararla, Borsamız Tahvil ve Bono Piyasası'nda kota alınmaksızın işlem görebileceğinin,*
- B. *İzahnamede yayınlanacak Borsamız görüşünden sonra gelmek üzere, "İşbu İMKB Görüşü, Menkul Kıymetler Borsalarının Kuruluş ve Çalışma Esasları Hakkında Yönetmeliğin (Genel Yönetmelik) 35. maddesinde yer alan "Borsada işlem görebilecek menkul kıymetlerden, bu Yönetmelikte belirlenen şartları taşıyanlar "borsa kotuna" alınır. Menkul kıymetlerin borsa kotuna alınıp alınmayacağı konusunda yetkili merci, Borsa yönetim kurulumdur. Menkul kıymetlerin çıkarılmalarında, halka arz için SPK tarafından izin verilmiş olması, yönetim kurulunun bu yetkisini etkilemez" hükmü gereğince İMKB Yönetim Kurulu'nun vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu İMKB Görüşü'ne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar sebebiyle İMKB'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin de yer almasının,*
- C. *ASC Hukuk Bürosu tarafından düzenlenen 03.09.2010 tarihli hukukçu raporunun halka arz izahnamesinin Ek'inde yer almasının kamuyu aydınlatma ilkeleri açısından yararlı olacağına Kurulunuza bildirilmesine karar verilmiştir..."* denilmektedir.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK) Görüşü:

Bankacılık ve Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderdiği 28.09.2010 tarih ve B.02.1.BDK.0.12.00.00-81.02-19466 sayılı yazısında;

"...Bilindiği üzere, 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 4üncü maddesinde bankaların gerçekleştirebilecekleri faaliyetler belirtilmekte olup, Geçici 3üncü maddesinin (1) numaralı fıkrasıyla da, bankaların Kanunun 4 üncü maddesi kapsamındaki faaliyet konularını genişletmeden önce Kurumdan izin almak zorunda oldukları hükme bağlanmıştır. Bununla birlikte, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunun 16.07.2009 tarih ve 3268 sayılı Kararında; bankalarca sermaye piyasası araçlarını ihracının Kanunun 4 üncü maddesi kapsamında Kurul iznine tabi bir faaliyet olmadığına karar verilmiştir.

Diğer taraftan, Bankanın tahvil ihraç etmek suretiyle borçlanması ilişkin olarak 5411 sayılı Bankacılık Kanunu çerçevesinde Kurumumuzca getirilmiş bir sınırlama bulunmamaktadır..." denilmektedir.

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	4
1 ÖZET.....	5
2 RİSK FAKTÖRLERİ.....	15
3 İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	22
4 SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	44
5 İHRAÇÇININ MEVCUT SERMAYESİ HAKKINDA BİLGİ	53
6 YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER	55
7 GRUP HAKKINDA BİLGİLER	62
8 GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ	65
9 HALKA ARZ EDİLECEK TAHVİLE İLİŞKİN BİLGİLER	65
10 HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER	73
11 GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI.....	87
12 KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	89
13 BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	89
14 UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	93
15 İNCELEMeye AÇIK BELGELER	93
16 İZAHNAMESİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER.....	94
17 EKLER.....	94

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltmalar	Tanım
Bank Hapoalim	Bank Hapoalim B.M.
BANKPOZİTİF veya BANKA	Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Borsa veya İMKB	İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
BYBO	Bileşik Yıllık Büyüme Oranı
C Bilişim	C Bilişim Teknolojileri ve Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş.
C Faktoring	C Faktoring A.Ş.
CHF	İsviçre Frankı
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senetleri
GRUP	“Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi” ile birlikte bağlı ortaklıkları “Pozitif Menkul Değerler A.Ş. ve “JCS Bank Pozitif Kazakistan”
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
Hazine Müsteşarlığı	Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı
İİK	İcra ve İflas Kanunu
İŞ YATIRIM	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
JPY veya Yen	Japon Yeni
JSC BankPozitiv	Joint Stock Company BankPozitiv Kazakistan
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KZT	Kazakistan Tengesi
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
PozitifMenkul	Pozitif Menkul Değerler A.Ş.
SGMK	Sabit Getirili Menkul Kıymet
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
TARSHISH	Tarshish-Hapoalim Holdings and Investments Ltd.
TC veya T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TMSF	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
TTK	Türk Ticaret Kanunu
YK	Yönetim Kurulu
YP	Yabancı Para

1 ÖZET

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

1.1 Bank Pozitif Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş. Hakkında Genel Bilgi

BANKPOZİTİF, kurumsal kredi, proje finansmanı, ticaret finansmanı, finansal kiralama gibi faaliyetleri içeren butik kurumsal bankacılık hizmetlerinin yanı sıra bireysel bankacılık hizmetleri de sunan Türkiye Cumhuriyeti kanun ve düzenlemelerine tabi mevduat kabul etmeyen bir bankadır. 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla BANKPOZİTİF'in konsolide toplam varlıkları 1.550 bin TL ve öz sermayesi 437 bin TL'dir. İşbu İzahname'nin tarihi itibarıyla, Bank Hapoalim B.M.'nin ("Bank Hapoalim") tamamına sahip olduğu bir iştiraki olan Tarshish-Hapoalim Holdings and Investments Ltd. ("TARSHISH") BANKPOZİTİF'in %69,825'ine sahiptir. Bank Hapoalim, İsrail'de mukim, Kuzey ve Latin Amerika, Avrupa, Asya ve Avustralya'yı kapsayan dünya çapında mevcudiyete sahip uluslararası bir bankadır.

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, Bank Hapoalim 79,3 milyar ABD Doları (31 Aralık 2009 itibarıyla 82 milyar ABD Doları) tutarında konsolide toplam varlıklara ve 5,6 milyar ABD Doları tutarında (31 Aralık 2009 itibarıyla 5,5 milyar ABD Doları) özsermayeye sahiptir.

Bank Hapoalim'in uzun vadeli yabancı para derecesi Fitch Ratings tarafından A-, Moodys' tarafından A1 ve S&P tarafından ise BBB+ olarak verilmiştir. Bank Hapoalim, hem çoğunluk hissedarı olmak hem de BANKPOZİTİF'in yönetim kurulu ("Yönetim Kurulu") üyelerinin çoğunluğunu seçmek suretiyle BANKPOZİTİF'i kontrol etmekte olup, ayrıca BANKPOZİTİF'e kurumsal ve bireysel bankacılık operasyonları, risk yönetimi, uyum, iç kontrol ve iç denetim süreçlerinde gözetim ve teknik destek sağlamaktadır.

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, BANKPOZİTİF'in üç adet tamamına sahip olduğu faal halde iştiraki bulunmaktadır. Müşterilerine genel bankacılık hizmetleri (Kazakistan'da bulunan genel merkezi ve üç adet şubesi vasıtasıyla mevduat kabul etme, nakdi ve gayri nakdi kredi verme ve aracılık hizmetleri sunma, ticari ve bireysel müşterilerine yönelik diğer bankacılık hizmetleri) sunan ticari bir banka olan Joint Stock Company BankPozitiv Kazakhstan ("JSC BankPozitiv"); bir menkul kıymet aracılığı ve kurumsal finansman hizmetleri şirketi olan Pozitif Menkul Değerler A.Ş. ("PozitifMenkul"); ve yazılım geliştirme, teknik destek ve finansal hizmetlere ilişkin diğer teknolojik faaliyetler alanında uzmanlaşan C Bilişim Teknolojileri ve Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş. ("C Bilişim"). BANKPOZİTİF, JSC BankPozitiv, PozitifMenkul ve C Bilişim işbu İzahname'de birlikte "GRUP" olarak anılmaktadır.

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, BANKPOZİTİF genel merkezi ve İstanbul, Ankara ve İzmir'de bulunan üç adet şubesi ve istihdam edilen 288 adet personeli vasıtasıyla hizmet vermektedir.

BANKPOZİTİF'in kayıtlı merkezi Rüzgarlıbahçe Mahallesi Kayın Sok. No:3 34805 Kavacık Beykoz, İstanbul, Türkiye adresinde bulunup, telefon numarası +90 (216) 538 25 25'tir. BANKPOZİTİF, İstanbul Ticaret Sicili nezdinde 417870 sicil numarası ile kayıtlıdır.

Tarihçe

BANKPOZİTİF 9 Nisan 1999 tarihinde, Toprakbank A.Ş.'nin bir iştiraki olarak Toprak Yatırım Bankası A.Ş. unvanı ile Türkiye'de kurulmuştur. 1 Aralık 2001 tarihinde, Toprakbank A.Ş. Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu ("TMSF") tarafından devralınmıştır. Bunun sonucunda, TMSF, Toprak Yatırım Bankası A.Ş.'nin kontrolü haiz hissedarı konumuna gelmiştir. 1 Kasım 2002 tarihinde, C Faktoring A.Ş. ("C Faktoring") Toprak Yatırım Bankası A.Ş.'nin hisselerinin %89,92'sini açık arttırma yoluyla iktisap etmiştir. C Faktoring ödenmiş sermaye büyüklüğü bakımından Türkiye'deki en büyük faktoring şirketlerinden birisidir.

Toprak Yatırım Bankası A.Ş.'nin unvanı C Faktoring tarafından devralınmasının ardından 27 Ocak 2003 tarihinde C Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş. olarak değiştirilmiş ve 19 Haziran 2003 tarihinde sermayesi 5.930 bin TL'den 47.500 bin TL'ye arttırılmıştır. 2003 yılındaki söz konusu sermaye artırımlarının sonucunda ve Ağustos 2005 tarihinde diğer üçüncü kişi azınlık hissedarlarının hisselerinin satın alınması suretiyle, C Faktoring ve diğer ortaklar hissedarlık paylarını %100'e çıkarmışlardır.

13 Aralık 2005 tarihinde, Bank Hapoalim, Bank Hapoalim'in tamamına sahip olduğu iştiraki olan TARSHISH üzerinden yapılan sermaye artırımını yöntemi ile BANKPOZİTİF'in hisselerinin %57,55'ini devralmak üzere bir sözleşme imzalamıştır. 23 Aralık 2005 tarihinde, C Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş. unvanı BankPozitif Kredi ve Kalınma Bankası A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Hem Türk hem İsrail makamlarından tüm gerekli onaylar 2006 yılında alınmış ve 16 Kasım 2006 tarihinde TARSHISH BANKPOZİTİF'in hisselerinin %57,55'inin devralınması işlemini tamamlamıştır.

BANKPOZİTİF'in hisselerinin çoğunluğunun TARSHISH tarafından devralınması esnasında, BANKPOZİTİF'in sermayesi 64.396 bin TL kadar arttırılarak, 47.500 bin TL'den 111.896 bin TL'ye yükseltilmiş ve yeni ihraç edilen hisselerle ilişkin 31 Ekim 2006 ve 25 Ocak 2007 tarihlerinde yapılan iki olağanüstü genel kurul toplantısında TARSHISH tarafından ödenen toplam hisse prim tutarı toplamda 79.801 bin TL'yi bulmuştur. Söz konusu sermaye artırımları neticesinde, toplam sermaye artırımını 144.197 bin TL olmuştur.

17 Aralık 2007 tarihinde BANKPOZİTİF'in sermayesi, JSC BankPozitiv'in hisselerinin %100'ünün devralınmasını finanse etmek üzere 79.801 bin TL tutarındaki hisse primlerinin ayrılması ve hissedarlar tarafından hissedarlık payları oranında ödenecek 86.400 bin TL tutarındaki nakit artırım yoluyla, 111.896 bin TL'den 278.097 bin TL'ye arttırılmıştır.

Buna ek olarak, 25 Mart 2008 tarihinde BANKPOZİTİF'in sermayesi 278.097 bin TL'den 337.292 bin TL'ye arttırılmıştır. Diğer hissedarların intifa haklarından feragat etmeleri ile TARSHISH 59.195 bin TL nominal değeri ve BANKA'nın sermayesindeki primleri ödemeyi taahhüt etmiştir. TARSHISH tarafından yeni ihraç edilen hisseler için ödenecek olan hisse prim tutarı 20.121 bin TL'dir. Bu sermaye artırımını ile TARSHISH BANKPOZİTİF'teki hissedarlık payını %65'e yükseltmiştir.

28 Ocak 2009 tarihinde yapılan genel kurulu toplantısında alınan kararlar doğrultusunda BANKPOZİTİF, hissedarlarına 50.000 bin TL tutarında temettü dağıtmıştır.

6 Nisan 2009 tarihinde, TARSHISH ek olarak BANKPOZİTİF hisselerinin %4,825'ini C Faktoring'den devralmış ve BANKPOZİTİF'teki hissedarlığını %69,825'e yükseltmiştir.

18 Ağustos 2010 tarihinde yapılan genel kurulu toplantısında alınan kararlar doğrultusunda BANKPOZİTİF, hissedarlarına 5.337 bin TL tutarında temettü dağıtmıştır.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, C Faktoring, BANKPOZİTİF hisselerinin %30,175'ine sahiptir.

BANKPOZİTİF'in 30.06.2010 tarihi itibarıyla sermayesi 337.292.350.-TL olup tamamı ödenmiştir.

Bank Hapoalim ile ilişki

Bank Hapoalim, İsrail'de mukim, Kuzey ve Latin Amerika, Avrupa, Asya ve Avustralya'yı kapsayan dünya çapında mevcudiyete sahip uluslararası bir bankadır.

Bank Hapoalim bireysel bankacılık, kredi kartları, kurumsal finansman, portföy yönetimi, özel bankacılık ve ticari, kurumsal ve sendikasyon finansmanı alanlarına odaklanmıştır.

Bank Hapoalim sayesinde, BANKPOZİTİF'in uluslararası faaliyetlerini yürüttüğü muhabir banka ağıının (dünya çapında 2.400'ün üzerinde muhabir bankaya tekabül etmektedir) çoğunluğunda geniş çaplı kullanılabilir kredi limitleri bulunmaktadır. Bank Hapoalim'in uluslararası mevcudiyeti ve BANKPOZİTİF'in gelişen kendi uluslararası mevcudiyeti yardımıyla BANKPOZİTİF dış finansmanın muhtelif farklı yollarına ulaşabilmektedir. BANKPOZİTİF'in ayrıca ana ortağı Bank Hapoalim'den hem kullanım garantili borçlanma limiti hem de nakit fonlama desteği bulunmaktadır.

1.2 Kredi Derecelendirme Raporu

Kredi Derecelendirme Raporu: BANKPOZİTİF'in "FitchRatings" tarafından hazırlanan kredi derecelendirme raporu bulunmaktadır. En son 29.12.2009 tarihinde güncellenen ilgili raporlara göre BANKA'nın kredi notları aşağıda belirtilmiştir.

	Fitch Ratings
Ulusal	AAA (TUR) (Durağan)
Uzun Vadeli YP Temerrüt	BBB- (Durağan)
Uzun Vadeli TL Temerrüt	BBB- (Durağan)

Fitch Ratings'e göre kredi notlarının tanımı aşağıda belirtilmiştir:

Kredi kalitesi	Not kategorisi	Tanım
En yüksek kredi kalitesi	AAA	AAA notu, en düşük kredi riski beklentisini belirtmektedir. İstisnai derecede yüksek ve öngörülebildiği kadarıyla olumsuz bir etkiye uzak finansal yükümlülükler uyma kapasitesi

İyi kredi kalitesi	BBB	BBB notu güncel olarak düşük kredi riski beklentisini belirlemektedir. Ödeme yükümlülüklerini zamanında karşılama kapasitesi yeterlidir ancak, iş ve ekonomik koşullardaki değişimlerden zarar görebilir. Bu not, kategorisinde, en düşük yatırım notu olarak yer alır.
--------------------	-----	---

1.3 Ortaklık Yapısı

No	Ortağın Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	Nama/ Hamiline	İmtiyaz (Var/Yok)	Sahip Olunan Sermaye Tutarı (Bin TL)	Sahip Olunan Pay Oranı (%)
1	Tarshish-Hapoalim Holdings and Invesments Ltd.	Nama	Yoktur	235.514.687,40	%69,825
2	C Faktoring A.Ş.	Nama	Yoktur	101.777.661,70	%30,175
3	Agam Hevra Finansit Ltd	Nama	Yoktur	0,30	%0,000
4	Igrot Hevra Lihanpakot Shel Bank Hapoalim Ltd	Nama	Yoktur	0,30	%0,000
5	Tmura Hevra Finansit Ltd	Nama	Yoktur	0,30	%0,000
	TOPLAM			337.292.350,00	%100,000

1.4 Tahvillere İlişkin Yatırım Kararını Etkileyen Unsurlar

BANKPOZİTİF tarafından ihraç edilecek tahviller SPK'nın Seri: II No: 22 sayılı "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümlerine dayanılarak ihraç edilecektir.

Halka arz edilecek BANKPOZİTİF tahvillerine ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri, tahvillere ilişkin bedellerin yatırılmasına ilişkin esaslar "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" (Seri: VIII, No: 66) hükümlerine dayanılarak gerçekleştirilecektir.

Bu doğrultuda BANKPOZİTİF tarafından ihraç edilecek 3 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli sabit faizli tahvillere yurt içi ve yurt dışı bireysel ve kurumsal yatırımcılar talepte bulunabilecektir.

Halka arza katılarak BANKA tahvillerini almaya hak kazanan yatırımcılara tahvil vadesi içerisinde toplam 6 defa kupon ödemesinde, vade sonunda ise anapara geri ödemesinde bulunulacaktır.

BANKPOZİTİF'in tahvil ihracına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda sıralananlarla sınırlı olmamak kaydı ile tahvil yatırımından kaynaklanan başlıca aşağıdaki risklerle karşılaşacaklardır.

BANKPOZİTİF, ödünç para bulabilmek amacıyla, faiz karşılığında teminatsız tahvil çıkarmakta ve tahvil halka arzına katılarak bu tahvilleri satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Tahvil sahibinin anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir talep ve BANKPOZİTİF'in genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

İhraççı Riski: Tahvile ilişkin ödeme yükümlülükleri BANKPOZİTİF tarafından yerine getirilecek olup tahvile ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda herhangi bir gerçek ya da tüzel kişi ya da herhangi bir kamu otoritesi tarafından garanti verilmemiştir. İhraca aracılık eden aracı kuruluşun da tahvile ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Piyasa Riski: Piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalara bağlı olarak ikincil piyasada işlem gören tahvillerin piyasa fiyatının artması ya da azalması mümkündür. Ancak, tahvillerini vade sonuna kadar elinde tutan ve ikincil piyasada işlem yapmayan yatırımcılar için “piyasa riski” bulunmamaktadır.

Likidite: Tahviller İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Pazarı’nda işlem görmesi İMKB Yönetim Kurulu’nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Ancak, tahvillerin 2. el piyasada likiditesini sağlama konusunda BANKPOZİTİF’in bağlı ortaklıklarının, iştiraklerinin ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının herhangi bir tahahhüdü yoktur. BANKPOZİTİF tahvillerinden satın alacak yatırımcıların tahvili vadesine kadar elde tutabilme ihtimalini de göz önünde bulundurarak yatırım kararlarını oluşturmaları yerinde olacaktır.

İcra ve İflas Kanunu Hükümleri: Tahviller, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanunu’nun 206. maddesinin 4. fıkrasında “Dördüncü Sıra” başlığı altındaki “İmtiyazlı Olmayan Diğer Bütün Alacaklar” arasında yer almaktadır.

1.5 BANKPOZİTİF’in yönetim ve denetim kurulu üyeleri, üst düzey yöneticileri ile bağımsız denetim kuruluşu hakkında temel bilgiler

1.5.1 Yönetim Kurulu

İsmail Hasan Akçakayalıoğlu, 47 yaşındadır. Sekiz yıldır BANKPOZİTİF’te görev yapmaktadır ve 4 Aralık 2002 tarihinden bu yana CEO ve Yönetim Kurulu başkanıdır. Akçakayalıoğlu’nun bankacılık ve finans sektöründe 24 yıllık deneyimi bulunmaktadır. Akçakayalıoğlu, PozitifMenkul, C Bilişim, C Sigorta, C Faktoring, Demir Kyrgyz International Bank ve JSC BankPozitiv’in yönetim kurulu başkanı ve Demir Halkbank (Nederland) NV’nin yönetim kurulu üyesidir. Akçakayalıoğlu, Ortadoğu Teknik Üniversitesi’nden Bilgisayar Mühendisliği dalında lisans ve yüksek lisans ve Yeditepe Üniversitesi’nden MBA derecesine sahiptir.

Orith Lerer, 55 yaşındadır. 20.01.2010 tarihinde BANKPOZİTİF Yönetim Kurulu üyeliğine, 04.03.2010 tarihinde denetim komitesi üyeliğine atanmıştır. 1977’den bu yana Bank Hapoalim’de çeşitli kademelerde görev yapan Orith Lerer, toplam 33 yıllık bankacılık deneyimine sahiptir. Lerer, şu anda, Bank Hapoalim Yönetim Komitesi üyeliğini ve Uluslararası Bankacılık Bölümü’nün başkanlığını sürdürmektedir. Tel Aviv Üniversitesi’nden İktisat alanında lisans derecesine sahiptir.

Kalman Schiff, 58 yaşındadır. 6 Mart 2007 tarihinden bu yana Yönetim Kurulu üyesidir. Schiff aynı zamanda Bank Hapoalim’in Gelişmekte Olan Piyasalar Bankacılık – Uluslararası Faaliyetler Bölümü’nün başkan yardımcısıdır. Bankacılık ve finans sektörlerinde 28 yıllık deneyim sahibidir. Schiff’in Bar-Ilan Üniversitesi’nden sosyoloji, kriminoloji ve ekonomi dallarında lisans dereceleri bulunmaktadır.

İlan Amir, 53 yaşındadır. BANKA Yönetim Kurulu üyeliğine 12 Ağustos 2010'da atanmıştır. 1985'ten bu yana, Bank Hapoalim'de çeşitli kademelerde görev yapmış olup, son 1 yıldır Bank Hapoalim'in Kurumsal Bankacılıktan sorumlu yöneticisidir. İlan Amir, Ben Gurion Üniversitesi İktisat Fakültesi'nden lisans derecesine sahip olup, yüksek lisansını Tel Aviv Üniversitesi İşletme alanında tamamlamıştır.

Menashe Carmon, 64 yaşındadır. 17 Kasım 2006 tarihinden bu yana Yönetim Kurulu üyesidir. Carmon aynı zamanda İsrail-Türkiye İş Konseyi başkanı ve İsraili ve Türk şirketler arasındaki muhtelif ortak girişimlerin yönetim kurullarının üyesidir. Carmon'un on yılı bankacılık sektöründe olmak üzere, finans, sigorta ve tekstil sektörlerinde 41 yıllık deneyimi bulunmaktadır. Carmon, Hebrew Üniversitesi'nden ekonomi dalında lisans derecesine sahip olup, Shenkar Üniversitesi Tekstil Mühendisliği programı mezunudur ve Hebrew Üniversitesi'nden Ekonomi ve İşletme dalında lisans derecesine sahiptir.

Leonardo Leiderman, 59 yaşındadır. 22 Temmuz 2009 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu ve 28.01.2010 tarihinden itibaren de denetim komitesi üyesidir Leiderman 2003 yılından bu yana Bank Hapoalim'in Baş Ekonomi Danışmanı olarak görev yapmakta ve aynı zamanda Tel Aviv Üniversitesi İktisat Fakültesi'nde öğretim üyesi olarak çalışmaktadır. Bankacılık ve finans sektöründe 20 yıllık deneyime sahip olan Leiderman, aynı zamanda IMF, Deutsche Bank ve İsrail Merkez Bankası'nda görev yapmıştır. Leonardo Leiderman'ın Chicago Üniversitesi'nden doktora ve yüksek lisans dereceleri ve Hebrew Üniversitesi'nden sosyoloji ve ekonomi dallarında lisans dereceleri bulunmaktadır.

Hakan Okan Balköse, 40 yaşındadır. BANKPOZİTİF'in genel müdürü ve 30 Nisan 2004 tarihinden bu yana Yönetim Kurulu üyesidir. Balköse, aynı zamanda Pozitif Menkul'ün de yönetim kurulu üyesi olup, BANKPOZİTİF'in genel müdürü olmadan önce, Mart 2003 ile Nisan 2004 tarihleri arasında kurumsal bankacılıktan sorumlu genel müdür yardımcısı olarak görev yapmıştır. Bankacılık ve finans sektöründen 18 yıllık deneyime sahiptir. Balköse, Bilkent Üniversitesi'nden Endüstri Mühendisliği dalında lisans ve yüksek lisans ve Yeditepe Üniversitesi'nden MBA derecelerine sahiptir.

Halil Eralp, 58 yaşındadır. 18 Mayıs 2007 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu'nun icrai görevi bulunmayan bağımsız üyesi ve denetim komitesi üyesidir. Halil Eralp 13.06.2008 tarihinden itibaren de Denetim Komitesi'nin başkanlığını yürütmektedir. Bankacılık ve finans sektöründe 29 yıllık deneyime sahiptir. Eralp, Boğaziçi Üniversitesi, Türkiye'den makine mühendisliği dalında lisans derecesine sahiptir.

Hüseyin Fehmi Çubukçu, 47 yaşındadır. 17 Kasım 2006 tarihinden bu yana icrai görevi bulunmayan bağımsız Yönetim Kurulu üyesidir ve bankacılık ve finans sektörlerinde 20 yıllık deneyime sahiptir. Çubukçu, Bourgogne Üniversitesi'nden Ekonomi dalında lisans ve yüksek lisans derecelerine sahiptir.

1.5.2 Yasal Denetçi, Denetim Komitesi Üyeleri ve Bağımsız Denetim Kuruluşları

BANKPOZİTİF'in 2008 ve 2009 yılları ile 01.01-30.06.2010 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporları Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Klynveld Peat Marwick Goerdeler-KPMG) tarafından hazırlanmış ve olumlu görüş verilmiştir. Sorumlu ortak başdenetçi Özkan Genç'tir.

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Adresi
Halil Eralp	Denetim Komitesi Başkanı	Finans	Sezai Selek Sokak, No:8 Nur Apt. D:2 Şişli/İstanbul
Orith Lerer	Denetim Komitesi Üyesi	Bankacı	Bank Hapoalim BM 63 Yehuda Halevy Street Tel-Aviv Israel
Leonardo Leiderman	Denetim Komitesi Üyesi	Ekonomist	Bank Hapoalim BM 63 Yehuda Halevy Street Tel-Aviv Israel

Bankanın yasal denetçisi Nesrin Koçu De Groot'dur.

1.5.3 Üst Düzey Yöneticiler

ÜST YÖNETİM

İsim

Hakan Okan BALKÖSE
Erden Kadir ÇEVİK
Murat BETONER
Atasel TUNCER
Mehmet YALÇIN

Adnan AYKOL

Görev

Genel Müdür
Genel Müdür Yardımcısı – Bireysel Bankacılık
Genel Müdür Yardımcısı – Kurumsal Pazarlama
Genel Müdür Yardımcısı – Operasyon ve Destek
Genel Müdür Yardımcısı – Finansal Planlama ve Muhasebe
Genel Müdür Yardımcısı- Kurumsal Krediler

TEFTİŞ KURULU

İsim

Ender KOCABAŞ

Görev

Teftiş Kurulu Başkanı

İÇ KONTROL

İsim

Haydar DALKIRAN

Görev

İç Kontrol Bölüm Müdürü

RİSK YÖNETİMİ

İsim

Filiz İDİL

Görev

Risk Yönetimi Bölümü Başkanı

UYUM GÖREVLİSİ

İsim

Levent Arslan

Görev

Uyum Görevlisi

BANKPOZİTİF'in yönetimi 7 kişiden oluşan İcra Komitesi tarafından yürütülmektedir.

İcra Komitesi'nin Üyeleri:

İsim

İsmail Hasan AKÇAKAYALIOĞLU

Hakan Okan BALKÖSE

Erden Kadir ÇEVİK

Murat BETONER

Atasel TUNCER

Mehmet YALÇIN

Adnan AYKOL

Görev

Yönetim Kurulu Başkanı

Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür

Genel Müdür Yardımcısı – Bireysel Bankacılık

Genel Müdür Yardımcısı – Kurumsal Pazarlama

Genel Müdür Yardımcısı – Operasyon ve Destek

Genel Müdür Yardımcısı – Finansal Planlama ve Muhasebe

Genel Müdür Yardımcısı- Kurumsal Krediler

1.6 İhraca ilişkin özet veriler

a. İhraççı Şirket	:	BANKPOZİTİF KREDİ VE KALKINMA BANKASI A.Ş.
b. SGMK Türü	:	Tahvil
c. İhraç Miktarı	:	100.000.000.-TL
d. İhraç Tipi	:	Halka Arz
e. Kotasyon	:	İMKB Tahvil Bono Kesin Alım Satım Pazarı
f. Vade	:	3 Yıl
g. Kupon Ödemeleri	:	6 ayda bir
h. Satış Fiyatı	:	1.-TL
i. Satış Süresi	:	2 iş günü
j. Aracı Kurum	:	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
k. Tahsisatlar	:	25.000.000.-TL nominal değerdeki (%25) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara 75.000.000.-TL nominal değerdeki (%75) kısmı Kurumsal Yatırımcılara tahsis edilmiştir. (Yukarıda belirtilen herhangi bir yatırımcı grubu için %20'den fazla azaltılmamak, ve Yurt İçi Bireysel ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların tahsisat oranlarını %10'un altına düşürmemek üzere İŞ YATIRIM'ın önerisi ile BANK POZİTİF'in onayı ile kaydırma yapılabilir.)
l. <u>"Gösterge Dönemsel Faiz Oranı"</u>	:	Sabit faizli olacak tahvilin fiyatına baz teşkil edecek "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranı, halka arza ilişkin talep toplamının son günü T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş en uzun vadeli iskontolu gösterge devlet tahvilinin (Benchmark) son beş iş gününde İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin ortalaması olarak hesaplanacaktır. Yukarıdaki yöntemle göre hesaplanan " Gösterge Yıllık Bileşik Faiz " oranından 182 günlük gösterge dönemsel faiz türetilerek kupon ödemelerine baz teşkil edecek " Gösterge Dönemsel Faiz Oranı " bulunacaktır.
m. <u>"Yıllık Ek Getiri Oranı"</u>	:	Tahvillere ödenecek olan Yıllık Ek Getiri Oranı oranı talep toplama süresinin ertesi iş günü %1,75-%2,50 aralığında olmak koşulu ile kesinleştirilerek www.bankpozitif.com.tr adresli Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta ilan

		edilerek kamuya duyurulacaktır.
n. “Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı”	:	Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı, Gösterge Dönemsel Faiz Oranı ’na “ Yıllık Ek Getiri Oranı ”nın yarısı olan 182 günlük ek getiri oranının eklenmesi suretiyle de Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı bulunacaktır. Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı talep toplama süresinin ertesi iş günü sirkülerin ilan edileceği www.bankpozitif.com.tr adresli Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş.’nin internet sitesi ve KAP’ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

1.7 İhracın gerekçesi ve halka arzdan elde edilecek net nakit girişinin kullanım yerleri

BANKPOZİTİF, tahvil halka arzından elde edeceği fonu banka faaliyetlerinin gerektirdiği finansman ihtiyacının karşılanması amacıyla kullanmayı planlamaktadır. Söz konusu ihraç ile elde edilecek kaynak, BANKA’nın faaliyet konusu olan kurumsal ve bireysel kredilerinin fonlanmasında kullanılacaktır.

1.8 Seçilmiş finansal bilgiler

1.8.1 Konsolide Bilanço

(Bin TL)	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010
Nakit değerler ve Merkez Bankası	147.927	139.369	190.242
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar (net)	14.180	20.373	55.604
Bankalar	77.082	24.880	9.917
Para piyasalarından alacaklar	149.050	23.559	2.827
Satılmaya hazır finansal varlıklar (net)	54.644	70.254	117.886
Krediler	1.171.585	1.233.819	1.074.692
Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar (net)	36.221	42.776	-
İştirakler (net)	33	27	28
Bağlı ortaklıklar (net)	4.107	4.107	4.107
Kiralama işlemlerinden alacaklar	19.514	9.814	8.724
Maddi duran varlıklar (net)	18.337	13.532	12.210
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	52.370	42.588	43.150
Vergi varlığı	4.265	3.149	3.156
Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklar (net)	1.384	5.445	6.427
Diğer aktifler	24.597	24.492	21.001
TOPLAM VARLIKLAR	1.775.296	1.658.184	1.549.971
Mevduat	88.616	64.660	84.792
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	10.194	14.500	17.733
Alınan krediler	1.072.315	947.666	840.821
Para piyasalarına borçlar	21.283	44.441	23.886
İhraç edilen menkul kıymetler (net)	-	51.988	51.913
Fonlar	74.859	61.996	41.197

Muhtelif borçlar	10.246	6.741	22.662
Diğer yabancı kaynaklar	6.529	9.267	5.499
Kiralama işlemlerinden borçlar	801	-	-
Karşılıklar	16.912	30.515	18.705
Vergi borcu	7.680	2.448	5.357
ÖZKAYNAKLAR	465.861	423.962	437.406
Ödenmiş sermaye	337.292	337.292	337.292
Sermaye yedekleri	21.141	28.452	23.533
Kâr yedekleri	77.322	43.882	73.782
Geçmiş yıllar kâr / zararı	(451)	(3.409)	(12.350)
Dönem net kâr / zararı	30.557	17.745	15.149
Azınlık payları	-	-	-
TOPLAM KAYNAKLAR	1.775.296	1.658.184	1.549.971

1.8.2 Konsolide Gelir Tablosu

(Bin TL)	2008	2009	06/2010	06/2009
FAİZ GELİRLERİ	175.403	158.830	68.106	83.704
Kredilerden Alınan Faizler	141.069	135.440	58.442	70.094
Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler	1.130	202	98	110
Bankalardan Alınan Faizler	3.602	1.085	140	535
Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	6.690	6.612	592	5.021
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	20.134	13.996	8.377	7.102
Finansal Kiralama Gelirleri	2.291	1.301	401	787
Diğer Faiz Gelirleri	487	194	56	55
FAİZ GİDERLERİ (-)	66.706	64.061	33.747	32.309
Mevduata Verilen Faizler	1.784	1.118	370	651
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	59.869	56.724	29.235	28.844
Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	2.207	821	434	509
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	-	1.988	3.037	-
Diğer Faiz Giderleri	2.846	3.410	671	2.305
NET FAİZ GELİRİ / GİDERİ	108.697	94.769	34.359	51.395
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ / GİDERLERİ	17.385	15.532	8.925	6.399
TEMETTÜ GELİRLERİ	6	-	-	-
TİCARİ KÂR/ZARAR (NET)	3.195	14.697	12.329	11.138
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	1.775	960	12.985	482
FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ TOPLAMI	131.058	125.958	68.598	69.414
KREDİ VE DİĞER ALACAKLAR DEĞER DÜŞÜŞ KARŞILIĞI (-)	(15.074)	(24.810)	(16.816)	(12.722)
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	(75.639)	(77.837)	(32.331)	(16.827)
NET FAALİYET KÂR/ ZARARI	40.345	23.311	19.451	22.036
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+-)	(9.788)	(5.566)	(4.302)	(5.333)
NET DÖNEM KARI	30.557	17.745	15.149	16.703
Hisse Başına Kar	0,009	0,005	0,004	0,005

1.8.3 Son Hesap Döneminden Sonraki Gelişmeler

18 Ağustos 2010 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar gereğince banka ortaklarına 5.337.200 TL tutarında temettü ödemesi yapılmıştır.

2 RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu izahname ile ihracı yapılacak olan tahvile ilişkin ihracının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihracının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

2.1 İhraççının tahvile ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler

2.1.1 Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarındaki hareketler nedeniyle GRUP'un pozisyon durumuna bağlı olarak maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmekte olup, Hazine grubu tarafından yönetilmekte ve Risk Yönetimi departmanı tarafından da izlenmektedir. Söz konusu riskle ilgili olarak varlıkların, yükümlülüklerin ve bilanço dışı kalemlerin faize duyarlılığı standart metot kullanılarak ölçülmektedir. Faiz oranı riskine ilişkin yapılan hesaplamalarda ilk aşama, faiz oranı riskine konu enstrümanları kalan vade ya da yeniden fiyatlandırmaya kalan süre dikkate alınarak, vade dilimlerinden uygun olanına yerleştirmektir. İkinci aşamada ise muhtelif vade dilimlerinde yer alan enstrümanlar vade yapılarına tekabül eden faiz oranının volatilitesi yansıtmaya ayarlamalar için risk ağırlığı ile ağırlıklandırılmaktadır.

GRUP, ana prensiplerinden biri olarak herhangi bir faiz oranı uyuşmazlığı oluşturmamayı hedeflemektedir. Herhangi bir aktif varlık oluşturulmasında öncelikle fonlamanın faiz yapısı dikkate alınıp bu yapıya göre ilgili aktif varlık oluşturulmaktadır.

Faiz oranlarındaki dalgalanmaların BANKA'nın aktif-pasif yapısına etkisini en az düzeyde tutmak için, gerçekleştirilen duyarlılık ve senaryo analiz sonuçlarının BANKA'nın özkaynağına etkisi üzerinden limitler (Yönetim Kurulu tarafından) belirlenmiştir ve bu limitler haftalık olarak takip edilerek, limitler içerisinde kalmak yönünde aksiyonlar alınmaktadır. Aylık Yönetim Kurulu toplantılarında bilançonun faize duyarlılığı incelenmekte ve yapılan simülasyonlar üzerinde tartışılmaktadır.

30.06.2010 (bin TL)	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Toplam Varlıklar	407.870	191.109	227.992	472.478	67.716	182.806	1.549.971
Toplam Yükümlülükler	174.798	69.564	31.660	746.830	-	527.119	1.549.971
Bilançodaki Uzun Pozisyon	233.072	121.545	196.332	-	67.716	-	618.664
Bilançodaki Kısa Pozisyon	-	-	-	(274.352)	-	(344.313)	(618.664)
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	34.098	31.974	6.257	162.912	2.446	-	237.687
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	(3.269)	(1.837)	(63.178)	(129.303)	-	-	(197.587)
Toplam Pozisyon	263.901	151.682	139.411	(240.743)	70.162	(344.313)	40.100

BANKA'nın, cari dönemde karşılaştığı faiz oranı riski dolayısıyla olası bir faiz değişikliğinin etkisi

Faiz oranlarındaki olası değişim karşısında BANKA'nın varlık ve yükümlülüklerinin duyarlılığı PV01 (Faiz oranlarında 100 baz puanlık artış olması durumunda bugünkü değere etkisi) ve senaryo analizleriyle ölçülmektedir. Söz konusu analizde dönem sonundaki bakiyelerin dönem boyunca aynı kaldığı varsayımı kullanılmıştır.

Uygulanan Stres	Portföy değerindeki değişim (%)	
	30.06.2010	31.12.2009
TL Faizler (baz puan)		
+100 puan	%(0,71)	%(0,60)
-100 puan	%(0,75)	%(0,63)
+500 puan	%(3,24)	%(2,73)
YP Faizler (baz puan)		
+100 puan	%(1,03)	%(0,60)
-100 puan	%(1,24)	%(0,87)

2.1.2 Kredi Riski

Kredi riski, kredi borçlusunun BANKA ile yaptığı sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getir(e)memesinden oluşabilecek zarar olasılığını ifade eder.

Kredi tahsisi her bir borçlu ve risk grubu bazında belirlenen limitler dahilinde yapılmaktadır. Bu limitlere uyum günlük olarak hazırlanan raporlarla takip edilmektedir. Kredilerin sektörel dağılımı ana ve alt sektörler bazında günlük ve aylık bazda izlenmektedir

BANKPOZİTİF kredi değerlendirme sürecinde, borçlu derecelendirme modülü ve işlem derecelendirme modülü kullanılmaktadır. Modüllerin değerlendirme kriterleri Türkiye koşullarına uygun olarak adapte edilmiş uluslararası uygulamaların temellerine dayanmaktadır. Konut kredileri haricindeki bireysel kredilerin derecelendirmesinde, kredilerin verilme aşamasında yapılan değerlendirmeler sonucunda kredi müşterilerinin kredi değerliliklerinin belirlenmesi için, Experian firması ile geliştirilmiş derecelendirme ve puanlama modelleri kullanılmaktadır. Konut kredileri özelinde, bireysel krediler departmanı tarafından müşterinin kredibilitesinin tespitine yönelik manuel değerlendirme yapılır.

“Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik”te öngörüldüğü şekilde kredi ve diğer alacakların borçlularının kredi değerlilikleri düzenli aralıklarla izlenmekte, bu amaca uygun olarak geliştirilmiş yukarıda ifade edilen risk derecelendirme modeli kullanılarak, kredi borçlusunun risk seviyesinin artması durumunda kredi komitesi tarafından kredi limitleri yeniden belirlenmekte ve ilave teminat alınmaktadır.

Hazine işlemlerinden ve müşteri bazlı ticari işlemlerden kaynaklanan risk ve limitler günlük olarak takip edilmektedir. Ayrıca muhabir bankaların derecelerine göre tahsis edilen limitleri ile Grubun özkaynakları dahilinde alabileceği maksimum riskin kontrolü de günlük olarak yapılmaktadır.

Özellikle kur riski ve vade-faiz uyumsuzluğu taşımamak hedefinde olan GRUP, döviz, vade ve faiz oranlarındaki dalgalanmalardan kaynaklanabilecek kredi risklerini karşılamak ve kontrol etmek amacıyla “vadeli işlem, opsiyon ve benzeri nitelikli sözleşmeleri” kullanılmaktadır. Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi ve benzeri diğer sözleşmeler cinsinden tutulan pozisyonlar üzerinde kredi ve piyasa risklerine karşı tesis edilmiş risk kontrol limitleri bulunmaktadır. Bu kontrol limitleri, BANKA Yönetim Kurulu tarafından onaylanmakta ve 3 aylık periyotlarda tekrar gözden geçirilmekte ve gerekirse değiştirilmektedir.

Vadeli işlem sözleşmeleri üzerinde karşı taraflar bazında belirli risk kontrol limitleri bulunmakta olup, türev araçlar için üstlenilen kredi riski piyasa hareketlerinden kaynaklanan diğer potansiyel risklerle birlikte değerlendirilmektedir.

Grubun yurtdışı mali kurum ve ülke riskleri genellikle uluslararası derecelendirme şirketleri tarafından yatırım seviyesinde olan yani minimum yükümlülüklerini yerine getirememesi riski taşımayan mali kurum ve ülkeler üzerinde alınmaktadır.

Krediler ilişkin bilgiler bu izahnamenin 4.3 “Kredilerin Analizi”, 3.4.1 “Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi” ve ekler bölümündeki konsolide raporlar içerisinde detaylı yer verilmiştir.

Bankanın 30 Haziran 2010 itibarıyla Kredi riskine esas tutar tablosu hem konsolide hemde konsolide olmayan olarak aşağıdaki gibidir.

Bin TL	Risk Ağırlıkları									
	Konsolide olmayan					Konsolide				
	%0	%10	%20	%50	%100	%0	%10	%20	%50	%100
Kredi Riskine Esas Tutar										
Bilanço Kalemleri (Net)	93.688	-	3.884	574.591	604.880	103.891	-	9.436	578.020	623.631
Nakit Değerler	129	-	-	-	-	4.349	-	-	-	-
Vadesi Gelmiş Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
T.C. Merkez Bankası	16	-	-	-	-	16	-	-	-	95.809
Yurtiçi, Yurtdışı Bankalar, Yurtdışı Merkez ve Şubeler	-	-	3.884	-	-	-	-	9.436	-	472
Para Piyasalarından Alacaklar	-	-	-	-	-	2.827	-	-	-	-
Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zorunlu Karşılıklar	88.487	-	-	-	-	88.487	-	-	-	1.532
Krediler	4.573	-	-	535.087	413.918	4.573	-	-	538.488	430.925
Tasfiye Olunacak Alacaklar	-	-	-	-	32.796	-	-	-	-	36.821
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	3.708	4.474	-	-	-	3.708	4.936
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadeye Kadar Elde Tutulan Yatırımlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiflerimizin Vadeli Satışından Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muhtelif Alacaklar	-	-	-	-	3.411	-	-	-	-	3.673
Faiz ve Gelir Tahakkuk ve Reeskontları	483	-	-	35.796	27.719	483	-	-	35.824	27.716
İştirak, Bağlı Ortak. ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)	-	-	-	-	116.655	-	-	-	-	4.135
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	5.610	-	-	-	-	15.263
Diğer Aktifler	-	-	-	-	297	3.156	-	-	-	2.349
Nazım Kalemler	2.991	-	74.347	9.303	268.873	2.991	-	74.347	9.745	270.159
Gayrinakdi Krediler ve Taahhütler	2.991	-	11.370	9.303	268.873	2.991	-	11.370	9.745	270.159
Türev Finansal Araçlar	-	-	62.977	-	-	-	-	62.977	-	-
Risk Ağırlığı Verilmemiş Hesaplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Risk Ağırlıklı Varlıklar	96.679	-	78.231	583.894	873.753	106.882	-	83.783	587.765	893.790

2.1.3 Likidite Riski

Likidite riski nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip olunamaması sonucu oluşan risktir.

Likidite riski ayrıca piyasaya gerektiği gibi girilememesi, piyasalarda oluşan engeller ve bölünmeler nedeniyle pozisyonların uygun bir fiyatta, yeterli tutarlarda ve hızlı olarak kapatılamaması ve pozisyonlardan çıkılamaması sonucu da oluşabilir.

GRUP'un mevcut likidite riskinin kaynağı genel olarak kredilerin tahsilatında oluşacak gecikmelerden kaynaklanabilmektedir. GRUP, aktiflerini toplanan fonların vade yapısı ile uyumlu olarak oluşturmayı hedeflemektedir. GRUP'un kısa vadeli likidite ihtiyacı içsel kaynaklardan yaratılmaktadır. Uzun vadeli likidite ihtiyacı uzun vadeli borçlanma yoluyla karşılanmaktadır. Ayrıca iç piyasaların koşulları elverdiği ölçüde, iç piyasa kaynakları da kullanılmaktadır.

GRUP politikaları, öncelikle her türlü borcun likit kaynaklarla her zaman karşılanabilecek nitelikte olduğu bir aktif yapısının sağlanması yönündedir. Bu kapsamda likidite problemi hiçbir dönemde yaşanmamıştır. GRUP'un sahip olduğu güçlü sermaye yapısının ve vadeleri uyumlu aktif pasif yapısının ileriki dönemlerde de likidite problemi yaşanmamasını sağlayacağı düşünülmektedir.

BANKA'nın, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan risk limitleri kapsamında aktif ve pasiflerin vadelerine göre dağılım gösteren likidite tablolarında kümülatif bazda pozitif değer taşınması gereklidir ve bu risk limiti haftalık bazda Aktif-Pasif komitesi tarafından takip edilmektedir.

Fonlama ve likidite kaynakları göz önünde bulundurulduğunda, GRUP likidite ihtiyacı için güçlü sermaye yapısının yanı sıra, sendikasyon, uzun vadeli borçlanmalar, muhbir borçlanmaları ve prefinansman ürünlerini de kullanarak kaynak sağlayabilmektedir. Bunların yanısıra, fonlama kaynakları arasında yer alan ve banka ve finansal kuruluşlar ile imzalanmış olan borçlanma anlaşmaları çerçevesinde kullandırım garantisi verilmiş ancak henüz kullanılmamış borçlanmalar da yer almaktadır.

30.06.2010 (bin TL)	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 yıl ve Üzeri	Dağıtılmayan*	Toplam
Toplam Varlıklar	59.457	336.700	73.783	220.746	652.089	85.441	121.755	1.549.971
Toplam Yükümlülükler	63.956	142.676	54.189	50.443	777.433	-	461.274	1.549.971
Likidite Açığı	(4.499)	194.024	19.594	170.303	(125.344)	85.441	(339.519)	-

*Cari dönemde, bilançoju oluşturan aktif hesaplardan 12.210 bin TL tutarındaki maddi duran varlıklar, 43.150 bin TL tutarındaki maddi olmayan duran varlıklar, 4.135 bin TL tutarındaki bağlı ortaklıklar ve iştirakler, 14.979 bin TL tutarındaki peşin ödenmiş giderler, 877 bin TL tutarındaki diğer aktifler, 36.821 bin TL tutarındaki takipteki alacaklar, 633 bin TL tutarındaki cari vergi varlığı, 2.523 bin TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı, 6.427 bin TL tutarında satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve bilançoju oluşturan pasif hesaplardan 1.185 bin TL tutarındaki çalışan hakları karşılıkları içerisinde izlenen kıdem tazminatı ve izin karşılıkları, 16.288 bin TL tutarında genel karşılıklar, 34 bin TL tutarında diğer karşılıklar, 2.534 bin TL tutarındaki nakdi kredilerden alınan peşin komisyon gelirleri, 3.827 bin TL tutarındaki ertelenmiş vergi borcu ve 437.406 bin TL tutarındaki özkaynaklar gibi bankacılık faaliyetlerinin sürdürülmesi için gereksinim duyulan, kısa zamanda nakde dönüşme şansı bulunmayan hesaplar dağıtılamayan sütununa kaydedilmiştir.

2.1.4 Döviz Kuru Riski

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

Kur riskine esas sermaye yükümlülüğü hesaplanırken GRUP'un, tüm döviz varlıkları, yükümlülükleri ve vadeli döviz işlemleri göz önünde bulundurulur. Her bir döviz cinsinin Türk Lirası karşılıkları itibariyle net kısa ve uzun pozisyonları hesaplanır. Mutlak değerce büyük olan pozisyon sermaye yükümlülüğüne esas tutarı oluşturmaktadır. Bu tutar üzerinden sermaye yükümlülüğü hesaplanır. BANKA yönetim kurulu günlük olarak izlenen pozisyonlar için limitler belirlemekte ve aylık Yönetim Kurulu toplantılarında bu limitler onaylanmaktadır.

Yönetim Kurulu tarafından onaylanan limitler çerçevesinde BANKA Hazine Departmanı, yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda oluşabilecek Türk Parası veya yabancı para fiyat, likidite ve karşılanabilirlik risklerinin yönetimi ile sorumludur. Para piyasalarında oluşan risklerin ve bu riskleri yaratan işlemlerin kontrolü günlük olarak yapılır ve günlük olarak BANKA yönetimine raporlanır.

GRUP, yabancı para kur riski pozisyonu almamaktadır ve kur riskine karşı dövizli aktif ve pasifi dengede tutulmaktadır. Ayrıca GRUP, dönem içinde yabancı para pozisyonu taşıyarak ve alım satım işlemlerinde bulunarak gelir elde etmeyi hedeflemektedir.

30.06.2010 (bin TL)	Avro	ABD Doları	CHF	Yen	KZT	Diğer YP	Toplam
Toplam Varlıklar	266.078	573.174	29.230	9.724	129.224	407	1.007.837
Toplam Yükümlülükler	120.245	772.993	100	15	78.838	91	972.282
Net Bilanço Pozisyonu	145.833	(199.819)	29.130	9.709	50.386	316	35.555
Net Nazım Hesap Pozisyonu	(144.956)	115.851	(29.122)	(9.734)	-	(444)	(68.405)
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	57.221	347.709	6.279	221	-	-	411.430
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	202.177	231.858	35.401	9.955	-	444	479.835

GRUP, 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle, 35.555 bin TL'si bilanço kapalı pozisyonundan ve 68.405 bin TL'si nazım hesap açık pozisyonundan oluşmak üzere 32.850 bin TL net açık yabancı para pozisyon taşımaktadır. 11.068 bin TL tutarındaki yabancı para peşin ödenmiş giderler, 11.541 bin TL tutarındaki bağlı ortaklıktan kaynaklanan yabancı para kur çevrim farkları ve 10.116 bin TL tutarındaki yurtdışı bağlı ortaklığın satın alınmasından cari döneme kadar olan zararın dikkate alınması durumunda net açık pozisyon 125 bin TL olarak gerçekleşmektedir.

2.1.5 Piyasa Riski

Üstlenilen portföy veya finansal pozisyonların, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz oranları, hisse senedi fiyatları, emtia fiyatları ve kurlardaki dalgalanmalardan ortaya çıkan faiz oranı riski, kur riski, emtia fiyat riski, opsiyon riski ve hisse senedi fiyatı riski gibi riskler nedeniyle zarar etme olasılığıdır.

GRUP, finansal risk yönetimi amaçları çerçevesinde piyasa riskinden korunmak amacıyla, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesi ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" kapsamında piyasa riski yönetimi faaliyetlerini belirlemiş ve gerekli önlemleri almıştır. Bu doğrultuda, Standard Metot ile hesaplanan konsolide ve konsolide olmayan "Piyasa Riskine Esas Tutar" Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na aylık olarak raporlanmaktadır.

Standard Metoda ek olarak Ana ortaklık banka içi raporlamada kullanılmak üzere riske maruz değer (RMD) hesaplanmasında içsel model de kullanılmaktadır. Bu modelle, RMD parametrik yöntem, tarihsel simülasyon ve monte carlo simülasyonu olmak üzere 3 farklı yöntemle ölçülmekte ve raporlanmaktadır. Bu modellerle yapılan ölçümlerde %99 güven aralığında bir günlük elde tutma süresi kullanılmaktadır. Ayrıca, çalışmalar stres testleri ve senaryo analizleriyle de desteklenmektedir.

Ana ortaklık Banka Yönetim Kurulu taşıdığı temel riskleri göz önünde bulundurarak bu risklere ilişkin limitleri belirlemekte ve söz konusu limitleri periyodik olarak revize etmektedir. Piyasa riskinden korunmak açısından GRUP'un öncelikli önlemleri nakit çıkışının tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte likiditeye sahip olmak, döviz pozisyonunu ve aktif pasifin faize duyarlılığını dengede tutmaktır.

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla hesaplanan piyasa riskine ilişkin ortalama piyasa riski tablosu aşağıdaki gibidir:

30.06.2010 (bin TL)	Ortalama	En yüksek	En Düşük
Faiz Oranı Riski	7.592	7.816	7.374
Kur Riski	807	1.292	402
Hisse Senedi Riski	-	-	-
Toplam Riske Maruz Değer	8.399	9.108	7.776

2.1.6 Operasyonel Risk

Operasyonel risk, süreçler, insanlar ve sistemlerin yetersizliği veya bunlardaki aksaklıklar ya da hatalar ve dışsal olaylardan kaynaklanan kayıp riski olarak tanımlanmakta olup, bu tanımın içerisine yasalar ve etik standartlara uyum da dahil edilmektedir.

GRUP, 1 Kasım 2006 tarihli "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesi ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca Operasyonel Risk'in hesaplanmasında Temel Gösterge Yöntemini kullanmaktadır. Temel Gösterge Yöntemi'nde Operasyonel Riske Esas Tutar son üç yıl itibarıyla gerçekleşen yılsonu brüt gelir tutarlarının yüzde onbeşinin ortalaması alınarak bulunmaktadır.

Operasyonel risk veri havuzunda yer alan olayların analizi yapılarak banka risk haritası çizilmekte, operasyonel riskin yönetilmesinde banka özelinde süreç iyileştirmeleri yapılmaktadır.

2.2 İhraç Edilen Tahvile İlişkin Riskler

İhraççı Riski

İhraç edilen tahvillere ilişkin ödeme yükümlülüğü, hiçbir banka veya üçüncü bir kişi tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da tahvile ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır. İhraççının tahvil anapara ve faizlerini ödeyememe riski mevcuttur.

İhraççının, tahvil anapara ve faizlerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar, borcun anapara ve faizlerini yargı yoluna başvurmak suretiyle de tahsil edebilirler. BANKA'nın tasfiyesi halinde, öncelikle BANKA'nın borçlarının ödenmesi zorunlu olduğundan, tahvil sahipleri, hisse senedi sahiplerinin tasfiye paylarını almadan önce alacaklarını almaları yasa gereğidir.

Piyasa Riski

İkincil piyasada işlem gören tahvillerin, piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalara bağlı olarak fiyatlarının artması ya da azalmasıdır.

Tahviller sabit faizli olarak ihraç edilecek olup, halka arza ilişkin talep toplamanın ertesi işgünü kupon faiz oranı www.bankpozitif.com.tr adresli Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Ancak tahvil ihraç edildikten sonra, tahvilin faiz oranı ekonomideki ve BANKA'nın mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, ilan edilen faiz oranından farklı olarak piyasada belirlenecektir. Böylece tahvilin itfa tarihine kadar olan değeri, faiz oranlarındaki değişikliklere paralel olarak değişebilecektir.

Başka bir deyişle, ekonominin ve/veya ihraççı şirketin riski azaldığında faiz oranları düşecek ve tahvilin değeri yükselecektir. Ters durumda, yani ekonominin ve/veya BANKA'nın riski arttığında, faiz oranları yükselecek ve tahvillerin fiyatı düşecektir. Ancak bu faiz oranındaki azalış ya da artışlar, ihraççının ödeyeceği toplam faiz tutarında bir değişikliğe neden olmayacaktır. Diğer bir deyişle, yatırımcı, kupon ödeme tarihlerinde kendilerine www.bankpozitif.com.tr adresli Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta ilan edilen faizi elde edecektir.

Tahviller, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler.

Tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanunu'nun 206. maddesinin 4. fıkrasında "Dördüncü Sıra" başlığı altındaki "İmtiyazlı Olmayan Diğer Bütün Alacaklar" arasında yer almaktadır.

Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatı'na göre, müflisten adi ve rehinli alacaklıların sırası aşağıdaki gibidir:

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

Birinci Sıra:

a) İşçilerin, iş ilişkisine dayanan ve iflasın açılmasından önceki bir yıl içinde tahakkuk etmiş ihbar ve kıdem tazminatları dahil alacakları ile iflas nedeniyle iş ilişkisinin sona ermesi üzerine hak etmiş oldukları ihbar ve kıdem tazminatları,

b) İşverenlerin, işçiler için yardım sandıkları veya sair yardım teşkilatı kurulması veya bunların yaşatılması amacıyla meydana gelmiş ve tüzel kişilik kazanmış bulunan tesislere veya derneklere olan borçları,

c) İflasın açılmasından önceki son bir yıl içinde tahakkuk etmiş olan ve nakden ifası gereken aile hukukundan doğan her türlü nafaka alacakları.

İkinci Sıra:

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

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

Üçüncü Sıra:

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

Dördüncü Sıra:

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar (tahvil alacakları dahil).

2.3 Diğer Riskler

Madde 2.1 ve 2.2’de belirtilen risk faktörleri dışında aşağıdaki risk faktörleri mevcuttur:

Tahvilin vadesi süresince yabancı yatırımcılar ile ilgili olumsuz hallerin ortaya çıkması, yabancı ortaklı bir banka olan BANKA’nın operasyonlarının dolaylı olarak etkilenmesine neden olabilir.

BANKA’nın faaliyet gösterdiği asıl kredilendirme alanı orta/uzun vadeli yatırım kredileri olduğu için Türkiye’de yaşanabilecek bir ekonomik kriz veya etkisini Türkiye’de ya da ihracat yapılan ülkelerde gösterecek global bir ekonomik kriz sonucunda yatırım iştahının azalması, yeni kredi plasmanlarının azalması ve faaliyet karının azalma risk söz konusu olabilir.

Türkiye’de veya Dünyada yaşanabilecek bir ekonomik kriz neticesinde kredi müşterisinin mali açıdan sıkıntıya düşmeleri halinde kedi geri ödemelerinde aksamalar olabileceği ve bu durumun BANKA’nın mali yapısında olumsuz etki yaratması söz konusu olabilir.

Fonlama açısından BANKA mevduat toplamadığı için, BANKA’nın bir ekonomik kriz anında mudilerin, bankalardan mevduat çekişi sonucu olabilecek olumsuzluklardan etkilenme riski bulunmamaktadır.

3 İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

3.1 Tarihçe

BANKPOZİTİF 9 Nisan 1999 tarihinde, Toprakbank A.Ş.’nin bir iştiraki olarak Toprak Yatırım Bankası A.Ş. unvanı ile Türkiye’de kurulmuştur. 1 Aralık 2001 tarihinde, önceki en büyük hissedar olan Toprakbank A.Ş. TMSF tarafından devralınmıştır. Bunun sonucunda, TMSF, Toprak Yatırım Bankası A.Ş.’nin kontrolü haiz hissedarı konumuna gelmiştir. 1 Kasım 2002 tarihinde, C Faktoring Toprak Yatırım Bankası A.Ş.’nin hisselerinin %89,92’sini açık arttırma yoluyla iktisap etmiştir. C Faktoring ödenmiş sermayesi bakımından Türkiye’deki en büyük faktoring şirketlerinden birisidir.

Toprak Yatırım Bankası A.Ş.’nin unvanı C Faktoring tarafından devralınmasının ardından 27 Ocak 2003 tarihinde C Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş olarak değiştirilmiş ve 19 Haziran 2003 tarihinde sermayesi 5.930 bin TL’den 47.500 bin TL’ye arttırılmıştır. 2003 yılındaki söz konusu sermaye artırımlarının sonucunda ve Ağustos 2005 tarihinde diğer üçüncü kişi azınlık hissedarlarının hisselerinin satın alınması suretiyle, C Faktoring ve diğer ortaklar hissedarlık paylarını %100’e çıkarmışlardır.

13 Aralık 2005 tarihinde, Bank Hapoalim, Bank Hapoalim'in tamamına sahip olduğu iştiraki olan TARSHISH üzerinden yapılan sermaye artırımı yöntemi ile BANKPOZİTİF'in hisselerinin %57,55'ini devralmak üzere bir sözleşme imzalamıştır. 23 Aralık 2005 tarihinde, C Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş. unvanı BankPozitif Kredi ve Kalınma Bankası A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Hem Türk hem İsrail makamlarından tüm gerekli onaylar 2006 yılında alınmış ve 16 Kasım 2006 tarihinde TARSHISH BANKPOZİTİF'in hisselerinin %57,55'inin devralınması işlemini tamamlamıştır.

BANKPOZİTİF'in hisselerinin çoğunluğunun TARSHISH tarafından devralınması esnasında, BANKPOZİTİF'in sermayesi 64.396 bin TL kadar arttırılarak, 47.500 bin TL'den 111.896 bin TL'ye yükseltilmiş ve yeni ihraç edilen hisselerle ilişkin 31 Ekim 2006 ve 25 Ocak 2007 tarihlerinde yapılan iki olağanüstü genel kurul toplantısında TARSHISH tarafından ödenen toplam hisse prim tutarı toplamda 79.801 bin TL'yi bulmuştur. Söz konusu sermaye artırımları neticesinde, toplam sermaye artırımı 144.197 bin TL olmuştur.

17 Aralık 2007 tarihinde BANKPOZİTİF'in sermayesi, JSC BankPozitiv'in hisselerinin %100'ünün devralınmasını finanse etmek üzere 79.801 bin TL tutarındaki hisse primlerinin ayrılması ve hissedarlar tarafından hissedarlık payları oranında ödenecek 86.400 bin TL tutarındaki nakit artırım yoluyla, 111.896 bin TL'den 278.097 bin TL'ye artırılmıştır.

Buna ek olarak, 25 Mart 2008 tarihinde BANKPOZİTİF'in sermayesi 278.097 bin TL'den 337.292 bin TL'ye artırılmıştır. Diğer hissedarların intifa haklarından feragat etmeleri ile TARSHISH 59.195 bin TL nominal değeri ve BANKA'nın sermayesindeki primleri ödemeyi taahhüt etmiştir. TARSHISH tarafından yeni ihraç edilen hisseler için ödenecek olan hisse prim tutarı 20.121 bin TL'dir. Bu sermaye artırımı ile TARSHISH BANKPOZİTİF'teki hissedarlık payını %65'e yükseltmiştir.

28 Ocak 2009 tarihinde yapılan genel kurulu toplantısında alınan kararlar doğrultusunda BANKPOZİTİF, hissedarlarına 50.000 bin TL tutarında temettü dağıtmıştır.

6 Nisan 2009 tarihinde, TARSHISH ek olarak BANKPOZİTİF hisselerinin %4,825'ini C Faktoring'den devralmış ve BANKPOZİTİF'teki hissedarlığını %69,825'e yükseltmiştir.

18 Ağustos 2010 tarihinde yapılan genel kurulu toplantısında alınan kararlar doğrultusunda BANKPOZİTİF, hissedarlarına 5.337 bin TL tutarında temettü dağıtmıştır.

İşbu Temel İzahname'nin tarihi itibariyle, C Faktoring, BANKPOZİTİF hisselerinin %30,175'ine sahiptir.

BANKPOZİTİF'in 30.06.2010 tarihi itibariyle sermayesi 337.292.350.-TL olup tamamı ödenmiştir.

3.2 Tanıtıcı Bilgiler

BANKPOZİTİF, kurumsal kredi, proje finansmanı, ticaret finansmanı, finansal kiralama gibi faaliyetleri içeren butik kurumsal bankacılık hizmetlerinin yanı sıra bireysel bankacılık hizmetleri de sunan Türkiye Cumhuriyeti kanun ve düzenlemelerine tabi mevduat kabul etmeyen bir bankadır. 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle BANKPOZİTİF'in konsolide toplam varlıkları 1,550 bin TL ve öz sermayesi 437 bin TL'dir. İşbu İzahname'nin tarihi itibariyle, Bank Hapoalim'in tamamına sahip olduğu bir iştiraki olan TarshishBankPozitif'in

%69,825'ine sahiptir. Bank Hapoalim, pazar payı, uluslararası ağ büyüklüğü ve toplam varlıkları bakımından İsrail'in en önde gelen bankalarından biri olup, dünya çapında geniş mevcudiyeti (Kuzey ve Latin Amerika, Avrupa, Asya ve Avustralya'yı kapsamak üzere) ile güçlü bir pazar pozisyonuna sahiptir. 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan bağımsız denetim raporuna göre, Bank Hapoalim 79,3 milyar ABD Doları (31 Aralık 2009 itibarıyla 82 milyar ABD Doları) tutarında konsolide toplam varlıklara ve 5,6 milyar ABD Doları tutarında (31 Aralık 2009 itibarıyla 5,5 milyar ABD Doları) özsermayeye sahiptir. Bank Hapoalim'in uzun vadeli yabancı para derecesi Fitch Ratings tarafından A-, Moodys' tarafından A1 ve S&P tarafından ise BBB+ olarak verilmiştir. Bank Hapoalim, hem çoğunluk hissedarı olmak hem de BANKPOZİTİF'in yönetim kurulu ("Yönetim Kurulu") üyelerinin çoğunluğunu seçmek suretiyle BANKPOZİTİF'i kontrol etmekte olup, ayrıca BANKPOZİTİF'e kurumsal ve bireysel bankacılık operasyonları, risk yönetimi, uyum, iç kontrol ve iç denetim süreçlerinde gözetim ve teknik destek sağlamaktadır.

Ticaret Unvanı	:	BANKPOZİTİF KREDİ VE KALKINMA BANKASI A.Ş.
Merkez Adresi	:	Rüzgarlıbahçe Mahallesi Kayın Sokak Yesa Blokları No:3 Kavacık Beykoz
Fiili Yönetim Yeri	:	Rüzgarlıbahçe Mahallesi Kayın Sokak Yesa Blokları No:3 Kavacık Beykoz
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Memurluğu	:	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	:	417870
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	:	14.04.1999
Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi	:	Süresiz
Tabii Olduğu Yasal Mevzuat	:	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu	:	<p>Madde 4- Bankanın amaç ve konusu şunlardır: BANKA bir yatırım ve kalkınma bankası olarak faaliyet göstermek ve aşağıda yazılı konular da dahil olmak ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere Bankacılık Kanunu'nun 4'üncü maddesinde belirtilen ve izin verilen mevduat ve katılım fonu kabulü faaliyetleri hariç, her türlü bankacılık hizmetleri yapmak amacıyla kurulmuştur.</p> <p>1-Bankalararası Para Piyasaları: Yurt içi ve/veya yurt dışında faaliyet gösteren Bankalar ve/veya finans kuruluşlarına, Türk parası ve döviz cinsinden her türlü para vermek veya almak ve piyasa oluşturucu işlemleri gerçekleştirmek amacı ile yatırımcı ve aracı olarak faaliyet göstermek.</p> <p>2-Menkul Kıymet Aracılığı ve Kredili Finansman Hizmetleri Müşterilerin menkul kıymet alım satımlarına Bankacılık Kanunu ve zaman zaman tadil edilen 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPK") izin verdiği ölçüde aracılık etmek, bu hizmetleri yaparken müşterilere finansman sağlamak.</p> <p>3-Menkul Kıymet Alım ve Satımı</p>

	<p>Tek başına ve başkaları ile; hisse senetleri, tahviller, kıymetli evrak ve diğer finansman vasıtaları, dahil olmak üzere çeşitli menkul kıymetleri tanzim ve bunlara garanti vermek, veya garanti verenlere garanti vermek, en iyi gayret bazında bakiyeyi yüklenim veya bakiyeyi yüklenime katılmak, yöneticilik hizmetleri yapmak, ticari bankalar, yatırım bankaları, ihtisas bankaları, yatırım şirketleri ve diğer ilgili kuruluşlarla birlikte sendikasyon kredileri ve plasman sözleşmelerine katılmak, özel ve kamu sektörüne ait her çeşit menkul kıymetleri almak veya satmak, bütün kanuni hakları kullanmak, rehin vermek ve almak, aracılık faaliyetleri dahil SPK'nın izin verdiği sermaye piyasası işlemlerinde bulunmak, her türlü aracılık faaliyetini yürütecek şirketlere iştirak etmek.</p> <p>4-Banka Bonoları ve Banka Garantili Bono İhraç Etmek ve Saklama Hizmetleri</p> <p>a. Bankacılık Kanunu, SPK ve TTK hükümlerine uygun olmak kaydıyla bono ya da tahvil ihracı, bunların alım satımı ya da alım satımına aracılık da dahil bunlara her türlü işlemlerin yapılması.</p> <p>b. Bankacılık Kanunu ve SPK izin verdiği ölçüde her türlü menkul kıymet, sermaye piyasası aracı ya da kıymetli maden, taş ve eşya dahil her türlü varlığın müşteri adına saklanması ve saklamaya ilişkin her türlü hizmetlerin yerine getirilmesi.</p> <p>5-Satıcılık Faaliyetleri</p> <p>Her türlü menkul kıymetlerin alım ve satım işlemlerinin geliştirilmesi amacıyla özel hukuk ve kamu hukuku kişilerinin kısa ve uzun vadeli borç, alacak hisse senetleri ve sair menkul kıymetlerini almak ve satmak ve piyasa geliştirici faaliyetlerde bulunmak.</p> <p>6-Portföy Yönetimi ve Yatırım Danışmanlık Hizmetleri</p> <p>a. Gerçek ve tüzel kişi yatırımcılara, vakıflara, mesleki kuruluşlara, kamu hukuku tüzel kişilerine ve resmi kuruluşlara profesyonel yatırım danışmanlığı hizmetleri sağlamak.</p> <p>b. Sigorta şirketlerinin, yatırım bankalarının ve yatırımcıların gerçek ve tüzel fonlarını ve emeklilik fonlarını yönetmek.</p> <p>c. Menkul kıymet yatırım fonları dahil Bankacılık Kanunu ve SPK uyarınca izin verilen diğer her türlü fonları kurmak, geliştirmek ve yönetmek.</p> <p>d. Menkul kıymet yatırım ortaklıkları ve gayrimenkul yatırım ortaklıkları dahil Bankacılık Kanunu ve SPK uyarınca izin verilen her türlü yatırım ortaklıkları kurmak veya bunlara katılmak.</p> <p>e. Müşterilerine, bunlarla ilgili yönetim, kayıt tutma, saklama ve emanet hizmetler vermek.</p>
--	---

	<p>7-Danışmanlık Hizmetleri Yatırım danışmanlığı işlemleri dahil, fizibilite etütlerinin, izahnamelerin veya plasman raporlarının hazırlanmasında her türlü yardım da dahil olmak üzere özel hukuk ve kamu hukuku kişilerine, uygun sermaye yapısı özel plasmanlar, borç erteleme, kredi paketleri, şirket birleşmeleri ve tahsilat konusunda danışmanlık hizmetleri vermek.</p> <p>8-Proje Finansmanı ve Diğer Finansman Hizmetleri Proje finansmanı, finansal kiralama ve varlığa dayalı finansman ve diğer finansman konularında garanti ve finansman sağlamak, düzenleyici ve aracı olarak sendikasyon kredileri ile ve diğer finansman projelerinin yönetimi de dahil olmak üzere kredi paketleri sağlanmasında, finansman konularında vekil veya danışman olarak müşterilerine ücret mukabili hizmet etmek. Her türlü yatırım ve proje finansmanı kredileri vermek, bu amaçla garanti kefalet ve benzeri işlemler yapmak.</p> <p>9-Ticaretin Finansmanı ve Ticaret ile İlgili Faaliyetler</p> <ol style="list-style-type: none">Akreditifler açmakTeminat Mektubu ve garantiler vermek.İhracatçıların aldıkları dış kredilere garanti vermek.Mal, gayrimenkul ve sabit kıymetlerin mülkiyetini devir almak ve devir etmek.İhracat öncesi kredi açmak.İthalatçılar için akreditifler açmak.Yabancı para ile ilgili bütün işlemleri yapmak.İthalat ve ihracatçılar için uluslararası ödeme ve tahsilat işleriyle iştigal etmek.İşletme kredisi vermek.İthalat finansman kredisi vermek.Alacak finansmanı, stok finansmanı ve her türlü diğer kredileri vermek. <p>10-Diğer her türlü nakdi, gayrinakdi her cins ve surette kredi vermek ve bunlarla ilgili işlemleri yerine getirmek.</p> <p>11-Teminat Karşılığı Kredi Müşterilerine, her türlü teminat karşılığı kredi, teminat mektubu, akreditif, her türlü garanti ve gayrinakdi kredi sağlamak.</p> <p>12-Menkul Kıymetlerin Garanti Edilmesi Müşterilerin ihraç edeceği tahvillerin, ticari senetlerin ve sair menkul kıymetlerin ödemelerini garanti etmek.</p> <p>13-Diğer Bankacılık Faaliyetleri</p> <ol style="list-style-type: none">Bankacılık Kanununda yatırım bankaları için belirtilen bankacılık işlemleri ile ilgili ve sınırlı olmak kaydı ile; ticari mümessillik, ticari vekillik, sigorta acenteliği, komisyonculuk, uluslararası bankacılık işlemleri ile iştigal etmek, sigorta sektöründe faaliyet gösteren şirketlere iştirak etmek.
--	--

	<p>b. Yatırım bankaları için yürürlükteki mevzuat çerçevesinde ticari ve sınai işler ve sair yatırım bankacılığı faaliyetleri ile iştigal etmek.</p> <p>c. Yatırım bankacılığı ile ilgili, ekonomik organizasyon, eğitim ve müşavirlik faaliyetlerinde bulunmak.</p> <p>d. Yatırım bankacılığı işlemlerinin gerektirdiği ve bu işlemlerle ilgili her türlü hak, lisans ve imtiyazları, marka, model, resim ve ticaret unvanlarını, know-how ve benzeri diğer gayri maddi hakları iktisap etmek, devretmek, üzerlerinde diğer her türlü hukuki tasarruflarda bulunmak.</p> <p>e. Bireysel müşterilerine ipotek kredisi, araç kredisi, ihtiyaç kredisi ve diğer krediler ve kredi kartı vermek; bu amaçla kurulacak şirketlere iştirak etmek. Gerekğinde bu konu ile ilgili olarak üçüncü şahıslarla işbirliği yapmak.</p> <p>14-BANKA, yukarıda belirtilen amaçları gerçekleştirmek için Bankacılık Kanunu'na uygun olarak</p> <p>i. Her türlü ulusal ve uluslararası para ve sermaye piyasalarından finansman sağlayabilir ve bu piyasalarda borç verebilir.</p> <p>ii. Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası ile her türlü bankacılık işlemlerini yapabilir.</p> <p>iii. SPK'da öngörülen şekilde hisse senedi, tahvil vesaire her türlü menkul kıymet ihracı da dahil olmak üzere BANKA gerekli gördüğü her türlü krediyi alabilir.</p> <p>iv. Kefaletler, garantiler, banka teminat mektupları, akreditifler, ciolar, avaller, alacak temlikleri, ticari senetler ve diğer kambiyo senetleri üzerine bilumum rehin ve ipotek ve her türlü şahsi ve aynı teminatı almak, tesis etmek ve bunları serbest bırakmak da dahil, bunlar üzerinde her türlü tasarruflarda bulunabilir.</p> <p>v. Menkul veya gayrimenkul mallar ile gayrimaddi hakları iktisap edebilir ve bunlar üzerinde her türlü tasarruflarda bulunabilir, bu tür malları Yönetim Kurulu kararı ile devredebilir, rehnedebilir veya ipotek edebilir veya bunlar üzerinde her türlü aynı hak tesis ve fek edebilir, bunları kısmen veya tamamen kiralayabilir ve üzerlerinde sair her türlü hukuki tasarruflarda bulunabilir.</p> <p>vi. Her türlü faaliyetleri ile ilgili olarak üçüncü kişilere ait taşınır ve taşınmazlar da dahil olmak üzere, her türlü varlık, hak ve alacaklar üzerinde lehine, münferiden veya müştereken her türlü rehin, ipotek de dahil olmak üzere, her türlü şahsi ya da aynı takyidatları kabul edebilir, kurabilir, bunları serbest bırakabilir, fek'edebilir.</p> <p>vii. BANKA Yönetim Kurulu'nda temsil edilenler de dahil olmak üzere kendi hissedarlarıyla yönetim</p>
--	--

		hizmetleri sözleşmeleri yapabilir ve uygulayabilir. viii. Burada tanımlanan amaçları yerine getirmek amacıyla tüm hukuki faaliyet ve işlemleri yapabilir.
Telefon ve Faks Numaraları	:	0216 538 25 25 – 0216 538 42 41
İnternet Adresi	:	www.bankpozitif.com.tr
Bilinen Ortak Sayısı	:	5 Tüzel Ortak

3.3 Personele İlişkin Bilgiler

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, BANKPOZİTİF genel merkezi ve İstanbul, Ankara ve İzmir’de bulunan üç adet şubesi ve istihdam edilen 288 adet personeli vasıtasıyla hizmet vermektedir.

3.4 Faaliyet Hakkında Bilgiler

3.4.1 Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi

BANKPOZİTİF hâlihazırda mevduat kabul etmeyen bir banka olarak faaliyet göstermekte olup, esas olarak kurumsal ve bireysel bankacılığa (ana bankacılık konusu) odaklanmaktadır.

Mevduat kabul etmeyen ticari bir banka olarak BANKPOZİTİF, kuvvetli sermayesi ve finansal piyasalardan elde ettiği kaynaklar yoluyla faaliyetlerini fonlamaktadır.

BANKPOZİTİF’in kurumsal hedef segmenti belirlenen sektörlerdeki 20 milyon ABD Doları veya daha fazla yıllık ortalama ciroya sahip orta ila büyük ölçekli kurumsal müşterilerden oluşmaktadır. Bireysel bankacılık tarafında BANKPOZİTİF varlıklı ve üst kitle segmentlerde¹ yer alan bireysel müşterileri hedeflemektedir.

BANKPOZİTİF’in ana gelir kaynağı, temel bankacılık faaliyetleri üzerine kurulmuştur. Ana faaliyet konusu olan kredi verme dışında, hiçbir zaman piyasadaki gelişmelere göre pozisyon olarak gelir yaratma hedefi gözetilmemiş ve bu tür faaliyetlerden uzak durulmuştur. BANKPOZİTİF’in toplam kredi portföyünün 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, toplam aktife oranı olan “% 70” bu temel stratejinin göstergesidir.

BANKPOZİTİF kurumsal ve bireysel iş alanlarındaki faaliyetlerini, Türkiye ekonomisindeki gelişmeler çerçevesinde büyütmeyi ve esnek ve benzersiz yapısı ile dinamik pazarın sağladığı menfaatleri azami hale getirmeyi amaçlamaktadır.

BANKPOZİTİF faaliyetlerini 3 temel prensip ışığında yerine getirmektedir ve aşağıda daha da detaylandırılan bu üç ilkeyi uygulamak suretiyle rekabet avantajını artırabilmekte ve koruyabilmektedir:

Verimlilik

BANKPOZİTİF başarısını belirli bir varlık büyüklüğü veya pazar payı amaçlarından ziyade hedef karlılık ve etkinlik oranları ile ölçmeyi tercih etmektedir.

¹ BankPozitif’in iç kategorilendirme sistemi uyarınca, üst kitle segmentindeki bireysel müşteriler, hane başına aylık 2.000 ABD Doları’ndan fazla net gelire sahip müşterilerdir. Varlıklı müşteriler ise hane başına aylık 3.000 ABD Doları’ndan fazla net gelire sahiptir.

BANKPOZİTİF iş modeli olarak, yüksek maliyetli fiziksel dağıtım kanalları ve klasik yapılara benzer organizasyon birimleri/şubeler yerine daha verimli ve yüksek performanslı ve düşük/esnek maliyetli bir yapı hedeflemektedir. Örneğin, BANKA'nın yalnızca Türkiye'nin üç büyük şehrinde 1'er adet şubesi bulunmaktadır (zira ülke çapında büyük fiziksel kapsama alanı sağlamak/elde etmek gibi bir amaç söz konusu değildir).

BANKPOZİTİF bazı ana faaliyet kapsamında olmayan faaliyetlerini dışarıdan temin etmek suretiyle etkinliğini zenginleştirmektedir. Bordro hizmetleri, halkla ilişkiler faaliyetleri, hukuki hizmetlerin bir kısmı ve bireysel tahsilâtlara ilişkin takip hizmetleri üçüncü kişilerden temin edilmektedir.

BANKPOZİTİF'in operasyonları merkezileştirilmiştir ve kredi başvuru ve kullandırım süreçleri esnasında standartlaştırılmış bilgi akışı söz konusudur. Ayrıca, BANKPOZİTİF'de tüm kredi onay süreçleri merkezileştirilmiştir ve satış ve pazarlama ekiplerine herhangi bir kredi onay yetkisi verilmemiştir. Verimli iş akışları sayesinde en hızlı ve verimli şekilde karar alınırken, alınan risk merkezi olarak ölçülüp, takip edilmektedir.

Yukarıda örnekleriyle belirtilen bu temel prensip sayesinde BANKPOZİTİF; personel, haberleşme, bakım ve masrafları bakımından düşük maliyetli bir operasyonel yapı kurmayı hedeflemiştir.

Etkililik

BANKPOZİTİF bankacılık sektörünün en etkin örneklerinden birisi olmayı hedeflemektedir. BANKPOZİTİF tüm müşteri segmentlerine tüm ürün ve hizmet yelpazesi sunmak niyetinde olmayıp bunun yerine belli hedef müşteri segmentlerini tanımlayıp BANKA'nın üstün başarı göstermeyi amaçladığı ve hedeflenen segmentlere uygun belirli ürün ve hizmet setleri önerir. Kurumsal Bankacılıkta sadece belli ölçekteki ve belli hedef sektörlerdeki firmalara yoğunlaşmış olup, Bireysel Bankacılıkta ise sadece İstanbul, Ankara ve İzmir'de bulunan belli bir gelir grubuna dahil olan müşterilere ağırlıklı olarak teminatlı kredi ürünleri sunulmaktadır.

BANKPOZİTİF bir yandan etkinlik ölçülerini son derece yüksek seviyelerde tutarken ayrıca kolaylık, hızlı karar verme süreçleri ve yüksek eğitimli ve tecrübeli çalışan profili vasıtasıyla sağlanan uzmanlık sunmak ve seçilmiş ürünler, farklılaştırılmış hizmetler ve aşağıda "Kurumsal Bankacılık" ve "Bireysel Bankacılık" bölümlerinde daha detaylı olarak anlatıldığı üzere; kurumsal ve bireysel işindeki hedeflenen müşteri segmentlerinde uzmanlaşmak suretiyle, hizmet kalitesini yüksek tutmayı amaçlamaktadır.

Sağlam Risk Yönetimi

BANKPOZİTİF ana bankacılık faaliyetlerine (kredi faaliyetleri) odaklanmayı hedeflediği için, sadece bu alanlara ilişkin riskleri almaktadır. Bunun dışında Piyasa Riski dediğimiz vade, faiz oranı ve yabancı para pozisyon riskleri olarak ilave gelir yaratmayı kesinlikle hedeflemektedir. Normal operasyonları esnasında, BANKPOZİTİF kredi riski, pazar riski, likidite riski, para birimi riski ve operasyonel risk gibi bir takım risklere maruz kalmaktadır. BANKPOZİTİF'in risk politikası aşağıdaki şekilde özetlenebilir:

* Para birimi, faiz oranı ve vade risklerinin en aza indirilmesi;

* Pazar riskinin en aza indirilmesi; ve

* Kredi riskinin yüksek standartlı kredi riski yönetimi yoluyla yönetilmesi.

Örnekler olarak şunlar verilebilir: (i) Sermaye Yeterlilik Oranı'nı son beş yıldır %30'un üzerinde tutmak; ve bu oranı gelecekte de %15'in üzerinde tutmayı hedeflemiş olmak; (ii) vade, likidite, faiz oranı ve/veya para birimi risklerine ilişkin herhangi bir pozisyon almayı amaçlamamak ve her bir risk türü için limitler öngörmek; (iii) tek bir borçlu ve tek bir gruba ilişkin riskler, sektörel konsantrasyon ve ilişkili kuruluş kredileri bakımından yasal düzenlemelerden daha sıkı sınırlamalar koymak; ve (iv) Menkul Kıymet portföyü yatırımlarını sınırlı düzeyde tutmak (30 Haziran 2010 itibariyle toplam varlıklarının %10'undan daha az).

Sonuç olarak, BANKPOZİTİF'in yarattığı gelirlerin büyük bir kısmı, ana faaliyet konularından elde edilmektedir. Bu sayede, BANKPOZİTİF sürdürülebilir bir gelir yaratan, yüksek rekabet ve düşük faizli ortama hazır bir yapı ile faaliyetlerine devam etmektedir.

Kurumsal Bankacılık

BANKPOZİTİF'in kurumsal bankacılık işlemleri; ticaret ve yatırım finansmanı, kurumsal kredi verme, proje finansmanı, gayri nakdi kredi ve finansal kiralama hizmetlerinden oluşmaktadır. Kurumsal bankacılık hizmetlerinin sunulmasında özgün bir strateji ve konumlamaya sahip olan BANKPOZİTİF, güçlü segmentasyon odaklı ve fark yaratan hizmetler (uzmanlık gerektiren, karmaşık ihtiyaçlara üst düzeyde hizmet vermek) aracılığı ile kendisine rekabet avantajı yaratmaktadır. Segmentasyon stratejisi kapsamında BANKA, hedef sektörlerdeki hedef müşterilerine hizmet vermeyi amaçlamıştır.

BANKPOZİTİF proje ve yatırım finansmanı, finansal yapılandırma ve ticaret finansmanı gibi uzmanlaşmış kurumsal bankacılık ekiplerinin desteği ile müşterilerinin taleplerine adapte edilen ihtiyaca göre oluşturulmuş ürünler sunmaktadır. Söz konusu ürünler ve hizmetler arasında proje finansmanı ve yapılandırılmış finansal çözümler artan bir önem arz etmektedir. BANKPOZİTİF'in ana rekabet kriterlerinden bir tanesi de yüksek düzeyde eğitilmiş sektör uzmanları istihdam etmektir.

BANKPOZİTİF gayri nakdi operasyonlar (teminat mektupları, akreditifler ve banka kabulleri gibi tali yükümlülükler), ticaret finansmanı kredileri ve nakdi kredilerin düzenlenmesinden komisyon ve ücret geliri elde etmektedir.

BANKPOZİTİF yönetimi yılda iki kez beklenen büyüme, sektörün ülke bakımından önemi, arz ve talep analizi ve gelir elde etme potansiyelleri doğrultusunda hedef sektörleri gözden geçirmekte ve seçmektedir. 2010 yılında BANKPOZİTİF'in ana hedef sektörleri; enerji (esas olarak yenilenebilir), turizm (esas olarak iş otelleri), inşaat (kamu/devlet altyapı projeleri), su, gıda ve tarım ürünleri, savunma sanayi, bilişim ve haberleşme sektörü ve madencilik sektörü olmuştur. 2008 yılının başlarında küresel mali krizden önce söz konusu dinamik hedef sektör yaklaşımının bir sonucu olarak BANKPOZİTİF'in yönetimi gayrimenkul, gemi taşımacılığı, limanlar (denizcilik sanayi), finansal kurumlar, sağlık ve otomotiv sektörü gibi mali çalkantılardan olumsuz yönde etkilenen sektörlerdeki faaliyetlerini sınırlandırmaya karar vermiştir.

BANKPOZİTİF'in kurumsal bankacılık kapsamındaki hedef müşterileri, ortalama yıllık cirosu 20 milyon ABD Doları veya daha fazla olan esas olarak BANKPOZİTİF tarafından seçilen sektörlerdeki orta ila büyük ölçekli kurumlardır. Tek bir müşteri ile hedeflenen ortalama ilişki büyüklüğü 5 milyon TL Doları ve üzeridir. Tek bir müşteri ile hedeflenen asgari ilişki büyüklüğü 500 bin ABD Doları'dır.

BANKPOZİTİF kurumsal bankacılık faaliyetlerini 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla üç coğrafi iş bölümü vasıtasıyla yürütmektedir. İstanbul’da 3 adet, İzmir ve Ankara’da ise 1’er adet kurumsal pazarlama ekibi aracılığı ile hedef sektördeki hedef müşterilere hizmet verilmektedir. Bu ekiplerin temel görevi, hedef müşteri segmenti ile ilişkiler kurmak ve kurulmuş ilişkileri yönetmektir. Pazarlama ekipleri dışındaki, operasyon ve diğer kredi fonksiyonları merkezileştirilmiştir ve genel müdürlük binasında hizmet vermektedir.

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, toplam kurumsal kredi büyüklüğü 791 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. BANKA yönetimi, hedeflenen sektörlerde yeni müşterilere ulaşarak ve mevcut kurumsal müşteri portföyündeki müşterilerin iyice tanımlanmış ihtiyaçlarına odaklanarak; kurumsal bankacılık faaliyetlerindeki 2006 yılından bu yana devam eden büyümeyi sürdürmeyi planlamaktadır. 2010 yılının geri kalan dönemi için kurumsal kredi portföyünün büyütülmesinde BANKA son derece seçici ve dikkatli olmayı ve varlık kalitesi üzerine odaklanmayı planlamaktadır. BANKA, bu hedefleri doğrultusunda güçlü sektör deneyimi ve sağlam likiditesi ile hedeflenen sektörlerdeki olanaklardan faydalanmak bakımından çok iyi konumlanmış durumdadır.

Kurumsal Kredi Politikası ve Onay Süreci

BANKPOZİTİF, kurumsal kredi onay ve takip süreçlerini, Yönetim Kurulu tarafından incelenen ve onaylanan dâhili kurumsal kredi politikası belgeleri, dâhili kurumsal kredi ve risk yönetimi düzenlemeleri ve risk limitleri (birlikte “Kurumsal Kredi Politikaları”) doğrultusunda yönetmektedir. BANKPOZİTİF’in Kurumsal Kredi Politikaları Türkiye Bankacılık Kanunu ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’nun (Türkiye) (“BDDK”) ve İsrail Merkez Bankası’nın ilgili düzenlemelerine uygundur.

BANKPOZİTİF kurumsal pazarlama, kurumsal kredi onayı ve izleme fonksiyonları için bağımsız departmanlar kurmak yoluyla, Kurumsal Bankacılık organizasyonunu oluşturmuştur. Kurumsal Pazarlama Departmanı müşterilere ulaşılması, müşteri ilişkilerinin yönetimi ve kredi dosyalarının onaya sunulmasından sorumludur. Kurumsal Krediler ve Risk İzleme Departmanı söz konusu kredi tekliflerinin değerlendirilmesi ve analizi, tekliflerin ilgili onay makamlarına sunulması ve mevcut portföyün izlenmesinden sorumludur. Kurumsal Krediler ve Risk İzleme Departmanı’nın herhangi bir satış hedefi bulunmayıp yalnızca yeni kurumsal kredilerin değerlendirilmesi ve tahsisinden ve kurumsal kredi portföyünün performansının izlenmesinden sorumludur. Kurumsal Krediler ve Risk İzleme Departmanı kurumsal kredilerin fiyatlandırılmasına ilişkin herhangi bir aşamada yer almamaktadır.

Türkiye’deki Bankacılık Kanunu uyarınca yalnızca Yönetim Kurulu’nun kredi verme yetkisi vardır ancak Yönetim Kurulu belirli yetki seviyelerini Kredi Komitesi’ne ve Genel Müdürlük/Genel Müdür’e delege edebilir. Yönetim Kurulu, Türkiye’deki Bankacılık Kanunu’nun hükümleri doğrultusunda, toplam öz sermayenin %10’una kadar olan yetki limitini Kredi Komitesi’ne ve toplam öz sermayenin %1’ine kadar olan yetki limitini Genel Müdürlük/Genel Müdür’e delege edebilir. BANKPOZİTİF’in dâhili Kurumsal Kredi Politikaları, müşterilerine verilen dâhili kurumsal derecelendirmeler temelinde yukarıda belirtilen sınırlamalardan daha katı limitler uygulamaktadır. BANKPOZİTİF’in kurumsal kredi müşterileri için “AAA” (en düşük risk kategorisi)’dan “D”ye (en yüksek risk kategorisi) uzanan yükselen aralıklar içeren bir dâhili kurumsal derecelendirme sistemi vardır.

Yetki Limitleri	İsrail Düzenlemeleri	Türkiye Düzenlemeleri	BANKA'mız Uygulaması
Kurumsal Krediler			
Tek bir borçlu bazında Genel Müdürlükçe tahsis edilecek limit		Toplam özkaynakların %1'ine kadar	\$ 2.000.000 (B veya daha üstü derece ön koşuldur).
Tek bir borçlu bazında Kredi Komitesince tahsis edilecek limit		Toplam özkaynakların %10'una kadar	\$ 3.000.000 (Mevcut kredi müşterileri için yapılacak tahsislerde derecesi minimum CCC olmalıdır).
Tek bir borçlu bazında Kredi Komitesince tahsis edilecek yeni limit		Toplam özkaynakların %10'una kadar	\$ 8.000.000 (B veya daha üstü dereceye sahip müşteriler için).
Tek bir borçlu bazında Kredi Komitesince tahsis edilecek yeni limit		Toplam özkaynakların %10'una kadar	\$ 8.000.000 - \$ 12.000.000 (BB ve daha üzeri dereceye sahip müşteriler için)
Tek bir borçlu bazında Kredi Komitesince revize edilecek limit		Toplam özkaynakların %10'una kadar	\$ 18.000.000 (B veya daha üstü dereceye sahip müşterilerin daha önce onaylanan limitlerinin, ek limit tahsisi yapılmaksızın yenilenmesinde geçerlidir).
Kredi Komitesi tek bir borçlunun mevcut limitini artırabilir. (Sadece ve yalnızca ilave limitin nakit karşılıklı olması durumunda geçerlidir.)	Limitlerin hesaplanmasında mevduatlar hesaplama dan indirilebilir.	Nakit karşılığında tahsis edilen krediler Bankalar Kanununda yer alan kredi limitlerine tabi değildir.	\$ 7.000.000 (Yukarıda anılan limitlere ilavedir.)

BANKPOZİTİF kredi değerlendirme sürecinde, dâhili olarak geliştirilen “Corporatings” adında borçlu derecelendirme modülü kullanmaktadır. Borçlu derecelendirme modülüne ek olarak; işlem derecelendirme modülü de kullanılmakta ve kredi kararına konu işlemin, kendi özelinde derecelendirilmesine imkan sağlamaktadır. Modüllerin değerlendirme kriterleri Türkiye koşullarına uygun olarak adapte edilmiş uluslararası uygulamaların temellerine dayanmaktadır.

Modül, inşaat, enerji, sanayi, ticaret, maden, faktoring, sağlık ve hastane, hizmetler, ulaşım ve turizm olmak üzere 10 sektöre uygulanmıştır. Kurumsal müşteriler, sektörleri, şirket yapıları, yönetim kaliteleri ve iş performanslarının değerlendirilmesine dayanan “niteliksel analiz” ve geçmiş üç yıla ilişkin mali performansla ilişkin “niceliksel analiz” doğrultusunda derecelendirilirler. Niteliksel kriter ve noktaların aralığı ilgili sektörlerdeki 10 yıllık ortalama rakamlara göre kararlaştırılır.

Modül, etkin ve güncel derecelendirme sistemi sağlamak için yıllık olarak inceleme ve tasdik sürecine tabidir.

BANKPOZİTİF, borçlu derecelendirme modülüne ek olarak, her bir işlemin temerrüt halindeki zararını hesaplamayı amaçlayan bir diğer kredi derecelendirme modülü de kullanmaktadır. Bu modül sayesinde, kredi için alınan teminatlar hesaba katılarak işlem derecelendirilir ve kredinin geri ödenme kapasitesine ilişkin bir değerlendirme yapılır. Sistemin ilk adımı olarak, elverişli teminatlar bunlara karşılık gelen, söz konusu teminatın paraya çevrilme hızı ve oranını (nakit eşdeğeri) ifade eden katsayılar ile tanımlanır. Daha sonra, önceden belirlenen teminat değerleri kullanılarak kredinin temerrüt halinde sebep olacağı zarar hesaplanır ve bunları BANKPOZİTİF tarafından geliştirilen yöntem uyarınca kredi derecelendirmesinin tahsis edilmesi takip eder. Teminatın değerinin bozulması gibi belirli durumlarda borçludan ek teminat istenebilir. Söz konusu derecelendirme metodu borçlunun derecelendirmesinden ziyade işlemsel faaliyete dayanmaktadır.

BANKPOZİTİF'in nihai amacı, geçmiş temerrüt verileri kullanarak BANKPOZİTİF'in beklenen ve beklenmeyen zararlarını hesaplayan ve Basel II ile tutarlı bir kredi riski modelleme sistemi geliştirmektir.

BANKPOZİTİF'in ayrıca kredi portföyü için muhtelif konsantrasyon limitleri de vardır. Söz konusu limitler hem İsrail Merkez Bankası hem de BDDK tarafından öngörülenlere göre daha katı düzenlemelerdir. BANKPOZİTİF'in iç düzenlemeleri aynı zamanda BDDK'nın düzenlemelerinden bazı açılardan farklılık göstermektedir; şöyle ki, iç düzenlemeler çerçevesinde, gayri nakdi krediler hesaplamaya nominal değerleri üzerinden dâhil edilmektedir, hâlbuki BDDK düzenlemelerinde gayri nakdi krediler için belirli kesinti oranları kullanılarak nakit kredi riskine dönüştürülmektedir (örn. riskin hesaplanmasında nominal değerlerin %50 veya %40'i uygulanabilir).

Genel Kredi Sınırları	İsrail Düzenlemeleri	Türkiye Düzenlemeleri	BANKA'mız Uygulaması
Bir borçlunun borç toplamı/toplam özkaynaklar	%15	%25	%15
Bir Grup'un (risk grubu) borç toplamı/toplam özkaynaklar	%30	%25	%25
Altı en büyük borçlu veya risk grubu, özkaynakları izleyen oranların üzerinde aşamaz.	%135		%135
Büyük kredilerin (özkaynakları 10% aşan krediler) toplamı özkaynakların 8 katını aşamaz.		%800	%800
İlişkili Parti Limitleri			
BANKA'nın kendi risk Grup'unun borç toplamı/toplam özkaynaklar		%20	%10
Bankalarca hakim ortak veya nitelikli pay sahibi olup olmadığına bakılmaksızın bankaların sermayesinin 1% ve daha fazla payına sahip olup pay defterine kayıtlı olan tüm ortaklarına ve bunlarla risk grubu oluşturan kişilere kullanılacak kredilerin toplamı		%50	%10
İştiraklerin borç toplamı/toplam özkaynaklar	%50		%10
İlişkili tarafların tümünün bankaya olan toplam borçluluğu özkaynakların %10'unu aşamaz.	%10		%10
BANKA'nın dahil olduğu risk grubuna dahil tüm üyelerin BANKA'ya olan toplam borç miktarı özkaynakların %10'unu aşamaz.	%10		%10
BANKA'nın dahil olduğu risk grubundaki herhangi bir üyenin borçluluğunun ağırlıklı olarak bankaya olması durumunda, bu üyenin borçluluğu; bu üyenin bankadaki	%10		%10

hissenin, bankanın özkaynaklarının 10% ile çarpımı yoluyla elde edilecek rakamı geçmez.			
Personel kredileri net maaşlarının 5 katını aşamaz (NM)		NM*5	NM*5
Sektörel konsantrasyon izleyen oranı aşamaz			%20

Kurumsal kredi kullandırımından önce, Kurumsal Krediler ve Risk İzleme Departmanı tarafından yerine getirilen kontrol prosedürleri dışında, aynı zamanda İç Kontrol Birimi de 100 bin ABD Doları tutarın üzerindeki tüm kurumsal kredi kullandırmalarını, yasal ve dahili politikalara ve prosedürlere uygunlukları bakımından inceler. Kurumsal Kredi Politikaları doğrultusunda, bir kredi kullandırımı için gerekli olan koşulların herhangi biri için istisnaya izin verilmez. Eğer eksik dokümantasyon söz konusu ise kurumsal kredi verme süreci tüm dokümantasyon tamamlanıncaya kadar durdurulur.

Bireysel Bankacılık

BANKPOZİTİF'in bireysel bankacılık hizmetleri 2006 yılında Bank Hapoalim'in ortaklığa katılmasının hemen ardından, ana odağı konut kredileri, taşıt kredileri, konut teminatl krediler ve tüketici kredileri gibi kredi ürünleri olmak üzere başlatılmıştır. BANKA kendisini, çok düşük maliyet tabanında ve esnek organizasyon yapısı ile genel olarak varlıklı ve üst kitle segmente yönelik bireysel bankacılık alanında niş bir oyuncu olarak konumlandırmıştır. BANKPOZİTİF kendisini farklılaştırılmış iş süreçleri ve alternatif satış kanalları sayesinde müşterilerine sunduğu rahatlık ve kolaylık ile rekabetten ayırmaktadır. Esnek ve düşük maliyetli direkt satış ekipleri ve satıcı otomasyon sistemi BANKPOZİTİF'in ana satış kanalları olup, BANKA'nın ayrıca 3 adet şubesi bulunmaktadır. 30 Haziran 2010 itibariyle BANKA 254 milyon TL tutarında bireysel kredi portföyüne sahip olup, bunun çoğunluğu, İstanbul, Ankara ve İzmir gibi Türkiye'nin üç büyük şehrinin merkezi ilçelerinde yer alan konut şeklindeki varlıklar ile birinci dereceden teminatlandırılmış konut kredileri ve konut teminatl kredilerden oluşmaktadır.

BANKPOZİTİF, Bireysel Bankacılık faaliyetlerini, geleneksel şube yapısına dayanmakta olan orta ve büyük ölçekli mevduat kabul eden bankalardan farklı bir şekilde alternatif ve düşük maliyetli satış kanalları kullanarak yerine getirmektedir. BANKA, bu sayede, fiziksel varlık ve mekana düşük düzeyde ihtiyaç duyarak, teknolojiyle desteklenmiş verimli iş akışları vasıtasıyla özgün bir pazar konumuna sahiptir. Kurumsal Bankacılık hizmetlerinde de olduğu gibi Bireysel Bankacılık hizmetleri ile ilgili tüm kredi operasyonları merkezileştirilmiş ve standard bilgi akışı sağlanmıştır.

BANKPOZİTİF, çoğunluk hisselerinin Bank Hapoalim tarafından devralınmasına kadar, pilot bireysel faaliyetler haricinde bireysel bankacılık operasyonları ile iştigal etmemiştir. Merkezileştirilmiş operasyonlar, düşük maliyet tabanı, hızlı ve etkin süreçler ve özgün satış kanalları kullanmak suretiyle BANKPOZİTİF, 2007-2008 yıllarında Türk bireysel bankacılık sektöründeki pozisyonunu inşa etmiş, 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle, 31 Aralık 2007 tarihine kıyasla %28'lik artış ile 247 milyon TL toplam müşteri kredi portföyüne ulaşmıştır.

BANKPOZİTİF sektördeki diğer bankalara nazaran daha özgün bir satış organizasyonuna sahiptir. BANKPOZİTİF sadece 3 büyük şehirde Bireysel Bankacılık hizmetleri vermeyi hedeflemekte ve bu 3 şehirde yeralan bölge müdürlükleri aracılığı ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Her bir bölgede, aşağıda daha detaylı bir şekilde açıklanan, "Direkt Satış Ekipleri", "Şubeler" ve "Satıcı İlişkileri" olmak üzere üç satış kanalı bulunmaktadır. Bu satış ekipleri dışında alternatif satış kanalları / teknolojik kanallar da kullanılmaktadır.

– Direkt Satış Gücü

BANKPOZİTİF'in hâlihazırda 14 adet Direkt Satış Gücü ekibi (İstanbul'da 9, İzmir'de 3 ve Ankara'da 2 adet) mevcuttur. Her bir ekip üç müşteri ilişkileri temsilcisi ve bir ekip liderinden oluşmaktadır. Söz konusu ekipler; yapılan müşteri ziyaretleri, mevcut müşterilerin referansları ve tanınmış şirketlerin maaşlı çalışanlarına yapılan kampanyalar vasıtasıyla müşteri edinmektedirler. Bu satış kanalı son derece esnek ve maliyet etkindir. Direkt satış gücü ekiplerinin performans bazlı maaş sistemi vardır.

– Satıcı Otomasyon Sistemi

Bu satış kanalı vasıtasıyla BANKPOZİTİF, müşterilere, kolaylıkla ve onların krediye ihtiyaç duyduğu anda ulaşabilmektedir. BANKPOZİTİF, müşterilerinin bireysel bankacılık kredilerine ihtiyaç duyabileceği noktalarla (otomobil bayileri, emlak acenteleri ve teknoloji veya mobilya mağazaları) teknolojik kanallar vasıtasıyla doğrudan çalışabilmektedir.

Satıcı İlişkileri ekipleri ise bu satıcılar ile olan ilişkileri yönetmek ve yeni satıcılar edinmek üzere görevlendirilmiştir. Bu ekiplerin de performans bazlı maaş sistemi vardır.

- Şubeler

BANKPOZİTİF'in 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, üç adet şubesi bulunmakta olup, söz konusu şubeler İstanbul'da, Ankara'da ve İzmir'dedir. Tüm şubeler yüksek görünürlük seviyesi ve bireysel bankacılık hedef segment (varlıklı ve üst kitle) yoğunluğu olan konumlardadır. Her bir şubede bir şube müdürü, iki müşteri ilişkileri müdürü ve bir karşılama görevlisi olmak üzere 4 adet çalışan bulunmaktadır. Şubeler herhangi bir nakit işlemi gerçekleştirilmekte; yalnızca satış yapmakta ve merkezi bireysel krediler departmanına gönderilen kredi başvurularını almaktadırlar. Tüm operasyonlar, şube personelinin satışa odaklanmalarını sağlamak üzere genel müdürlük üzerinden merkezi olarak yürütülmektedir.

Şube personelinin performans bazlı bir maaş sistemi vardır ve her bir ekip üyesinin, başvuru sayısı, kullanılan kredilerin sayısı ve onay oranı bakımından ulaşacakları aylık hedefleri bulunmaktadır. Personelin performans değerlendirmeleri haftalık olarak yönetime rapor edilmektedir.

Bireysel Kredi Politikaları ve Onay Süreci

Bireysel kredi politikası doğrultusunda, bireysel kredi değerlendirme süreçleri ve bireysel kredi izleme prosedürleri (birlikte "Bireysel Kredi Politikaları") ve tüm değerlendirme, kredi verme ve izleme faaliyetleri, merkezileştirilmiş departman olan Bireysel Krediler ve Risk İzleme Departmanı tarafından yerine getirilir. Departman ve sorumlulukları, işlem akışlarının standartlaştırılması, şube personelinin müşterilere odaklanmasının sağlanması, maliyetlerin düşük seviyelerde tutulması, hızlı karar verme sürecinin kolaylaştırılması ve kredi kullandırmalarından sonra müşterilerin yakından izlenmesi ve takip edilmesinin sağlanması ile etkinlik prensibi üzerine inşa edilmiştir.

Bireysel Krediler ve Risk İzleme Departmanı'nın herhangi bir satış hedefi bulunmayıp bu departman, yalnızca yeni bireysel kredilerin değerlendirilmesi ve tahsisinden ve bireysel kredi portföyünün performansının izlenmesinden sorumludur. Bireysel Krediler ve Risk İzleme Departmanı bireysel kredilerin fiyatlandırılmasına ilişkin herhangi bir aşamada yer almamaktadır.

Bireysel Kredi Politikaları doğrultusunda bireysel kredilerin değerlendirilmesi süreci esnasında genel olarak şunlar göz önünde bulundurulur: müşterinin temerrüt geçmişi, mevcut mali durum ve sürdürülebilirliği, teminatın değeri, teminatın likiditesi, kredi-teminat piyasa değeri (“LTV”) oranı ve yüklenim süreci için gerekli belgelerin varlığı. Standart bireysel kredilere ilişkin azami LTV oranları aşağıdaki gibidir:

Konut kredileri için %70

Konut teminatlđ krediler için %50 (ipotek konusu konut türünden gayrimenkul ise)

Konut teminatlđ krediler için %40 (ipotek konusu ticari gayrimenkul ise)

Müşterinin kredibilitesi ve gelir seviyesine ve teminatın satılabilirliğine bağılı olarak söz konusu LTV oranları farklılık gösterebilir.

Gayrimenkullerin piyasa değeri, paraya çevrilme değerleri ilgili düzenlemeler çerçevesinde SPK veya BDDK tarafından verilmiş lisans sahibi olan ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanan bağımsız değerlendirme şirketleri tarafından belirlenir. Türkiye'nin en büyük üç şehrinin (İstanbul, Ankara ve İzmir) merkezi bölgelerinde yer alan gayrimenkuller BANKPOZİTİF'in iç düzenlemeleri çerçevesinde teminat olarak kabul edilir. Gayrimenkule dayalı kredi verme işleme konu olan gayrimenkul inşaat aşamasında ise, inşaatın en az %70'inin tamamlanmış olması gerekir (kurumsal gayrimenkul projelerinin finansman kredileri hariç).

BANKPOZİTİF, Experian Decision Analytics (eski adı ile Experian-Scorex) ile birlikte kendi puan kartı sistemini geliştirmiştir. Bu sistem hâlihazırda teminatsız tüketici kredileri ve taşıt kredileri için uygulanmaktadır.

Bireysel Kredi Politikaları doğrultusunda, bir bireysel kredinin onaylanmasına ilişkin limitler kurumsal kredilerdekine benzer bir yoldan belirlenir. 1 milyon ABD Doları'nın üzerindeki bireysel krediler için Kredi Komitesi'nin ve gerekli ise, Yönetim Kurulu'nun onayına ihtiyaç vardır. Genel Müdür'ün (tek başına hareket ederek) 1 milyon ABD Doları limiti vardır. Genel Müdür limitlerini aşağıdaki şekilde delege etmiştir:

TL	Gayrimenkul Teminatlı	Taşıt Teminatı	Taksi Teminatı	Teminatsız (Faturalı İhtiyaç)
GMY (Bireysel Kredilerden Sorumlu)	1.000.000 TL	250.000 TL	300.000 TL	100.000 TL
Bireysel Krediler Müdürü	750.000 TL	150.000 TL	200.000 TL	50.000 TL
Bireysel Krediler Tahsis Müdürü	500.000 TL	75.000 TL	150.000 TL	25.000 TL

Yukarıda belirtilen limitler üç ayda bir (güncelleme gerekiyorsa ayda bir) Yönetim Kurulu'nun onayına tabidir.

Bireysel bir kredinin onayına ilişkin başka bir gereklilik ise, kredi alan tarafından veya kredinin teminatı için bir sigorta poliçesi bulunması gerekliliğidir.

Bireysel bir kredi kullanılmadan önce, Bireysel Krediler Departmanı tarafından yerine getirilen kontrol prosedürleri dışında İç Kontrol Birimi de SOS sistemi tarafından otomatik

olarak verilenler haricindeki (SOS sistemi kredileri kullandırılmalarının ardından örnekleme usulü incelenmektedir) tüm bireysel kredileri politikalar ve prosedürler ile uyumları bakımından inceler. Bireysel Kredi Politikaları doğrultusunda, bir kredi kullandırımı için gerekli olan koşulların herhangi biri için istisnaya izin verilmez. Bir bireysel kredi verirken herhangi bir dokümantasyon eksikliği olmaksızın tüm politika ve prosedürler yerine getirilmiş olmalıdır. Eğer eksik dokümantasyon söz konusu ise bireysel kredi verme süreci tüm dokümantasyon tamamlanıncaya kadar durdurulur.

Kredilerin Sınıflandırılması ve Karşılık Ayırma Politikası

BANKPOZİTİF toplam kredi portföyünü yasal mali tablolarında mevcut Türk bankacılık düzenlemeleri doğrultusunda sınıflandırır. Söz konusu düzenlemeler uyarınca bankaların kredilerini ve alacaklarını aşağıdaki gruplardan birine göre sınıflandırmaları gerekmektedir:

- (a) Standart Nitelikli Krediler ve Diğer Alacaklar – Tüm krediler ve alacaklar tamamen tahsil edilebilir veya borçlunun mali güce sahip olması halinde zamanında tamamen ödenmesi beklenmektedir.
- (b) Yakın İzlemedeki Krediler ve Diğer Alacaklar – Borçlunun mali durumu veya nakit akışında bozulmanın ispat edilmesi veya zamanında ve ilgili kredi sözleşmesinde belirtilen koşullar çerçevesinde ödeme yapılmayacağına dair yeterli kanıt veya risk olması halinde, krediler ve alacaklar bu gruba tahsis edilmek zorundadır. Ancak, bu grup altında sınırlandırılmak için söz konusu kredilerin veya alacakların tamamen ödeneceğine ilişkin bir beklenti söz konusu olmalıdır. Bu gruba ait krediler için herhangi bir özel rezerv sağlanması gerekli değildir.
- (c) Tahsil İmkânı Sınırlı Krediler ve Diğer Alacaklar – Bir kredi veya alacak üzerindeki anapara ve/veya tahakkuk eden faizin vade tarihinden itibaren 90 ila 180 gün içinde ödenmemesi halinde, söz konusu kredi veya alacak bu gruba tahsis edilmelidir.
- (d) Tahsili Şüpheli Krediler ve Diğer Alacaklar - Bir kredi veya alacak üzerindeki anapara ve/veya tahakkuk eden faizin vade tarihinden 180 gün ila bir yıl içinde ödenmemesi, ancak hala daha borçlunun birleşme, sermaye artırımı veya nakit enjeksiyonu yoluyla ek finansman bulabileceğine dair bir beklenti olması halinde, söz konusu kredi veya alacak bu gruba tahsis edilmelidir.
- (e) Zarar Niteliğindeki Krediler ve Diğer Alacaklar – Bir kredi ve alacak ile ilgili tahsilât ihtimali bulunmaması veya bunlara ilişkin anapara ve/veya tahakkuk eden faizin ödenmemiş olması veya vade tarihinden itibaren ödenmesinin beklenmiyor olması halinde söz konusu kredi veya alacak bu gruba tahsis edilmek zorundadır.

Bir kredinin vade tarihinden itibaren 90 gün içinde ödenmesinin beklenmemesi veya borçlunun net öz sermayesinin ve sağlanan teminatın bir kredi veya alacağın geri ödemesi için yeterli olmaması halinde, söz konusu kredi veya alacak herhangi bir ödemesiz dönem dikkate alınmaksızın doğrudan donuk kredi olarak sınıflandırılabilir.

Söz konusu düzenlemeler uyarınca yukarıda belirtilen (c), (d) ve (e) gruplarında yer alan ve anapara ve/veya tahakkuk eden faiz tahsilâtları vade tarihlerinden itibaren 90 gün içinde ödenmemiş olmaya devam eden tüm krediler ve alacaklar “takipteki krediler” (donuk krediler) olarak tanımlanır.

Takipteki krediler için BANKPOZİTİF'in ilgili düzenlemeler uyarınca belirli bir rezerv sağlaması gerekmektedir. Söz konusu belirli rezervler yukarıda tarif edilen (c), (d) ve (e) gruplarındaki donuk krediler için, kredi veya alacağın ilgili teminatlandırılmamış kısmının (kredi teminatının net tutarı – net risk) sırasıyla %20, %50 ve %100 oranında ayrılmalıdır. Bir kredinin teminatlandırılmamış kısmı teminatın nakit karşılığının değerinin donuk krediden çıkartılması ile hesaplanır. Teminat hesaplamada nosyonel değerlerinin %100'ü ve %25'i arasındaki likidasyon seviyesine göre hesaplamada dikkate alınır.

BANKPOZİTİF, ilgili düzenlemeler doğrultusundaki sınıflandırma kurallarını dikkate almaksızın takipteki kredi olarak sınırlandırılan kurumsal kredileri için 100% oranında özel karşılık ayırmak niyetindedir. BANKPOZİTİF, ödemesiz döneme bağlı olarak bankaların donuk kredileri için %20 ila %100 arasında rezerv sağlayabileceğini öngören ilgili düzenlemelerce gerekli kılınan politikadan da katı bir karşılık ayırma politikasını sürdürmektedir.

Bireysel krediler için BANKPOZİTİF'in karşılık ayırma politikası ilgili düzenlemeleri takip etmektedir. BANKPOZİTİF bireysel krediler için 60 günden sonra (birbirini izleyen ödenmemiş iki taksit) takibe geçer ve 90 günlük ödemesiz dönemden sonra özel bir karşılık ayrılır.

BANKPOZİTİF kredi zarar rezervlerini alınan teminatın nakit eşdeğerini göz önüne alındıktan sonra donuk kredilerinin tutarına eşit veya daha fazla tutmaya çalışmaktadır.

30 Haziran 2010 itibariyle, BANKPOZİTİF'in toplam brüt nakdi kredilerinin (kurumsal, bireysel ve kira alacakları) %6,8'i donuk kredi olarak sınıflandırılmıştır, 31 Aralık 2009 itibariyle bu oran %5,8'dir.

Türk düzenlemeleri ayrıca Türk bankalarının toplam standart nakdi kredilerinin %1'i ve ilgili bankacılık kanunu hükümleri uyarınca nakdi kredi olarak kabul edilen herhangi bir krediden oluşan izlemedeki nakdi kredi portföyünün %2'si üzerinden hesaplanan genel bir kredi zarar rezervi, gayri nakdi kredi portföyünün (teminat mektupları, akreditifler, taahhütler ve ciolar) %0,2'si üzerinden hesaplanan genel bir rezerv ayırmasını gerektirmektedir.

Portföyün Gözetimi ve Takipteki Krediler

BANKPOZİTİF'in, hem kurumsal hem de bireysel krediler için (her alan için ayrı ekipler), Kredi ve Risk İzleme Departmanı ve Risk Yönetimi Departmanı düzenli olarak toplam kredi portföyünü inceler ve yakın izlemedeki krediler, mevcut donuk kredilerin ve tahsilâtların durumu da dâhil olmak üzere BANKPOZİTİF'in kredi verme faaliyetlerinin tüm unsurlarını detaylandıran raporları üst yönetime günlük, Yönetim Kurulu'na ise aylık olarak sunar. BANKPOZİTİF yönetimi borç geri ödemelerinin zamanında yapılmasına, sınıflandırılan kredilere ve tali yükümlülüklerle yakın dikkat gösterir. Hem kurumsal hem de bireysel krediler için, herhangi bir anapara veya tahakkuk eden faiz geri ödemelerine ilişkin sorun çıkması halinde, ilgili alanlarında kredi geri ödemelerinin gözetimi ve izlenmesinden sorumlu olan Krediler ve Risk İzleme Departmanları tarafından ivedilikle yasal ve idari takibe geçilir. BANKPOZİTİF tarafından geri ödemeye ilişkin bir sorun çıkıp çıkmadığına karar verilirken, ilgili borçlunun BANKPOZİTİF nezdinde tutulan hesaplarındaki kazançlardaki değişimler, ilgili borçlunun, bir kredinin orijinal amacı doğrultusunda kullanılmakta olmadığına ilişkin şüpheye mahal veren ekonomik ve mali faaliyetlerindeki değişiklikler, kredi şartlarının değiştirilmesine ilişkin başvurular, ilgili borçlunun kredi sözleşmesinin hüküm ve şartlarını yerine getirmemesi ve ilgili borçlunun mevcut bilgileri temin ederken işbirliği yapmayı

reddetmesi de dâhil bir takım objektif ve sübjektif kriterler temel alınır. BANKPOZİTİF'in kredi portföyünün kalitesindeki herhangi bir genel bozulma aylık toplantılarda Yönetim Kurulu'nun dikkatine sunulur.

BANKPOZİTİF bünyesinde tecrübe edilen olaylara ilişkin bilgilerin paylaşılmasının sağlanması ve iş süreçlerinin geliştirilmesi için dersler çıkartılmasına yönelik ders alma süreci vardır. Örneğin, yukarıda tanımlanan erken risk göstergeleri ilgili personel arasında dağıtılır ve toplantılar vasıtasıyla paylaşılır.

Teminat

Teminatlandırma, ileride borçlunun borçlarını ödeyememesi halinde BANKPOZİTİF'in potansiyel olarak ortaya çıkabilecek olan zararlarını hafifleten (veya mümkünse, ortadan kaldıran) bağımsız bir süreç olarak algılanmaktadır. Kredi başvuruları hem borçlu derecelendirmeleri hem de uluslararası en iyi uygulamalar tarafından önerilen kredi derecelendirmeleri hesaba katılarak analiz edilir ve değerlendirilir.

BANKPOZİTİF borçlulardan teminat talep etmek suretiyle kredi riskini esaslı olarak (tamamen değilse de) azaltmaya çalışmaktadır. BANKPOZİTİF tarafından verilen kredilerin teminatları, gayrimenkul ve diğer ipotekler, hisse senetleri, müşteri çekleri, kambiyo senetleri, nakdi teminatlar, alacakların temliki, kurumsal garantiler ve borçluların hissedarlarının şahsi garantilerini kapsamakta olup ancak bunlarla sınırlı değildir.

BANKPOZİTİF, borçlu derecelendirme modülüne ek olarak, her bir işlemin temerrüt halindeki zararını hesaplamayı amaçlayan bir diğer kredi derecelendirme modülü de kullanmaktadır. Bu modül sayesinde, kredi için alınan teminatlar hesaba katılarak işlem derecelendirilir ve kredinin geri ödenme kapasitesine ilişkin bir değerlendirme yapılır. Sistemin ilk adımı olarak, elverişli teminatlar bunlara karşılık gelen, söz konusu teminatın paraya çevrilme hızı ve oranını (nakit eşdeğeri) ifade eden katsayılar ile tanımlanır. Daha sonra, önceden belirlenen teminat değerleri kullanılarak kredinin temerrüt halinde sebep olacağı zarar hesaplanır ve bunları BANKPOZİTİF tarafından geliştirilen yöntem uyarınca kredi derecelendirmesinin tahsis edilmesi takip eder. Teminatın değerinin bozulması gibi belirli durumlarda borçludan ek teminat istenebilir. Söz konusu derecelendirme metodu borçlunun derecelendirmesinden ziyade işlemsel faaliyete dayanmaktadır.

Finansman

BANKPOZİTİF hâlihazırda mevduat kabul etmemekte ve faaliyetlerinin finansmanını aşağıda belirtilen beş kaynağa dayandırmaktadır:

- Özsermaye,
- Kısa vadeli banka borçlanmaları
- Ana ortak borçlanmaları
- Uzun vadeli banka borçlanmaları
- Sendikasyon ve kulüp kredileri,
- Nakit teminatlar dâhil kredili müşteri hesapları

Bu kaynaklar içinde öz sermaye 2009 yılında toplam pasiflerin %26'sını ve 2009 yılının ilk yarısı itibariyle da %28'ini temsil ederek, en önemli finansman kaynağı olmaya devam etmektedir.

Genel olarak BANKPOZİTİF, yukarıda belirtilen kaynaklar aracılığıyla finansman sağlamakta ve söz konusu fonları varlıklarının vadeleri ve faiz oranı yapısı ile eşleştirecek bir biçimde kredi vererek bilançosunu geliştirmeyi amaçlamaktadır. BANKPOZİTİF para piyasası limitlerini yalnızca kısa vadeli köprü finansmanı amacıyla kullanmaktadır.

22 Şubat 2007 tarihinde BANKPOZİTİF, 125 milyon ABD Doları tutarlı sendikasyon kredisini almıştır. Kredinin amacı BANKPOZİTİF'in müşterilerinin ticaret finansmanı ihtiyaçlarının finanse edilmesidir. Söz konusu kredi 2008 ve 2009 yıllarında geri ödenmiştir.

Buna ek olarak, 18 Temmuz 2008 tarihinde BANKPOZİTİF, 100 milyon AVRO tutarında kulüp kredisi almıştır. Bu kredinin amacı BANKPOZİTİF'in müşterilerinin ticaret finansmanı ihtiyaçlarının finanse edilmesidir. Söz konusu kredi 2009 yılında geri ödenmiştir.

4 Eylül 2009 tarihinde BANKPOZİTİF, SPK mevzuatı hükümlerine uygun olarak, 50 milyon TL tutarında halka arz edilmeksizin tahvil ihracı gerçekleştirmiştir. 2 yıl vadeli ve 6 ayda bir sabit faiz kupon ödemeli olan bu ihraç, BANKPOZİTİF'in yurtiçi piyasadaki ilk ihracı olmuştur.

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, BANKPOZİTİF'in ilgili taraf grup bankaları ile arasında 107,4 milyon TL tutarında kısa vadeli karşılıklı borçlanmaları bulunmaktadır.

İştirakler

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, BANKPOZİTİF'in tamamına sahip olduğu üç adet iştiraki bulunmaktadır:

JSC BankPozitiv, müşterilerine genel bankacılık hizmetleri sağlayan, mevduat kabul eden, nakdi ve gayri nakdi kredi veren ve Kazakistan'da bulunan genel merkezi ve üç adet şubesi vasıtasıyla ticari ve bireysel müşterilerine brokerlik/aracılık hizmetleri, nakit ödeme ve diğer bankacılık hizmetleri veren ticari bir bankadır. BANKPOZİTİF, 21 Kasım 2007 tarihinde JSC BankPozitiv'in adi hisselerinin %100'ünü devralmıştır. İşbu Temel İzahname'nin tarihi itibarıyla, BANKPOZİTİF'in Kazakistan'daki yatırımlarının toplam maliyeti, hisselerin devralınması ve takip eden sermaye artırımlarından sonra 76,5 milyon ABD Doları'dır. Devralmadan başlayarak, JSC BankPozitiv yönetimi banka içinde belli başlı yeniden yapılandırma ve yeniden organizasyon projelerini üstlenmiş, tüm ilke ve prosedürleri GRUP'unkiler ile uyumlu hale getirmiş ve gelecekte büyüme için gerekli olan altyapı yatırımlarına başlamışlardır. Devralmadan bu yana, JSC BankPozitiv bilançosunu büyütmemiş, ancak bunun yerine yeniden yapılanma ve yeniden organizasyona odaklanmıştır. 30 Haziran 2010 itibarıyla, JSC BankPozitiv'in 99 milyon ABD Doları tutarında toplam varlığı, 13 milyon ABD Doları tutarında kredi portföyü, 68 milyon ABD Doları tutarında toplam likit varlığı ve 53 milyon ABD Doları tutarında müşteri mevduatı bulunmaktadır. JSC BankPozitiv yönetimi gelecek yıllarda Kazakistan ekonomisinde düzelme ve küresel görünümde ilerlemeye ilişkin sağlam işaretler görmeden büyümeye ivme kazandırmayacaklardır.

PozitifMenkul, aracılık ve brokerlik faaliyetleri, kurumsal finansman faaliyetleri ve saklama hizmetleri ifa eden bir menkul kıymet brokerliği firmasıdır PozitifMenkul'ün çıkarılmış sermayesinin %99'unu temsil eden hisselerinin satışı hususunda 23 Haziran 2010 tarihinde muhtemel alıcılar ile anlaşmaya varılmıştır. Hisse devrinin gerçekleşmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı beklenmektedir. Hisse alım anlaşması çerçevesinde Pozitif Menkul Değerler A.Ş.'nin satış fiyatı, net aktif değerine göre belirlenecektir.

C Bilişim, yazılım geliştirme, bilgi teknolojileri desteği ve finansal hizmetlere ilişkin diğer teknolojik faaliyetler üzerinde uzmanlaşmıştır. C Bilişim'in 30 Haziran 2010 itibariyle, toplam aktif büyüklüğü 3,660 bin TL olup, 6 aylık net kar rakamı ise 134 bin TL'dir.

JSC BankPozitiv ve PozitifMenkul BANKPOZİTİF'in mali tablolarında konsolide edilmektedir. 30 Haziran 2010 itibariyle, JSC BankPozitiv ve PozitifMenkul'ün BANKPOZİTİF'in konsolide toplam net varlıklarına katkısı sırasıyla, %10,3 ve %0,3 ve net gelirine katkısı sırasıyla, %4,4 ve % -2,6'dır.

Risk Yönetimi

BANKPOZİTİF'in Risk Yönetimi Departmanı, BANKPOZİTİF'in iş faaliyetlerinin mahiyetlerinin özünden kaynaklanan tüm risk türlerini belirlemek, ölçmek ve izlemek suretiyle konsolide bazda sağlam, güvenli ve sürdürülebilir düşük risk profiline ulaşmak amacıyla faaliyetlerini yürütür. Risk yönetim fonksiyonu, üç bölümlü organizasyon yapısı aracılığı ile (kredi riski, piyasa riski ve operasyonel risk birimleri) yerine getirilmektedir. Risk Yönetimi Departmanı, BANKA tarafından tanımlanan tüm risklerin belirlenmesi, niceliklerinin tespit edilmesi, izlenmesi ve kontrolünden sorumludur. Yönetim Kurulu'nun BANKPOZİTİF'in risk yönetimi fonksiyonu üzerinde mutlak sorumluluğu bulunmaktadır. Denetim Komitesi ve Üst Düzey Risk Komitesi, Yönetim Kurulu adına risk yönetimi sürecinin etkinliği ve yeterliliğini gözetmektedir.

Finansal araçların kullanımına ilişkin strateji

Normal operasyonları esnasında BANKPOZİTİF bir takım risklere maruz kalmaktadır. BANKPOZİTİF'in faaliyetleri bünyesindeki öncelikli risk kredi riskidir. Kredi riskine ek olarak, BANKPOZİTİF çekirdek iş faaliyetlerini yürütürken faiz oranı, para birimi, likidite ve operasyonel risklere maruz kalır.

BANKPOZİTİF'in genel risk yönetimi stratejisi, BANKPOZİTİF nezdinde likidite veya piyasa riski yaratabilecek olan para birimi, faiz oranı ve vade pozisyonlarını aktif olarak yönetmek ve yapılan türev işlemlerle bu riskleri bertaraf etmektir.

BANKPOZİTİF'in ana ilkesi kredi riskinin etkili bir şekilde yönetilmesi ve söz konusu risklere mahal verebilecek pozisyonları taşımamak suretiyle diğer risk türlerini en aza indirmektedir. Söz konusu risklerin yönetimine ilişkin sorumluluk Yönetim Kurulu'na ait olup, Yönetim Kurulu, operasyonel sorumluluğu BANKPOZİTİF'in genel müdürlüğü ve uygun alt komitelere delege etmektedir. Normal operasyonları esnasında BANKPOZİTİF kredi riski, piyasa riski, likidite riski, para birimi riski ve operasyonel risk gibi bir takım risklere maruz kalır. BANKPOZİTİF'in risk politikası şu şekilde özetlenebilir:

- Para birimi, faiz oranı ve vade risklerinin en aza indirilmesi;
- Piyasa riskinin asgariye indirilmesi; ve
- Yüksek standartlarda kredi riski yönetimi ile öncelikle kredi riskinin yönetilmesi.

BANKPOZİTİF'in risk yönetimi politikalarından bir tanesi BANKPOZİTİF'i faiz oranı çalkantılarının etkilerine karşı korumaktır. Bu kapsamda yapılan her türlü hassasiyet analizi Risk Yönetimi Departmanı tarafından hesaplanmakta ve Aktif ve Pasif Komitesi'ne rapor edilmektedir. BANKPOZİTİF piyasa riskini Aktif ve Pasif Komitesi aracılığı ile ve ayrıca

BANKPOZİTİF'in Hazine Departmanı tarafından alınabilecek pozisyonlara ilişkin limitler vasıtasıyla yönetmektedir.

BANKPOZİTİF Yönetim Kurulu, BANKPOZİTİF tarafından taşınan öncelikli risklere ilişkin risk limitlerini belirlemekte ve düzenli aralıklarla söz konusu limitleri güncellemektedir. BANKPOZİTİF yabancı para riskini aktif olarak izlemekte ve hedge etmekte ve yabancı para cinsinden aktif ve pasifleri yabancı para riskine karşı dengeli türev araçlar ile birlikte elinde tutmaktadır.

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

30 Haziran 2010 tarihi itibariyle Kalkınma ve Yatırım Bankacılığı sektöründe 13 adet banka faaliyet göstermektedir. Bu bankaların 4 tanesi kamu, 5 tanesi özel Türk sermayeli ve 4 tanesi ise yabancı sermayelidir. Katılım ve yatırım bankalarının toplam aktif büyüklüğü 28,8 milyar TL ve toplam bankacılık sektöründeki payı %3,3'dür. BANKPOZİTİF, kalkınma ve yatırım bankaları içerisinde aktif toplamına göre 5.sırada yer almaktadır ve toplam aktif içerisindeki payı %5,1'dir. Kalkınma ve yatırım bankalarının kredi toplamı ise 17,0 milyar TL ve toplam bankacılık sektöründeki payı %3,8'dir. BANKPOZİTİF, %6,3'lük payı ile söz konusu bankalar içinde 4.sıradadır.

Bankacılık Sektörü Genel Bilgiler

BANKPOZİTİF'in faaliyet gösterdiği Türk Bankacılık Sektörü'nde toplam 45 banka yer almaktadır. (Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ve 4 Katılım Bankası hariç). Türkiye Bankalar Birliği'nin 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle yayımladığı bilgilere dayanarak; ilk 5 büyük banka aktif büyüklüğü yönünden toplam sektörün %63'ünü oluşturmaktadır. Bu oran toplam kredi büyüklüğü açısından %57'dir.

BANKPOZİTİF göreceli olarak pazarda niş bir operatör olarak kabul edilmektedir. BANKA'nın kurumsal operasyonlarına ilişkin iş yaklaşımı nedeniyle diğer bankalar ile doğrudan rekabet halinde olmadığı ifade edilebilir. Ancak, yine de bazı sınıflı sektörlerde hem Türk hem de yabancı bankalar ile rekabet etmektedir. BANKPOZİTİF, özellikle hedef bireysel müşteriler bakımından bireysel sektörde diğer bankalar ile doğrudan rekabet halindedir.

Hem kurumsal hem de bireysel sektörlerde BANKPOZİTİF niş pazar segmentlerine hizmet veren uzman bir bankadır. Hem bireysel hem de kurumsal iş alanlarında BANKPOZİTİF seçilmiş hedef müşteri grubuna, fiziksel ağ gerektirmeyen, düşük maliyet temeli vasıtasıyla farklılaştırılmış hizmetler önermektedir. BANKPOZİTİF kendisini pazardaki diğer bankalardan stratejisinin bazı kilit unsurları ile ayrıcalıklı kılmaktadır:

- BANKPOZİTİF, bilançosunun veya fiziksel ağının büyüklüğü bakımından rekabet etmeyip, bunun yerine kurumsal ve bireysel piyasadaki hedeflenen segmentlere daha iyi hizmet veren niş oyuncu statüsüne odaklanmaktadır;
- Bank Hapoalim'in bir iştiraki olarak BANKPOZİTİF ortağının uluslararası deneyiminden faydalanabilmekte ve bunun üzerine daha fazla inşa edebilmektedir;
- BANKPOZİTİF'in tüm faaliyetleri ve iş kolları üç kilit ilke ile yürütülmektedir; Verimlilik; Etkililik ve Sağlam Risk Yönetimi.

3.4.3 Son finansal tablo tarihinden itibaren ihraççının önemli yatırımları hakkında bilgi
YOKTUR.

3.4.4 İhraççının yönetim organları tarafından ihraççıyı bağlayıcı olarak kararlaştırılmış geleceğe yönelik önemli yatırımların niteliği ve bu yatırımların finansman şekli:

YOKTUR.

3.4.5 Önemli Nitelikte Yeni Ürün ve Hizmetler Hakkında Bilgi

YOKTUR.

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

YOKTUR.

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

YOKTUR.

3.5 Eğilim Bilgileri

3.5.1 Son finansal tablo tarihinden itibaren ihraççının finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığına ilişkin beyan

Son finansal tablo tarihinden itibaren BANKPOZİTİF'in finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığını beyan ederiz.

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

YOKTUR.

4 SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

4.1 Konsolide Bilanço

(Bin TL)	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010
Nakit değerler ve Merkez Bankası	147.927	139.369	190.242
Gerçeğe uygun d. Farkı k/z'a yansıtılan fv (net)	14.180	20.373	55.604
Bankalar	77.082	24.880	9.917
Para piyasalarından alacaklar	149.050	23.559	2.827
Satılmaya hazır finansal varlıklar (net)	54.644	70.254	117.886
Krediler	1.171.585	1.233.819	1.074.692
Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar (net)	36.221	42.776	-
İştirakler (net)	33	27	28
Bağlı ortaklıklar (net)	4.107	4.107	4.107
Kiralama işlemlerinden alacaklar	19.514	9.814	8.724
Maddi duran varlıklar (net)	18.337	13.532	12.210
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	52.370	42.588	43.150
Vergi varlığı	4.265	3.149	3.156
Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklar (net)	1.384	5.445	6.427
Diğer aktifler	24.597	24.492	21.001
TOPLAM VARLIKLAR	1.775.296	1.658.184	1.549.971
Mevduat(*)	88.616	64.660	84.792
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	10.194	14.500	17.733
Alınan krediler	1.072.315	947.666	840.821
Para piyasalarına borçlar	21.283	44.441	23.886
İhraç edilen menkul kıymetler (net)	-	51.988	51.913
Fonlar	74.859	61.996	41.197
Muhtelif borçlar	10.246	6.741	22.662
Diğer yabancı kaynaklar	6.529	9.267	5.499
Kiralama işlemlerinden borçlar	801	-	-
Karşılıklar	16.912	30.515	18.705
Vergi borcu	7.680	2.448	5.357
ÖZKAYNAKLAR	465.861	423.962	437.406
Ödenmiş sermaye	337.292	337.292	337.292
Sermaye yedekleri	21.141	28.452	23.533
Kâr yedekleri	77.322	43.882	73.782
Geçmiş yıllar kâr / zararı	(451)	(3.409)	(12.350)
Dönem net kâr / zararı	30.557	17.745	15.149
Azınlık payları	-	-	-
TOPLAM KAYNAKLAR	1.775.296	1.658.184	1.549.971

(*) Bu izahnamede yer alan tüm mevduat ile ilgili bilgiler konsolide edilen bağlı ortaklık JSC BankPozitiv'e aittir

4.2 Menkul Kıymetlerin Analizi

(Bin TL)	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	3.858	4.329
Satılmaya hazır finansal varlıklar	54.644	70.254	117.886
Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar	36.221	42.776	-
TOPLAM	90.865	116.888	122.215

Konsolide finansal tablolarda, alım satım amaçlı finansal varlıklar ve satılmaya hazır menkul değerler için rayiç bedel esas alınmıştır. GRUP'un portföyünde yer alan tüm menkul değerler borsada işlem görmeye beraber, mali tablolara yansıtılmış değer azalma karşılığı ya da artışı bulunmamaktadır.

Alım satım amaçlı menkuller 4.1 Konsolide Bilanço tablosunda "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar" satırında gösterilmiştir.

GRUP, 2010 yılının ilk çeyreğinde vadeye kadar elde tutma amacıyla portföyünde bulundurduğu menkul kıymetlerinin önemli bir kısmını vadesinden önce satışa konu etmiş olmasından dolayı, vadeye kadar elde tutulacak menkul değerler portföyünde kalan diğer tüm menkul kıymetleri, satılmaya hazır menkul değerler olarak sınıflandırmıştır. Bu nedenle GRUP, iki finansal yıl boyunca hiçbir finansal varlığı vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar içinde sınıflandıramayacaktır.

4.3 Kredilerin Analizi

(Bin TL)	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010
İhtisas Dışı Krediler	1.160.691	1.182.638	1.037.871
İskonto ve İştirak Senetleri	-	-	-
İhracat Kredileri	52.411	61.254	54.672
İthalat Kredileri	16.237	1.423	2.531
Mali Kesime Verilen Krediler	7.872	10.161	20.469
Yurtdışı Krediler	6.128	4.104	5.236
Tüketici Kredileri	268.822	256.365	246.492
Kredi Kartları	398	537	487
Kıymetli Maden Kredisi	-	-	-
Diğer	808.823	848.794	707.984
İhtisas Kredileri	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-
TOPLAM	1.160.691	1.182.638	1.037.871

Kredi kartları konsolide edilen bağlı ortaklık JSC BankPozitiv'e aittir.

GRUP, 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla 4.548 bin TL ve 4.291 bin TL tutarında tüzel kişi ortaklarına nakdi kredi kullandırımı yapmıştır.

Tüketici kredileri, kredi kartları ve personel kredileri detayı aşağıdaki gibidir:

(Bin TL)	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010
Tüketici Kredileri	265.531	254.942	245.515
Konut kredisi	132.524	99.741	74.428
Taşıt Kredisi	26.379	10.009	5.448
Tüketici Kredisi	34.361	45.854	36.424
Diğer	72.267	99.338	129.215
Kredi Kartları	398	537	487
Taksitli	-	-	-
Taksitsiz	398	537	487
Personel Kredileri	3.291	1.423	977
Konut kredisi	1.709	851	573
Taşıt Kredisi	113	49	44
Tüketici Kredisi	1.464	519	357
Diğer	-	-	-
Kredili mevduat hesabı	5	4	3
TOPLAM	269.220	256.902	246.979

Toplam donuk alacaklara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

(Bin TL)	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010
Tahsil İmkanı Sınırlı Krediler	4.553	15.662	6.751
Özel Karşılık (-)	(626)	(2.808)	(2.746)
Bilançodaki net bakiye	3.927	12.854	4.005
Tahsili Şüpheli Krediler	2.649	35.440	4.911
Özel Karşılık (-)	(916)	(6.225)	(1.088)
Bilançodaki net bakiye	1.733	29.215	3.823
Zarar Niteliğindeki Krediler	14.098	21.532	62.153
Özel Karşılık (-)	(8.864)	(12.420)	(33.160)
Bilançodaki net bakiye	5.234	9.112	28.993
TOPLAM DONUK ALACAKLAR	21.300	72.634	73.815
TOPLAM ÖZEL KARŞILIKLAR(-)	(10.406)	(21.453)	(36.994)
BİLANÇODAKİ NET BAKİYE	10.894	51.181	36.821

Nakdi krediler, finansal kiralama işlemlerinden alacaklar ve gayrinakdi kredilerin teminat yapısına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

(Bin TL)*	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010
Nakit	29.810	20.247	6.727
İpotek	1.001.022	892.420	751.054
Rehin	94.663	102.755	112.592
Garanti,kefalet, çek ve senet	419.529	549.673	514.200
Teminatsız	196.323	129.314	162.210
Toplam Donuk Alacaklar	1.741.347	1.694.409	1.546.783

*Teminatların rayiç değerleri, kredi müşterilerin risk bakiyeleri ile karşılaştırılıp, en likit kabul edilen teminat türünden başlanılmak üzere kalan bakiyelerden yazılmıştır. Teminatın rayiç değeri ile kredi müşterisinin risk bakiyesinin küçük olanı dikkate alınmış, risk bakiyesi toplam tutarı ile sınırlandırılmıştır.

30 Haziran 2010 tarihi itibariyle, nakdi krediler, finansal kiralama işlemlerinden alacaklar ve gayrinakdi kredilerin toplam teminatlılık oranı %90'dır.

Donuk alacakların teminat yapısına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

(Bin TL)*	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010
Nakit	-	-	-
İpotek	5.774	43.944	38.370
Rehin	12.188	13.764	15.700
Garanti, kefalet, çek ve senet	245	232	4.463
Teminatsız	3.093	14.694	15.282
Toplam Donuk Alacaklar	21.300	72.634	73.815

*Teminatların rayiç değerleri, kredi müşterilerin risk bakiyeleri ile karşılaştırılıp, en likit kabul edilen teminat türünden başlanılmak üzere kalan bakiyelerden yazılmıştır. Teminatın rayiç değeri ile kredi müşterisinin risk bakiyesinin küçük olanı dikkate alınmış, risk bakiyesi toplam tutarı ile sınırlandırılmıştır.

30 Haziran 2010 tarihi itibariyle, donuk alacakları kredilerin toplam teminatlılık oranı %79'dır.

Kredi riskinin "içsel işlem derecelendirme" sonuçlarına göre dağılımı aşağıdaki tablodaki gibidir.

	31.12.2009
Ortalama üstü	33,63
Ortalama	53,05
Ortalama altı	13,32
Toplam	100,00

4.4 Finansal Kiralama İşlemlerinden Alacakların Analizi

Finansal kiralamaya yapılan yatırımların kalan vadelerine net tutarları aşağıdaki gibidir:

(Bin TL)	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010
1 yıldan az	10.393	5.414	4.749
1-4 yıl arası	9.121	4.400	3.975
4 yıldan fazla	-	-	-
TOPLAM	19.514	9.814	8.724

4.5 Mevduatların Analizi

BANKPOZİTİF, yatırım bankası statüsünde olduğu için mevduat toplamaya yetkili olmadığından iş bu izahnamede mevduat ile ilgili yer alan tüm bilgiler konsolide edilen bağlı ortaklık JSC BankPozitiv'e aittir.

(Bin TL)	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010
Döviz Tevdiat Hesabı	88.498	64.080	84.098
<i>Yurtiçinde yerleşik</i>	0	0	0
<i>Yurtdışında yerleşik</i>	88.498	64.080	84.098
Bankalar Mevduatı	118	580	694
TOPLAM	88.616	64.660	84.792

4.6 Alınan Kredilerin Analizi

Alınan kredilerin para cinsi bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

(Bin TL)	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010
TL	514	4.796	854
ABD Doları	786.163	812.126	743.805
Avro	270.704	130.744	96.162
JPY	14.934	-	-
TOPLAM	1.072.315	947.666	840.821

Alınan kredilerin kalan vadeleri bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

(Bin TL)	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010
Kısa Vadeli	404.583	210.016	91.453
Orta ve Uzun Vadeli	667.732	737.650	749.368
TOPLAM	1.072.315	947.666	840.821

Uzun vadeli alınan kredilerin ve ihraç edilen menkul kıymetlerin defter değerlerine geri ödemeleri aşağıdaki gibidir:

	30.06.2010		31.12.2009	
	Değişken Faizli	Sabit Faizli	Değişken Faizli	Sabit Faizli
2010	6.336	23.484	14.519	22.833
2011	25.180	50.000	17.695	50.000
2012	9.439	218.001	3.513	225.855
2013	3.674	232.111	3.513	225.855
2014	-	233.056	-	225.855
Toplam	44.629	756.652	39.240	750.398

4.7 İhraç Edilen Menkul Kıymetler

GRUP, 2009 yılında 50.000.000.-TL nominal değerli, 2 yıl vadeli ve 6 ayda bir kupon ödemeli sabit faizli tahsisli tahvil ihraç etmiştir

4.8 Parasal Finansal Araçlara Uygulanan Ortalama Faiz Oranları

30.06.2010 (%)	Avro	ABD Doları	Yen	CHF	TL	KZT
Varlıklar						
Ticari Nakit Değerler ve TC Merkez Bankası alacaklar	-	-	-	-	5,20	-
Bankalar		-	-	-	6,32	0,59
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	14,67	-
Para Piyasasından Alacaklar						
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	9,50	9,25 - 8,13	-	-	14,61	1,22
Verilen Krediler	8,92	7,85- 14,93	5,94	7,61	15,91	17,82
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
Yükümlülükler						
Bankalar Mevduatı	-	-	-	-	-	-
Diğer Mevduat	6,50	5,97	-	-	-	3,29
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	4,16	7,08	-	-	7,52	-
Para Piyasalarına Borçlar	-	-	-	-	6,61	-
Muhtelif Borçlar	3,34	3,49	-	-	6,99	-
İhraç Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-	12,03	-

31.12.2009 (%)	Avro	ABD Doları	Yen	CHF	TL	KZT
Varlıklar						
Ticari Nakit Değerler ve TC Merkez Bankası alacaklar	-	-	-	-	5,20	-
Bankalar	-	0,10	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	14,97	-
Para Piyasasından Alacaklar	-	-	-	-	6,71	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	-	-	12,23	2,34
Verilen Krediler	9,16	8,41 - 15,19	5,93	7,65	17,13	21,26
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	9,50	9,25- 8,13	-	-	21,48	-
Yükümlülükler						
Bankalar Mevduatı	-	-	-	-	-	-
Diğer Mevduat	2,40	3,54	-	-	-	8,59
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	4,43	6,70	-	-	8,13	-
Para Piyasalarına Borçlar	-	-	-	-	6,49	-
Muhtelif Borçlar	-	3,07	-	-	7,28	-
İhraç Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-	12,03	-

31.12.2008 (%)	Avro	ABD Doları	Yen	CHF	TL	KZT
Varlıklar						
Ticari Nakit Değerler ve TC Merkez Bankası alacaklar	1,77	0,93	-	-	12,10	-
Bankalar	4,23	1,01	-	-	16,18	1,65
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z' a Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
Para Piyasasından Alacaklar	-	-	-	-	16,18	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	-	-	21,84	-
Verilen Krediler	9,36	8,78 - 15,26	5,89	7,76	23,83	16,95
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	-	9,25	-	-	21,63	-
Yükümlülükler						
Bankalar Mevduatı	-	-	-	-	-	-
Diğer Mevduat	6,69	3,03	-	-	-	6,88
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	5,59	5,48	1,73	-	14,65	-
Para Piyasalarına Borçlar	-	-	-	-	14,34	-
Muhtelif Borçlar	5,50	2,87	-	-	14,18	-
İhraç Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-

4.9 Sözleşmeye Dayalı Finansal Yükümlülüklerin Kalan Vade Dağılımı

30.06.2010 (Bin TL)	Defter Değeri	Brüt Nominal Çıkış	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıl ve üzeri
Mevduat	84.792	84.938	27.196	52.405	979	2.611	1.747	-
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	840.821	996.806	-	43.663	46.442	82.433	824.268	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	51.913	59.024	-	-	3.008	3.008	53.008	-
Para Piyasalarına Borçlar	23.886	23.886	-	23.886	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	63.859	64.675	12.874	38.999	777	4.675	7.350	-
TOPLAM	1.065.271	1.229.329	40.070	158.953	51.206	92.727	886.373	-
31.12.2009 (Bin TL)	Defter Değeri	Brüt Nominal Çıkış	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıl ve üzeri
Mevduat	64.660	64.832	40.472	13.905	1.570	7.820	1.065	-
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	947.666	1.123.630	-	60.780	14.818	215.111	832.921	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	51.988	62.164	-	-	3.041	3.041	56.082	-
Para Piyasalarına Borçlar	44.441	44.467	-	44.467	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	68.737	70.048	19.245	26.187	2.701	8.388	13.527	-
TOPLAM	1.177.492	1.365.141	59.717	145.339	22.130	234.360	903.595	-
31.12.2008 (Bin TL)	Defter Değeri	Brüt Nominal Çıkış	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıl ve üzeri
Mevduat	88.616	98.516	61.057	23.827	1.327	10.886	1.419	-
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	1.072.315	1.219.520	-	129.481	152.452	336.960	600.627	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	-	-	-	-	-	-	-
Para Piyasalarına Borçlar	21.283	21.300	-	21.300	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	85.105	85.374	51.801	26.801	5.923	849	-	-
TOPLAM	1.267.319	1.424.710	112.858	201.409	159.702	348.695	602.046	-

Yukarıdaki tablolar, GRUP'un finansal yükümlülüklerinin muhtemel en yakın sözleşme vadesine göre iskonto edilmemiş ileride ödenecek faizler dahil nakit çıkışlarını göstermektedir

4.10 Konsolide Gelir Tablosu

(Bin TL)	2008	2009	06/2010	06/2009
FAİZ GELİRLERİ	175.403	158.830	68.106	83.704
Kredilerden Alınan Faizler	141.069	135.440	58.442	70.094
Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler	1.130	202	98	110
Bankalardan Alınan Faizler	3.602	1.085	140	535
Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	6.690	6.612	592	5.021
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	20.134	13.996	8.377	7.102
Finansal Kiralama Gelirleri	2.291	1.301	401	787
Diğer Faiz Gelirleri	487	194	56	55
FAİZ GİDERLERİ (-)	66.706	64.061	33.747	32.309
Mevduata Verilen Faizler	1.784	1.118	370	651
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	59.869	56.724	29.235	28.844
Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	2.207	821	434	509
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	-	1.988	3.037	-
Diğer Faiz Giderleri	2.846	3.410	671	2.305
NET FAİZ GELİRİ / GİDERİ	108.697	94.769	34.359	51.395
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ / GİDERLERİ	17.385	15.532	8.925	6.399
TEMETTÜ GELİRLERİ	6	-	-	-
TİCARİ KÂR/ZARAR (NET)	3.195	14.697	12.329	11.138
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	1.775	960	12.985	482
FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ TOPLAMI	131.058	125.958	68.598	69.414
KREDİ VE DİĞER ALACAKLAR DEĞER DÜŞÜŞ KARŞILIĞI (-)	(15.074)	(24.810)	(16.816)	(12.722)
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	(75.639)	(77.837)	(32.331)	(16.827)
NET FAALİYET KÂRI/ ZARARI	40.345	23.311	19.451	22.036
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+)	(9.788)	(5.566)	(4.302)	(5.333)
NET DÖNEM KARI	30.557	17.745	15.149	16.703
Hisse Başına Kar	0,009	0,005	0,004	0,005

4.11 Garanti ve Kefaletler

(Bin TL)	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010
Teminat mektupları	440.920	421.910	446.860
Banka kabul kredileri	13.616	-	-
Akreditifler	106.606	65.024	53.328
Diğer garantilerimizden	-	15.057	-
TOPLAM	561.142	501.991	500.188

4.12 Son Hesap Döneminden Sonraki Gelişmeler

18 Ağustos 2010 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar gereğince banka ortaklarına 5.337.200 TL tutarında temettü ödemesi yapılmıştır.

5 İHRAÇÇININ MEVCUT SERMAYESİ HAKKINDA BİLGİ

5.1 Sermaye Miktarı Hakkında Bilgiler

Esas Sermayesi : 337.292.350.- TL

Ödenmiş Sermayesi : 337.292.350.- TL

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

Ortağın Adı	Pay Adedi	Tutar (TL)	Payı (%)
Tarshish-Hapoalim Holdings and Invesments Ltd	2.355.146.874	235.514.687,4	69,825
C Faktoring A.Ş.	1.017.776.617	101.777.661,7	30,175
Hisse Beheri: 10,00 TL	3.372.923.491	337.292.349,1	100,00

5.3 İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve yönetim hakimiyetini elinde bulunduranların bu durumu kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler

Adı-Soyadı/ Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı		Kontrolün Kaynağı	Tedbirler
	Tutar (TL)	Oran (%)		
Tarshish-Hapoalim Holdings and Invesments Ltd	235.514.687,4	69,825	Hisse Senedi	TTK hükümleri dışında alınmış bir tedbir yoktur.
C Faktoring A.Ş.	101.777.661,7	30,175	Hisse Senedi	TTK hükümleri dışında alınmış bir tedbir yoktur.

5.4 Sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi

BANKPOZİTİF'in tamamı ödenmiş olan sermayesinin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ortağın Adı	Grup	Nama/ Hamiline	İmtiyaz (Var/Yok)	Bir Payın Nominal Değeri	Toplam	Sermayeye Oranı (%)
Tarshish- Hapoalim Holdings and Invesments Ltd	Yoktur	Nama	Yoktur	10,00	235.514.687,40	69,825
C Faktoring A.Ş.	Yoktur	Nama	Yoktur	10,00	101.777.661,70	30,175
Agam Hevra Finansit Ltd	Yoktur	Nama	Yoktur	10,00	0,30	0,000
Igrot Hevra Lihanpakot Shel Bank Hapoalim Ltd	Yoktur	Nama	Yoktur	10,00	0,30	0,000
Tmura Hevra Finansit Ltd	Yoktur	Nama	Yoktur	10,00	0,30	0,000
Toplam					337.292.350,00	100,000

5.5 İhraççının yönetim hâkimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar hakkında bilgi

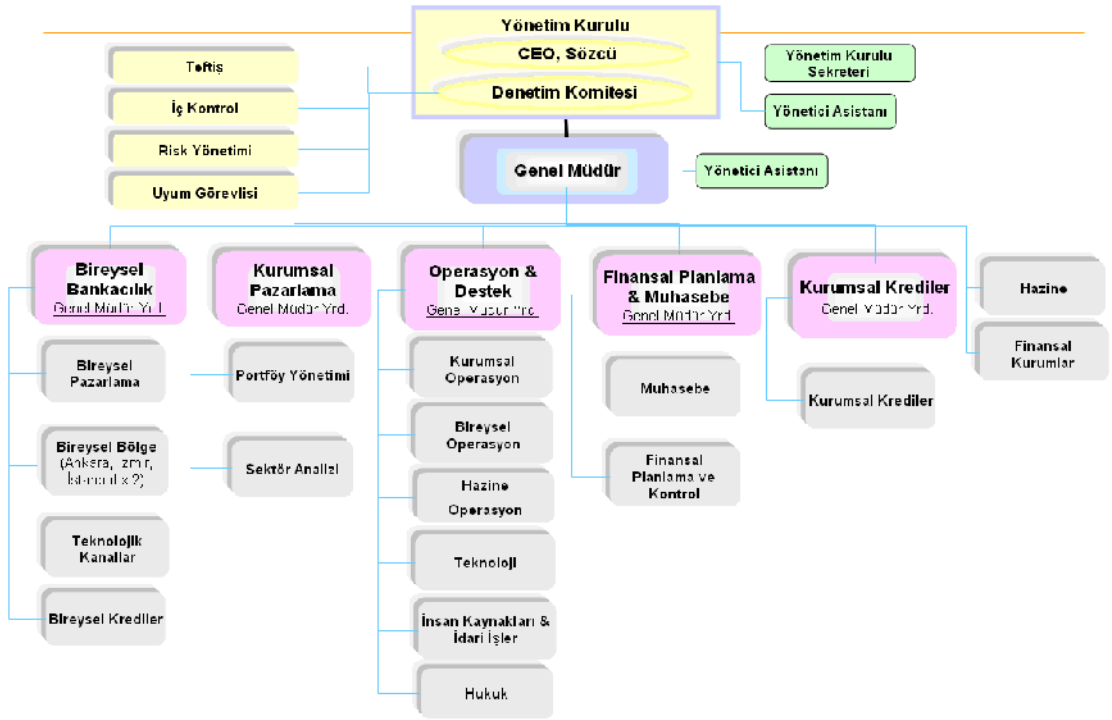
YOKTUR

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

Sermayeyi temsil eden paylar herhangi bir borsada işlem görmemektedir.

6 YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER

6.1 İhraçcının genel organizasyon şeması:



6.2 İhraççının yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler
İsmail Hasan Akçakayalıoğlu	YK Başkanı	Bankacı	Rüzgarlıbahçe Mahallesi Kayın Sokak No:3 Kavacık Beykoz İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu Üyesi
Halil Eralp	Üye, Denetim Komitesi Başkanı	Finans	Sezai Selek Sokak, No:8 Nur Apt. D:2 Şişli/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi
Orith Lerer	Üye, Denetim Komitesi Üyesi	Bankacı	Bank Hapoalim BM 63 Yehuda Halevy Street Tel-Aviv Israel	Yönetim Kurulu Üyesi
Leonardo Leiderman	Üye, Denetim Komitesi Üyesi	Ekonomist	Bank Hapoalim BM 63 Yehuda Halevy Street Tel-Aviv Israel	Yönetim Kurulu Üyesi
Ilan Amir	Üye	Bankacı	Bank Hapoalim BM 63 Yehuda Halevy Street Tel-Aviv Israel	Yönetim Kurulu Üyesi
Kalman Schiff	Üye	Bankacı	Rüzgarlıbahçe Mahallesi Kayın Sokak No:3 Kavacık Beykoz İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi
Hüseyin Fehmi Çubukçu	Üye	Finans	Horizon Investment SA 4-6 Rue de Hollande 1204 Geneva	Yönetim Kurulu Üyesi
Menashe Carmon	Üye	Finans	Tveez, Medya Plaza, Otim Yolu, Ayazmadere Cad. Beşiktaş Fulya 34349 İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi
H. Okan Balköse	Üye	Bankacı	Rüzgarlıbahçe Mahallesi Kayın Sokak No:3 Kavacık Beykoz İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür

İsmail Hasan Akçakayalıoğlu 47 yaşındadır. Sekiz yıldır BANKPOZİTİF'te görev yapmaktadır ve 4 Aralık 2002 tarihinden bu yana CEO ve Yönetim Kurulu başkanıdır. Akçakayalıoğlu'nun bankacılık ve finans sektöründe 24 yıllık deneyimi bulunmaktadır. Akçakayalıoğlu, PozitifMenkul, C Bilişim, C Sigorta, C Faktoring, Demir Kyrgyz

International Bank ve JSC BankPozitiv'in yönetim kurulu başkanı ve Demir Halkbank (Nederland) NV'nin yönetim kurulu üyesidir. Akçakayalıoğlu, Ortadoğu Teknik Üniversitesi'nden Bilgisayar Mühendisliği dalında lisans ve yüksek lisans ve Yeditepe Üniversitesi'nden MBA derecesine sahiptir.

Orith Lerer 55 yaşındadır. 20.01.2010 tarihinde BANKPOZİTİF Yönetim Kurulu üyeliğine, 04.03.2010 tarihinde denetim komitesi üyeliğine atanmıştır. 1977'den bu yana Bank Hapoalim'de çeşitli kademelerde görev yapan Orith Lerer, toplam 33 yıllık bankacılık deneyimine sahiptir. Lerer, şu anda, Bank Hapoalim Yönetim Komitesi üyeliğini ve Uluslararası Bankacılık Bölümü'nün başkanlığını sürdürmektedir. Tel Aviv Üniversitesi'nden İktisat alanında lisans derecesine sahiptir.

Kalman Schiff 58 yaşındadır. 6 Mart 2007 tarihinden bu yana Yönetim Kurulu üyesidir. Schiff aynı zamanda Bank Hapoalim'in Gelişmekte Olan Piyasalar Bankacılık-Uluslararası Faaliyetler Bölümü'nün başkan yardımcısıdır. Bankacılık ve finans sektörlerinde 28 yıllık deneyim sahibidir. Schiff'in Bar-Ilan Üniversitesi'nden sosyoloji, kriminoloji ve ekonomi dallarında lisans dereceleri bulunmaktadır.

Ilan Amir 53 yaşındadır. BANKA Yönetim Kurulu üyeliğine 12 Ağustos 2010'da atanmıştır. 1985'ten bu yana, Bank Hapoalim'de çeşitli kademelerde görev yapmış olup, son 1 yıldır Bank Hapoalim'in Kurumsal Bankacılıktan sorumlu yöneticisidir. Ilan Amir, Ben Gurion Üniversitesi İktisat Fakültesi'nden lisans derecesine sahip olup, yüksek lisansını Tel Aviv Üniversitesi İşletme alanında tamamlamıştır.

Menashe Carmon 64 yaşındadır. 17 Kasım 2006 tarihinden bu yana Yönetim Kurulu üyesidir. Carmon aynı zamanda İsrail-Türkiye İş Konseyi başkanı ve İsraili ve Türk şirketler arasındaki muhtelif ortak girişimlerin yönetim kurullarının üyesidir. Carmon'un on yılı bankacılık sektöründe olmak üzere, finans, sigorta ve tekstil sektörlerinde 41 yıllık deneyimi bulunmaktadır. Carmon, Hebrew Üniversitesi'nden ekonomi dalında lisans derecesine sahip olup, Shenkar Üniversitesi Tekstil Mühendisliği programı mezunudur ve Hebrew Üniversitesi'nden Ekonomi ve İşletme dalında lisans derecesine sahiptir.

Leonardo Leiderman 59 yaşındadır. 22 Temmuz 2009 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu ve 28.01.2010 tarihinden itibaren de denetim komitesi üyesidir Leiderman 2003 yılından bu yana Bank Hapoalim'in Baş Ekonomi Danışmanı olarak görev yapmakta ve aynı zamanda Tel Aviv Üniversitesi İktisat Fakültesi'nde öğretim üyesi olarak çalışmaktadır. Bankacılık ve finans sektöründe 20 yıllık deneyime sahip olan Leiderman, aynı zamanda IMF, Deutsche Bank ve İsrail Merkez Bankası'nda görev yapmıştır. Leonardo Leiderman'ın Chicago Üniversitesi'nden doktora ve yüksek lisans dereceleri ve Hebrew Üniversitesi'nden sosyoloji ve ekonomi dallarında lisans dereceleri bulunmaktadır.

Hakan Okan Balköse 40 yaşındadır. BANKPOZİTİF'in genel müdürü ve 30 Nisan 2004 tarihinden bu yana Yönetim Kurulu üyesidir. Balköse, aynı zamanda Pozitif Menkul'ün de

yönetim kurulu üyesi olup, BANKPOZİTİF'in genel müdürü olmadan önce, Mart 2003 ile Nisan 2004 tarihleri arasında kurumsal bankacılıktan sorumlu genel müdür yardımcısı olarak görev yapmıştır. Bankacılık ve finans sektöründen 18 yıllık deneyime sahiptir. Balköse, Bilkent Üniversitesi'nden Endüstri Mühendisliği dalında lisans ve yüksek lisans ve Yeditepe Üniversitesi'nden MBA derecelerine sahiptir.

Halil Eralp 58 yaşındadır. 18 Mayıs 2007 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu'nun icrai görevi bulunmayan bağımsız üyesi ve denetim komitesi üyesidir. Halil Eralp 13.06.2008 tarihinden itibaren de Denetim Komitesi'nin başkanlığını yürütmektedir. Bankacılık ve finans sektöründe 29 yıllık deneyime sahiptir. Eralp, Boğaziçi Üniversitesi, Türkiye'den makine mühendisliği dalında lisans derecesine sahiptir.

Hüseyin Fehmi Çubukçu 47 yaşındadır. 17 Kasım 2006 tarihinden bu yana icrai görevi bulunmayan bağımsız Yönetim Kurulu üyesidir ve bankacılık ve finans sektörlerinde 20 yıllık deneyime sahiptir. Çubukçu, Bourgogne Üniversitesi'nden Ekonomi dalında lisans ve yüksek lisans derecelerine sahiptir.

6.3 İhraççının denetim komitesi üyelerine ve denetçisine ilişkin bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Adresi
Halil Eralp	Denetim Komitesi Başkanı	Finans	Sezai Selek Sokak, No:8 Nur Apt. D:2 Şişli/İstanbul
Orith Lerer	Denetim Komitesi Üyesi	Bankacı	Bank Hapoalim BM 63 Yehuda Halevy Street Tel-Aviv Israel
Leonardo Leiderman	Denetim Komitesi Üyesi	Ekonomist	Bank Hapoalim BM 63 Yehuda Halevy Street Tel-Aviv Israel
Nesrin Koçu De Groot	Denetçi	Holding Yöneticisi	HCBG Holding B.V. Keizersgracht 480 A 1017 EG Amsterdam

6.4 Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Adresi
Ender Kadir Çevik	GMY-Bireysel Bankacılık	İşletmeci	İstanbul
Atasel Tuncer	GMY-Operasyon ve Destek	Endüstri Mühendisi	İstanbul
Mehmet Yalçın	GMY-Finansal Planlama ve Muhasebe	İşletme Mühendisi	İstanbul
Murat Betonur	GMY-Kurumsal Pazarlama	Ekonomist	İstanbul

Adnan Aykol	GMV-Kurumsal Krediler	Kamu Yönetimi	İstanbul
-------------	-----------------------	---------------	----------

Erden Kadir Çevik, 39 yaşındadır. Bireysel Bankacılık'tan sorumlu Genel Müdür Yardımcısıdır. Bankacılık ve finans sektöründe 16 yıllık deneyime sahiptir ve 6 yıldır BANKPOZİTİF'te çalışmaktadır. Erden Kadir Çevik, Ortadoğu Teknik Üniversitesi'nden İşletme dalında lisans derecesine sahiptir.

Atasel Tuncer, 40 yaşındadır. Bireysel ve Kurumsal Operasyon, İnsan Kaynakları ve İdari İşler, Güvenlik ve Teknoloji Bölümlerinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısıdır. Bankacılık ve finans sektöründe 19 yıllık deneyime sahip olup 8 yıldır BANKPOZİTİF'te çalışmaktadır. Atasel Tuncer, Yıldız Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği dalında lisans ve Yeditepe Üniversitesi İşletme alanında yüksek lisans derecelerine sahiptir.

Mehmet Yalçın, 35 yaşındadır. Finansal Planlama ve Muhasebe'den sorumlu Genel Müdür Yardımcısıdır. Bankacılık ve finans sektöründe 13 yıllık deneyime sahip olup, 8 yıldır BANKPOZİTİF'te çalışmaktadır. Mehmet Yalçın, İstanbul Teknik Üniversitesi İşletme Mühendisliği dalında lisans derecesine sahiptir.

Murat Betonur, 38 yaşındadır. Kurumsal Pazarlama'dan sorumlu Genel Müdür Yardımcısıdır. Bankacılık ve finans sektöründe 14 yıllık deneyime sahip olup, 4 yıldan beri BANKPOZİTİF'te çalışmaktadır. Murat Betonur, İstanbul Üniversitesi Ekonomi dalında lisans derecesine sahiptir.

Adnan Aykol, 52 yaşındadır. Kurumsal Krediler'den sorumlu Genel Müdür Yardımcısıdır. Bankacılık ve finans sektöründe 30 yıllık deneyime sahip olup, 2 yıldan beri BANKPOZİTİF'te çalışmaktadır. Adnan Aykol, Marmara Üniversitesi Kamu Yönetimi dalında lisans derecesine sahiptir.

6.5 Yönetim ve denetim komitesi üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer görevleri arasında bulunan olası çıkar çatışmaları hakkında bilgi

YOKTUR.

6.6 Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim ve denetim komitesi üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personel hakkında yüz kızartıcı suçlardan dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve şirket işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığı hakkında bilgi

YOKTUR.

6.7 İhraççının denetimden sorumlu komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitenin görev esasları

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Adresi
Halil Eralp	Denetim Komitesi Başkanı	Finans	Sezai Selek Sokak, No:8 Nur Apt. D:2 Şişli/İstanbul
Orith Lerer	Denetim Komitesi Üyesi	Bankacı	Bank Hapoalim BM 63 Yehuda Halevy Street Tel-Aviv Israel
Leonardo Leiderman	Denetim Komitesi Üyesi	Ekonomist	Bank Hapoalim BM 63 Yehuda Halevy Street Tel-Aviv Israel

Denetim Komitesi, iç kontrol, risk yönetimi, iç denetim ve uyum olmak üzere BANKPOZİTİF'in iç sistemlerinin etkinliği ve yeterliliğinin gözetilmesinden sorumludur. Denetim Komitesi ayrıca söz konusu sistemlerin ve muhasebe ve raporlama sistemlerinin Türkiye'deki Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde düzgün işleyişini gözetir ve üretilen bilgilerin bütünlüğünden sorumludur. Denetim Komitesi ayrıca Yönetim Kurulu tarafından seçilecek bağımsız denetim firmalarına ilişkin gerekli ön değerlendirmeleri yürütür; Yönetim Kurulu tarafından seçilen bağımsız denetim firmalarının faaliyetlerini düzenli olarak izler; ve BANKPOZİTİF'in iştirakleri için, Yönetim Kurulu adına konsolide gözetime tabi olan iştiraklerin iç denetim fonksiyonlarının konsolide ve koordineli bir şekilde yürütülmesini temin eder. Komite'ye C Faktoring tarafından atanan bağımsız yönetim kurulu üyesi başkanlık eder ve komite bir adet icrai görevi bulunmayan yönetim kurulu üyesinden oluşur. Komite yılda en az dört kez toplanır ve Yönetim Kurulu'na rapor verir.

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

BANKPOZİTİF tarafından uygulanmakta olan Kurumsal Yönetim İlkeleri ve uyum raporu bulunmakla beraber BANKA genelinde "Bankpozitif Kurumsal Yönetim İlkeleri" yönetmeliği yayımlanmıştır. İlgili yönetmelikte özetle aşağıdaki konulardan bahsedilmektedir.

Kurumsal Yönetim, BANKA üst yönetiminin BANKA'yı, belirlenmiş hedefler, Kanun, Kanuna istinaden çıkarılan düzenlemeler ile ilgili diğer mevzuat, ana sözleşme ve BANKA içi düzenlemeler ile bankacılık etik kuralları doğrultusunda, tüm menfaat ve pay sahipleri ile tasarruf sahiplerinin hak ve menfaatlerini koruyacak biçimde yönetimini ifade etmektedir. Kurumsal yönetim aynı zamanda bir bankanın amaçlarının oluşturulduğu ve bu amaçlara ulaşılmasında kullanılacak yöntem ve araçlar ile izleme performansının belirlendiği bir yapıyı da gerektirmektedir. Bu kapsamda kurumsal yönetim BANKA'nın;

- kurumsal hedeflerin oluşturulması (ekonomik kazançların sağlanması dahil),
- günlük operasyonel faaliyetlerin sürdürülmesi,
- pay sahiplerinin menfaatlerinin gözetilmesi,
- bankacılık sisteminin mevcut yasalara ve düzenlemelere uyumlu olarak daha güvenilir ve etkin bir şekilde faaliyet gösterebilmeleri beklentisi ile kurumsal faaliyet ve davranışların düzenlenmesi,

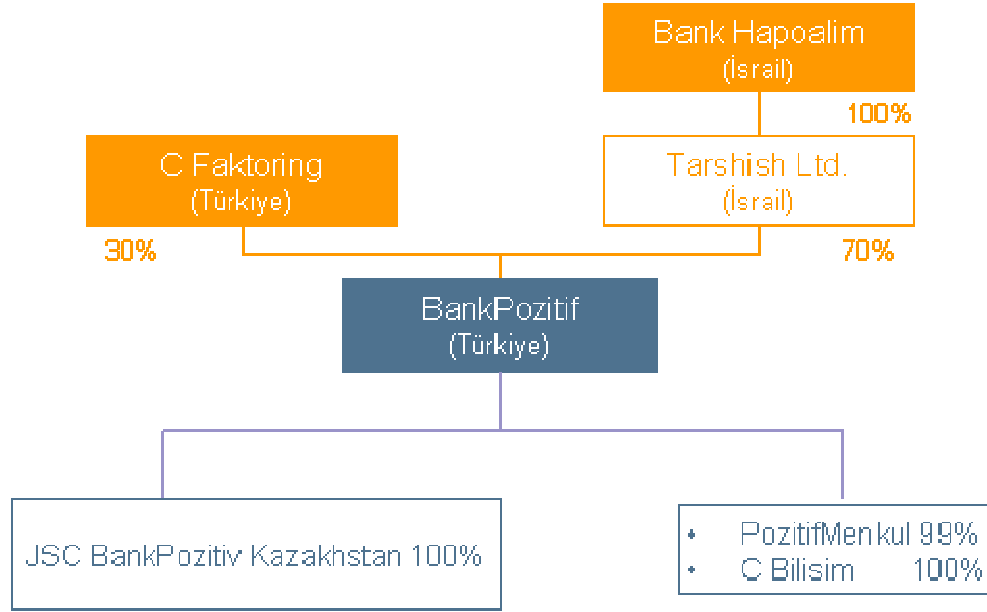
konusundaki yaklaşımlarını etkilemektedir.

Kurumsal Yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, gerektiğinde bu konuda iyileştirme çalışmalarında ve Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmak üzere Yönetim Kurulu icracı görevi bulunmayan üyeleri arasından bir Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturur.

BANKPOZITIF, etkin bir kurumsal yönetim için aşağıdaki 7 temel ilkeyi benimsemektedir

- BANKA örgüt yapısı içinde kurumsal değerlerin ve stratejik amaçların oluşturulması
- BANKA içi yetki ve sorumlukların açıkça belirlenmesi
- Yönetim Kurulu üyelerinin görevlerini etkin bir şekilde yerine getirmesi
- Üst düzey yönetimin görevlerini etkin bir şekilde yerine getirecek nitelikleri haiz ve kurumsal yönetimde üstlenmiş oldukları rolün bilincinde olması.
- BANKA'nın müfettişleri ile bağımsız denetim elemanlarının çalışmalarından etkin olarak yararlanması
- Ücret politikalarının bankanın etik değerleri, stratejik hedefleri ve iç dengeleri ile uyumu
- Şeffaflık

7 GRUP HAKKINDA BİLGİLER



7.1 İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççı ile olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri

Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş.

BANKA hakkındaki bilgiler izahnamenin 3.4.1 maddesinde belirtilmiştir.

C Faktoring A.Ş.

BANKA'nın ana ortağı olan C Faktoring A.Ş. faaliyetlerini BDDK'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik" çerçevesinde sürdürmektedir. C Faktoring ödenmiş sermaye büyüklüğü bakımından Türkiye'deki en büyük faktoring şirketlerinden birisidir. BANKPOZİTİF'teki %30 oranındaki hisse payı ile sektörde BANKA sahibi olan tek şirkettir. 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren ara hesap döneminde personel sayısı 40'dır.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla C Faktoring A.Ş.'nin aktif ve özkaynak büyüklükleri sırasıyla 220.051 bin TL ve 137.124 bin TL'dir.

Bank Hapoalim B.M.

BANKA'nın ana ortağı olan Bank Hapoalim B.M. 2005 yılı içerisinde başlatılan yabancı ortaklık görüşmeleri sonucunda, doğrudan ve dolaylı olarak %100 sahibi olduğu iştiraki

Tarshish-Hapoalim Holdings and Invesments Ltd. aracılığı ile BANKA'nın hisselerini sermaye artışı yolu ile satın almıştır. İsrail en büyük banklarından biri olan Bank Hapoalim B.M. ulusal ve uluslararası piyasalarda tüm bankacılık faaliyetlerini sürdürmektedir.

Bank Hapoalim, İsrail'de mukim, Kuzey ve Latin Amerika, Avrupa, Asya ve Avustralya'yı kapsayan dünya çapında mevcudiyete sahip uluslararası bir bankadır.

Bank Hapoalim bireysel bankacılık, kredi kartları, kurumsal finansman, portföy yönetimi, özel bankacılık ve ticari, kurumsal ve sendikasyon finansmanı alanlarına odaklanmıştır.

Bank Hapoalim, Bank Pozitif'e önemli gözetim ve teknik destek sağlamakta olduğu gibi Yönetim Kurulu'nun dokuz üyesinden altısı için aday göstermektedir. Bank Hapoalim tarafından atanan üyelerden birisi Türkiye'de ikamet etmekte olup, BANKPOZİTİF'in günlük operasyonlarına dâhil olmakta ve tam zamanlı olarak BANKPOZİTİF'te görev almaktadır. BANKPOZİTİF, kendisi ile Bank Hapoalim arasındaki sürekli bilgi akışı, site ziyaretleri ve kurumsal ve bireysel bankacılık, risk yönetimi, iç kontrol, uyum, iç denetim ve teknoloji alanlarındaki tavsiyelerden faydalanmaktadır. Bank Hapoalim'in risk yönetimi ve iç denetim departmanlarından periyodik ziyaretler yapılmakta ve finansal pozisyon, risk yönetimi, kurumsal ve bireysel iş kolları hakkında Bank Hapoalim'e aylık raporlar sunulmaktadır. Ayrıca, doğrudan Yönetim Kurulu'na rapor eden Bank Hapoalim'in tam zamanlı bir temsilcisi BANKPOZİTİF tarafından istihdam edilmiş olup iç kontrol ve iç sistemler alanlarında çalışmaktadır.

BANKPOZİTİF, Bank Hapoalim'in dâhil oluşu ile iş süreçleri ve prosedürleri anlamında önemli organizasyon değişimleri geçirmiştir. Yurtiçi düzenlemeler dışında, BANKPOZİTİF, İsrail Merkez Bankası (İsrail'in Bankacılık Düzenleme Kurumu) tarafından gerekli kılınan düzenlemelere de tabi olduğu için, bunu sağlamak adına dâhili risk limitlerini revize etmiştir.

Bank Hapoalim sayesinde, BANKPOZİTİF'in uluslararası faaliyetlerini yürüttüğü muhabir banka ağının (dünya çapında 2.400'ün üzerinde muhabir bankaya tekabül etmektedir) çoğunluğunda geniş çaplı kullanılabilir kredi limitleri bulunmaktadır. Bank Hapoalim'in uluslararası mevcudiyeti ve BANKPOZİTİF'in gelişen kendi uluslararası mevcudiyeti yardımıyla BANKPOZİTİF dış finansmanın muhtelif farklı yollarına ulaşabilmektedir. BANKPOZİTİF'in ayrıca ana ortağı Bank Hapoalim'den hem kullanım garantili borçlanma limiti hem de nakit fonlama desteği bulunmaktadır.

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla Bank Hapoalim B.M.'nin aktif ve özkaynak büyüklükleri sırasıyla 79,3 milyar ABD Doları ve 5,6 milyar ABD Doları'dır.

JSC Bankpozitiv Kazakistan

BANKA'nın bağılı ortağı olan JSC Bankpozitiv Kazakistan'ın tüm hisseleri 55.9 milyon ABD Doları karşılığında 2007 yılında BANKA tarafından satın alınarak GRUP bünyesine katılmıştır. Alımdan itibaren günümüze kadar da JSC Bankpozitiv Kazakistan'ın sermayesi 27.1milyon ABD Doları tutarında artırılmıştır. JSC Bankpozitiv Kazakistan mevduat toplama dahil bireysel ve kurumsal bankacılık alanlarında faaliyet göstermektedir. 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle 3 adet şubesi ve 197 personeli ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

30 Haziran 2010 tarihi itibariyle JSC Bankpozitiv Kazakistan'ın aktif ve özkaynak büyüklükleri sırasıyla 159.511 bin TL ve 50.776 bin TL'dir.

BANKA, JSC BankPozitiv Kazakistan satın alımını birebir ABD Doları olarak fonlamış ve fonlama aracı olarak da uzun vadeli borçlanmaların kullanılmıştır.

Pozitif Menkul Değerler A.Ş.

BANKA'nın bağılı ortağı olan Pozitif Menkul Değerler A.Ş.'nin fiili faaliyet konusu 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Bu çerçevede, müşterilerine daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık, sermaye piyasası araçlarının halka arzına aracılık, kurumsal finansman işlemleri, kredili menkul kıymet işlemleri ve saklama hizmetleri sunmaktadır. 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap döneminde personel sayısı 13'dür.

30 Haziran 2010 tarihi itibariyle Pozitif Menkul Değerler A.Ş.'nin aktif ve özkaynak büyüklükleri sırasıyla 4.573 bin TL ve 1.820 bin TL'dir.

BANKA'nın bağılı ortaklığı Pozitif Menkul Değerler A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesinin %99'unu temsil eden hisselerinin satışı hususunda 23 Haziran 2010 tarihinde muhtemel alıcılar ile anlaşmaya varılmıştır. Hisse devrinin gerçekleşmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı beklenmektedir. Hisse alım anlaşması çerçevesinde Pozitif Menkul Değerler A.Ş.'nin satış fiyatı, net aktif değerine göre belirlenecektir.

C Bilişim Teknolojileri ve Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş.

BANKA'nın bağılı ortağı olan C Bilişim Teknolojileri ve Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş. yazılım geliştirme konularında uzman olan C Bilişim Teknolojileri ve Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş. BANKA ve BANKA'nın bağılı ortakları dahil finansal sektöre teknolojik hizmet sunmaktadır. 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap döneminde personel sayısı 40'dır.

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla C Bilişim Teknolojileri ve Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş.’nin aktif ve özkaynak büyüklükleri sırasıyla 3.660 bin TL ve 3.415 bin TL’dir.

Mali kuruluş olmamasından dolayı BDDK tebliğlerine göre hazırlanan konsolide raporlarda konsolide edilmemektedir.

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

8 GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ

YOKTUR.

9 HALKA ARZ EDİLECEK TAHVİLE İLİŞKİN BİLGİLER

9.1 Tahvil ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

BANKPOZİTİF, 18.08.2010 tarihinde yaptığı, 25.08.2010 tarihinde ticaret siciline tescil edilen Olağanüstü Genel Kurul ile tahvil ihracı kararı almış olup, konuya ilişkin olarak Yönetim Kurulu’nun 26.08.2010 tarih ve 88 sayılı kararı da mevcuttur.

9.2 İhraç edilecek tahvillerin;

a. Nominal Değeri Tutarı	: 100.000.000.-TL
b.Tahvilin Birim/Nominal Değeri	: 1.-TL
c. Nama/Hamiline olduğu	: Hamiline
d. Tahvilin Vadesi	: 3 Yıldır. Tahvillere ilişkin satış süresinin son günü vade başlangıç tarihi kabul edilecektir. Tahvilin anapara geri ödeme ile kupon faizi ödeme tarihleri www.bankpozitif.com.tr adresli Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş.’nin internet sitesi ve KAP’ta ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir.
e. Tahvilin Kupon Ödeme Sıklığı	: BANK POZİTİF tahvillerine 182 (yüzsekseniki) günde bir olmak üzere toplam 6 defa faiz ödemesinde bulunulacaktır.
f. Tahvillerin Kupon Faizine Baz Teşkil Edecek “Gösterge Dönemsel Faiz Oranı”	: Sabit faizli olacak tahvilin fiyatına baz teşkil edecek “Gösterge Yıllık Bileşik Faiz” oranı, halka arza ilişkin talep toplamının son günü T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş en uzun vadeli iskontolu gösterge devlet tahvilinin (Benchmark) son beş iş

	<p>gününde İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin ortalaması olarak hesaplanacaktır.</p> <p>Yukarıdaki yöntemle göre hesaplanan "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranından 182 günlük gösterge dönemsel faiz izahnamenin 9.12 maddesinde belirtilen formüle göre türetilerek kupon ödemelerine baz teşkil edecek "Gösterge Dönemsel Faiz Oranı" bulunacaktır.</p>
g. " <u>Yıllık Ek Getiri Oranı</u> "	<p>: Tahvillere ödenecek olan <u>Yıllık Ek Getiri Oranı</u> oranı talep toplama süresinin ertesi iş günü %1,75-%2,50 aralığında olmak koşulu ile kesinleştirilerek www.bankpozitif.com.tr adresli Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.</p>
h. " <u>Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı</u> "	<p>: İzahnamenin Madde 9.2 f bendinde belirtilen yöntemle göre hesaplanan <u>Gösterge Dönemsel Faiz Oranı</u>'na İzahnamenin Madde 9.2 g bendinde belirtilen yöntemle göre hesaplanan "<u>Yıllık Ek Getiri Oranı</u>"nın yarısı olan 182 günlük ek getiri oranının eklenmesi suretiyle de <u>Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı</u> bulunacaktır. <u>Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı</u> talep toplama süresinin ertesi iş günü sirkülerin ilan edileceği www.bankpozitif.com.tr adresli Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.</p>
i. " <u>Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı</u> "	<p>: İhraç edilecek tahvillere ilişkin <u>Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı</u> izahnamenin 9.12 maddesinde belirtilen yöntemle göre hesaplanacaktır.</p>
j. Kayden izlendiği ile kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi	<p>: Tahviller kayden MKK nezdinde izlenecektir. Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:1-15 Kat:2 34367 Elmadağ-Şişli / İSTANBUL</p>
k. ISIN Numarası	<p>: İhraç edilecek tahvillere ilişkin ISIN Kodu Takasbank tarafından üretilecektir.</p>

9.3 Tahvillerin hangi düzenlemeler çerçevesinde ihraç edildiğine ilişkin bilgi:

BANKPOZİTİF tarafından ihraç edilecek tahviller, Türk Ticaret Kanunu'nun 420. maddesi ve devamı hükümleri ile SPK'nın Seri II No: 22 sayılı "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümleri uyarınca ihraç edilecektir.

BANKPOZİTİF tarafından ihraç edilecek tahviller, İMKB'nin "07.08.2006 tarih ve 254 sayılı "Kota Alınmamış Özel Sektör Tahvillerinin Tahvil ve Bono Piyasası'nda İşlem Görmesine İlişkin Esaslar" Genelgesi ile Tahvil ve Bono Piyasası Müdürlüğü'nün İMKB Tahvil ve Bono Piyasası işleyiş esaslarını düzenleyen 11.12.2009 tarih ve 313 sayılı Genelgesi hükümlerine tabi olacaktır.

İlgili İMKB Genelgelerine göre BANKPOZİTİF tarafından ihraç edilecek tahvillerin İMKB Tahvil Bono Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmesi İMKB Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karar bağlıdır. İlgili pazar sabit getirili menkul kıymetlerin şeffaf ve rekabete açık bir ortamda işlem görmelerini sağlayarak bu menkul kıymetlerin likiditesini artırmak, enformasyon akışını hızlandırmak amacıyla kurulmuştur ve aynı gün veya ileri valörlü olarak doğrudan alım/doğrudan satım işlemleri yapılabilmektedir.

Tahvil Bono Piyasasında işlemler her gün saat 9:30-17:00 arasında yapılmaktadır. Aynı gün valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün başlangıç valörlü) işlemler 9:30-12:00 ile 13:00-14:00 arasında, ileri valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda ileri başlangıç valörlü) işlemler ise saat 9:30-12:00 ile 13:00-17:00 arasında yapılmaktadır.

Emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibariyle minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletilir. BANKPOZİTİF tahvilleri için 1.000.-TL minimum ve 100.000.-TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

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

BANKPOZİTİF tahvil ihracına katılan yatırımcılara tahvilin ihraç tarihinden itibaren 182 günde bir kupon ödemesi yapacaktır. Bu çerçevede toplam 6 defa kupon ödemesinde bulunulacaktır. Tahvillerin anaparası, vade bitiminde 6. kupon ödemesi ile birlikte bir defada ödenecektir.

İtfa ve kupon ödemesi işlemleri için Takasbank nezdinde MKK adına hesap açılır. İhraççı üye tarafından ödeme yapılacak tutar, ödeme gününde Takasbank nezdindeki ilgili hesaba aktarılır.

MKK sisteminde yatırımcı bazında hesaplanan ödeme tutarları MKK'ya üye kuruluşların Takasbank nezdindeki hesaplarına BANKPOZİTİF tarafından topluca aktarılacaktır.

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

9.5 İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan borçlanma araçlarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya borçlanma aracının ihraççının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:

Tahviller, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. İhraç edilen tahvillere ilişkin ödeme yükümlülüğü, hiçbir banka veya üçüncü bir kişi tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraca aracılık eden aracı kuruluşun da tahvile ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır.

BANKPOZİTİF'in tahvil halka arzına katılarak tahvil satın alacak yatırımcıların haklarına ilişkin sınırlamalar:

- Tahvil sahibi, tahvil satın almakla sadece şirkete faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır.
- Tahvil sahibinin, anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir hakkı yoktur.
- Tahvil sahibinin hiçbir talep ve şirketin genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur .
- Tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanunu'nun 206. maddesinin 4. fıkrasında "Dördüncü Sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır. Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatı'na göre, müflisten adi ve rehinli alacaklıların sırası aşağıdaki gibidir.

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

Birinci Sıra:

- a) İşçilerin, iş ilişkisine dayanan ve iflasın açılmasından önceki bir yıl içinde tahakkuk etmiş ihbar ve kıdem tazminatları dahil alacakları ile iflas nedeniyle iş ilişkisinin sona ermesi üzerine hak etmiş oldukları ihbar ve kıdem tazminatları,

b) İşverenlerin, işçiler için yardım sandıkları veya sair yardım teşkilatı kurulması veya bunların yaşatılması maksadıyla meydana gelmiş ve tüzel kişilik kazanmış bulunan tesislere veya derneklere olan borçları,

c) İflasın açılmasından önceki son bir yıl içinde tahakkuk etmiş olan ve nakden ifası gereken aile hukukundan doğan her türlü nafaka alacakları.

İkinci Sıra:

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

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

Üçüncü Sıra:

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

Dördüncü Sıra:

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar (tahvil alacakları dahil).

9.6 Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar

a. Kupon ödeme dönemi, faizin ne zaman ödenmeye başlanacağı, son ödeme tarihleri

Talep toplamanın son günü vade başlangıç tarihi olarak kabul edilecektir. Vade başlangıç tarihinden itibaren 1.-TL nominal değerli 1 adet tahvile 182 (yüzsekseniki) günde bir olmak üzere toplam 6 defa faiz ödemesinde bulunulacaktır. Anapara ödemesi son kupon ödemesi ile birlikte yapılacaktır.

b. Faizin değişken olması durumunda, dayandığı gösterge faiz oranı ile buna dayanılarak hangi yöntemle hesaplanacağı

BANKPOZITIF tarafından ihraç edilecek tahviller sabit faizlidir.

c. Gösterge faiz oranının geçmiş ve gelecek performansının ve oynaklığının nereden takip edilebileceği

Gösterge faiz oranı İMKB'nin her işgünü yayımladığı Tahvil Bono Piyasası Günlük Bülteni'nden takip edilebilir. (<http://www.imkb.gov.tr/DailyBulletin/DailyBulletin.aspx>)

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

Halka arza ilişkin talep toplamanın son günü “Benchmark” yeni ihraç olmuş ve henüz İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası’nda beş gün işlem görmemiş ise bir önceki en uzun vadeye kalan gün sayısına sahip iskontolu gösterge devlet tahviline göre hesaplamalar yapılacaktır.

Hesaplama yapıldığı tarih itibariyle “Benchmark”ın işlem gördüğü İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası’nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkileyecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeni ile (resmi tatil, deprem, olağanüstü hal vb.) piyasa kapatma aksaklıkları yaşanması durumlarda geriye dönük olarak İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası’nda “Benchmark”ın işlem gördüğü en son beş iş gününde oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar İŞ YATIRIM tarafından yapılacaktır.

9.7 Faiz ödemesinin bir kısmının türev araçlara dayalı olması durumunda, yatırımın değerinin dayanılan aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi

İhraç edilecek tahvile ilişkin faiz ödemesinin türev kısmı yoktur.

9.8 Tahvilin vadesi

İhraç edilecek tahvilin vadesi 3 yıldır.

9.9 İtfasına ilişkin esaslar hakkında bilgiler

Tahvillerin anaparası, vade bitiminde bir defada ödenecektir.

9.10 İhraççının ya da yatırımcının isteğine bağlı olarak erken itfasının planlanması durumunda bu durum ve buna ilişkin koşullar hakkında bilgi

YOKTUR.

9.11 Faiz ve ana paranın zamanaşımı

2308 sayılı Kanun hükümleri çerçevesinde, tahvillerin, kanuni mazeret bulunmaksızın 5 yıllık zamanaşımına uğramış olan faiz ödemeleri ile 10 yıllık zamanaşımına uğramış tahvil bedelleri, söz konusu süreler içerisinde tahsil edilmediği takdirde devlete intikal eder.

9.12 Yıllık bileşik getiri oranı ve getiri oranının hesaplama yöntemi hakkında bilgi

Sabit faizli olacak tahvilin fiyatına baz teşkil edecek Gösterge Yıllık Bileşik Faiz oranı, halka arza ilişkin talep toplamanın son günü T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş en uzun vadeli iskontolu gösterge devlet tahvilinin (Benchmark) son beş iş gününde İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin ortalaması olarak hesaplanacaktır.

Yukarıda belirtilen yöntemle göre hesaplanan Gösterge Yıllık Bileşik Faiz oranından 182 günlük gösterge dönemsel faiz aşağıdaki formüle göre türetilerek kupon ödemelerine baz teşkil edecek Gösterge Dönemsel Faiz Oranı bulunacaktır.

$$\text{Gösterge Dönemsel Faiz Oranı} = ((\text{Gösterge Yıllık Bileşik Faiz}+1)^{(182/365)})-1$$

Tahvillere ödenecek olan Yıllık Ek Getiri Oranı talep toplama süresinin ertesi iş günü %1,75-%2,50 aralığında olmak koşulu ile kesinleştirilerek www.bankpozitif.com.tr adresli Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

Gösterge Dönemsel Faiz Oranı'na Yıllık Ek Getiri Oranı'nın yarısı olan 182 Günlük Ek Getiri oranının eklenmesi suretiyle de **Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı** bulunacak ve talep toplama süresinin ertesi iş günü sirkülerin ilan edileceği www.bankpozitif.com.tr adresli Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

İhraç edilecek Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı, Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı'nın yıllık bileşik faizidir ve aşağıda belirtilen yöntemle göre hesaplanacaktır.

$$\text{Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı} = ((\text{Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı}+1)^{(365/182)})-1$$

9.13 Tahvil sahiplerinin temsil edilmesi, bu temsilin hangi organlar vasıtasıyla yapıldığı ile ilgili mevzuat hükümleri hakkında bilgi

Tahvil Alacaklısının Hakları

- Kuruluştaki vesikaların doğru olmaması (TTK md.305), esas sermaye hakkında yanlış beyanlarda bulunulması (TTK md.306), ayın nev'inden sermayeye değer biçilmesinde hile yapılması (TTK md.307) gibi hususlarda, kurucular ile kurucuların fiillerine iştirak edenler aleyhine yahut bu hususta ihmalleri görülen ilk idare meclisi ve denetçiler aleyhine (TTK md. 308) dava açmak,

- Yönetim Kurulu'nun ve dışarıdan atanan müdürlerin sorumluluğunu gerektiren hallerde (TTK md. 336 ve 342) buna ilişkin dava açmak,
- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde, alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini istemek (TTK md. 397),
- Ortaklık pay sahipleri sayısının beşten aşağı düşmesi, ortaklığın kanunen gerekli organlarından birinin mevcut olmaması veya genel kurulun toplanmaması hallerinde durumun düzeltilmesini istemek; aksi takdirde “ortaklığın feshi” için mahkemeye başvurmak (TTK md. 435),
- Ortaklık alacaklısı sıfatıyla, esas sermayenin üçte ikisini kaybeden ortaklığın feshini dava etmek (TTK md.436),
- Anonim ortaklığın nev'i değiştirmesi, yani limited ortaklığa çevrilmesi halinde alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini talep etmek (TTK md.555) haklarına sahiptirler.

TTK 429 ve 430'uncu madde hükümleri uyarınca tahvil sahiplerine, bir heyet olarak hareket etmek koşulu ile de bazı haklar tanınmaktadır:

Tahvil sahipleri heyet halinde aşağıdaki hususlarda müzakere yaparak karar alabilirler:

- Tahvil sahiplerine ait özel teminatların azaltılması veya kaldırılması,
- Faiz vadelerinden bir veya birkaçının uzatılması, faiz miktarının indirilmesi veya ödeme şartlarının değiştirilmesi,
- İtfa (ödeme) müddetinin uzatılması ve itfa şartlarının değiştirilmesi,
- Tahvil sahiplerinin alacaklarına karşılık olarak hisse senedi almalarının kabul edilmesi,
- Yukarıda belirtilen hususların icrasına ve gayrimenkul teminatının azaltılmasına veya kaldırılmasına dair işlemlerde tahvil sahiplerini temsil etmek üzere bir veya birden fazla temsilci tayin edilmesi.

9.14 Ön alım hakları, bu hakkın devredilebilirliği, kullanılmayan önalım haklarına ilişkin işlemler

Tahvillere ilişkin ön alım hakkı yoktur.

10 HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

10.1 Halka arz tutarı/miktarı

100.000.000.-TL

10.2 Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi

Halka arz 2 işgünü boyunca gerçekleştirilecek olup, nihai satış tarihlerine sirkülerde yer verilecektir.

10.3 Tahvilin satış fiyatı veya fiyatın tespit edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci

Nominal değeri 1.-TL olan 1 adet tahvilin satış fiyatı 1.-TL dir.

Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı bu oranın hesaplanma yöntemi ve kamuya açıklanma süreci işbu izahnamenin 9.12 maddesinde belirtilmiştir.

10.4 Satış yöntemi ve başvuru şekli

Satış, İŞ YATIRIM aracılığıyla “Talep Toplama Yöntemi” kullanılarak gerçekleştirilecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri tahvil miktarını adet olarak belirteceklerdir.

Kurumsal Yatırımcıların talebi ise Yıllık Ek Getiri Oranı aralığı içinde (%1,75-%2,50;(175-250 Baz Puan)) kalmak kaydı ile farklı yıllık ek getiri oranlarından farklı talep adetleri şeklinde toplanabilecektir. Kurumsal Yatırımcılar her biri Yıllık Ek Getiri Oranı aralığı içerisinde kalmak ve 5 baz puan adımlarında olmak kaydıyla 5 farklı Yıllık Ek Getiri Oranı seviyesinden farklı miktardaki taleplerini iletebilecekleri gibi Ek Getiri Oranı belirtmeden bağımsız olarak sadece talep ettikleri adet miktarı şeklinde de taleplerini iletebilirler.

Bu halka arzda tahvil satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sirkülerde belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek Talep Formu’nu doldurmaları gerekmektedir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, Talep formlarına ekleyeceklerdir:

Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve Ticaret Sicili kayıt belgesi fotokopisi

Yatırımcılar, Talep Formu'nda talep ettikleri adet miktarını belirteceklerdir.

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

Öncelikle, nihai Yıllık Ek Getiri Oranı'nın belirlenmesi ile birlikte nihai talep adedi belirlenecektir:

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların talep ettikleri tahvil adedi nihaidir.
- Kurumsal Yatırımcılar için ise yatırımcıların farklı Yıllık Ek Getiri Oranı seviyelerinden girmiş oldukları farklı talep adetleri dikkate alınarak nihai talep adedi belirlenecektir. Farklı Yıllık Ek Getiri Oranı seviyelerinden farklı talep adedi giren yatırımcılar için nihai Yıllık Ek Getiri Oranı'na eşit veya altındaki en yakın Yıllık Ek Getiri Oranından girmiş oldukları talep dikkate alınacaktır. Yıllık Ek Getiri Oranı'ndan bağımsız sadece adet olarak talep eden yatırımcılar için bu adet talep adedi olarak dikkate alınacaktır.

10.5 Talep edilebilecek asgari ve/veya azami tahvil miktarları hakkında bilgi

Nominal değeri 1.-TL olan 1 adet tahvilin satış fiyatı 1.-TL olup, minimum satış miktarı 1.000 adet olarak belirlendiği için, minimum talep miktarı 1.000.-TL'dir. Minimum talep miktarından sonraki talep aralıklarının 100.-TL ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilebilecek azami tahvil miktarı hakkında herhangi bir sınırlama yoktur.

10.6 Tahvil bedellerinin ödenme yeri ile şekli hakkında bilgi

a. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden ancak birini seçerek talepte bulunabilirler.

1. Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 1.-TL nominal değerli 1 adet tahvilin satış fiyatı olan 1.-TL ile talep edilen tahvil adedi ile çarpımı sonucu bulunan tahvil bedellerini nakden yatıracaklardır.

2. Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, yatırım hesaplarında mevcut olan Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) ve likit fonları teminat göstermek suretiyle tahvil talep edebileceklerdir.

Tahvil talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları, aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

Likit Fon Blokajı

Ödenmesi gereken bedel/ %97

TL DİBS Blokajı

Ödenmesi gereken bedel/ %90

Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS Blokajı

Ödenmesi gereken bedel/ %90

Blokaj işlemi;

Likit fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,

DİBS'lerde talep verilmesi esnasında Türkiye İş Bankası A.Ş. aracılığı ile başvuruda bulunan yatırımcılar için Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından belirlenmiş olan o günkü ilk gösterge alış fiyatı dikkate alınacaktır.

DİBS'lerde talep verilmesi esnasında İŞ YATIRIM aracılığı ile başvuruda bulunan yatırımcılar için, blokaj tarihinden önce İMKB Tahvil Bono Piyasası, Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.

Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında İŞ YATIRIM, İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatını, Türkiye İş Bankası A.Ş. ise anlık gösterge fiyatı kullanacaktır.

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

Yatırımcıların taleplerini karşılayacak miktarda tek bir teminat türünün tek başına yeterli olmaması durumunda, aynı yatırım hesabında bulunan likit fon, TL, DİBS ve Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS'ler aynı anda teminata alınabilecektir.

i. Sabit Yöntem:

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvilin bedelleri, yatırımcıların bloke edilen TL DİBS'leri ve/veya likit fonları res'en bozdurularak ödenecektir. Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasıyla likit fon, vergisiz DİBS ve vergili DİBS şeklinde yapılacaktır. Bu yöntemde, Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS'ler teminat olarak kullanılmayacaktır.

ii. Değişken Yöntem:

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvilin bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen DİBS'ler ve/veya likit fonlar bozdurularak ödenecektir.

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

Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında müşteri talimatları dikkate alınacaktır.

3. Döviz Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nca alım-satım konusu yapılan konvertible dövizleri teminat göstermek suretiyle tahvil talep edebileceklerdir.

Tahvil talep bedeli karşılığında alınacak döviz tutarı aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:

Ödenmesi gereken bedel /%90

Blokaj işleminde, Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı gişe kuru dikkate alınacaktır. Küsurlu döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.

i. Sabit Yöntem:

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvilin bedelleri, yatırımcıların bloke edilen dövizleri res'en Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin cari kurundan bozdurularak ödenecektir.

ii. Değişken Yöntem:

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvilin bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen döviz bozdurularak ödenecektir.

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

Teminat gösterilen dövizin bozdurulmasında Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin cari kuru kullanılacaktır.

b. Kurumsal Yatırımcılar:

Kurumsal Yatırımcılar'ın talepte bulunmak için talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Kurumsal Yatırımcıların talebi Yıllık Ek Getiri Oranı aralığı içinde (%1,75-%2,50;(175-250 Baz Puan)) kalmak kaydı ile farklı yıllık ek getiri oranlarından farklı talep adetleri şeklinde toplanacaktır. Kurumsal Yatırımcılar her biri Yıllık Ek Getiri Oranı aralığı içerisinde kalmak ve 5 baz puan adımlarında olmak kaydıyla 5 farklı Yıllık Ek Getiri Oranı seviyesinden farklı miktardaki taleplerini iletebilecekleri gibi Ek Getiri Oranı belirtmeden bağımsız olarak sadece talep ettikleri adet miktarı şeklinde de taleplerini ileteceklerdir.

Kurumsal Yatırımcılar tahvil bedellerini talep anında ödemeyeceklerdir.

Almaya hak kazandıkları tahvil miktarının 1.-TL satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak tahvil bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden işgünü saat 12.00'ye kadar ödeyeceklerdir.

Kurumsal Yatırımcılar'ın tahvil bedellerinin ödenmemesi ile ilgili risk İŞ YATIRIM'a aittir.

İŞ YATIRIM talepte bulunan Kurumsal Yatırımcı'nın talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları tahvil bedellerini İŞ YATIRIM'a ödemekten imtina edemezler.

10.7 Başvuru yerleri

BANKA tahvillerinin halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisi ve Kurumsal kategorisi içinde yer alan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar alt kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar,

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İş Kuleleri Kule 2 Kat:12
34330, 4. Levent/İstanbul
Tel: (0212) 350 20 00 Faks: (0212) 350 20 01

ve tüm şubeleri ile acentesi konumundaki Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri ile talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar bu kanallara ilave olarak Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin www.isbank.com.tr İnternet Şubesi, 444 02 02 telefondan Çağrı Merkezi aracılığı ile de talepte bulunabilirler.

Kurumsal kategorisi içinde yer alan Yurt Dışı Tüzel Kişi Nitelikli Yatırımcılar; alt kategorisinin talepleri sadece İŞ YATIRIM tarafından toplanacaktır.

Kıymet Blokesi Yöntemi İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymetler	Talep Yöntemi
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Likit Fon, DİBS (TL), DİBS (Döviz), Döviz	Değişken Yöntem
Türkiye İş Bankası A.Ş.	801 ve 808 kodlu B tipi likit fon (801 kodlu B tipi likit fon 1 (bir) adet ve katları olarak belirtilecektir. 808 likit fon için asgari adet 20 (yirmi) olup adetler 20'nin katları olarak belirtilecektir. TL DİBS'ler için asgari adet 10 (on) olup adetler 10'un katları olarak belirtilecektir. Yabancı para DİBS'ler teminata alınmayacaktır.	Sabit Yöntem

Döviz Blokesi Yöntemi İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Başvuru Yeri	Kısıtlar	Talep Yöntemi
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Döviz	Değişken Yöntem
Türkiye İş Bankası A.Ş.	Sadece vadesiz döviz tevdiat hesapları (DTH) kullanılabilir olup, bir yatırımcı sadece tek bir vadesiz DTH ile talepte bulunabilecektir.	Sabit Yöntem

10.8 Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi

Halka arz sonuçları, Seri:VIII, No:66 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden ilk iş günü Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

10.9 Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi

- a. Satışa aracılık edecek ve en iyi gayret aracılığında bulunacak kuruluş/kuruluşlar (konsorsiyum lider/liderleri ayrıca belirtilecektir), aracılığın niteliği ve yüklenimde bulunulan borçlanma araçlarının tutarı ile satışa sunulan toplam borçlanma araçlarına oranı:

İŞ YATIRIM ile BANKA arasında BANKA'nın halka arz edeceği 100.000.000.-TL tahvillerin satışına aracılık edilmesi için 27.08.2010 tarihinde aracılık sözleşmesi imzalanmıştır.

Söz konusu sözleşme uyarınca İŞ YATIRIM tahvillerin ihracında yönetim ve aracılık hizmeti verecektir.

- b. Aracı kuruluş/kuruluşlara ve gişe hizmeti veren kuruluşlara ödenecek toplam ücret tutarı ve bunun toplam ihraç maliyeti içindeki payı: Aracı kuruluşa, 600.000.TL danışmanlık ve satış komisyonu ödenecek olup ilgi komisyona ilişkin BSMV ile birlikte toplam ihraç maliyeti içerisindeki payı %0,63'tür.
- c. Yüklenimde bulunulmayan tahvilin tutarı: İhraç edilecek 100.000.000.-TL nominal değerli tahvillere ilişkin yüklenim taahhüdünde bulunulmamıştır.
- d. Aracılık sözleşmesinin tarihi ve bu sözleşmede yer alan önemli hususlar

27.08.2010 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi'ne göre Bank Pozitif tarafından ihraç edilecek 100.000.000.-TL nominal değerli tahvillerin aracılık işlemleri İŞ YATIRIM tarafından gerçekleştirilecektir.

Aracılık, SPK mevzuatına uygun olarak, en iyi gayret aracılığı esasları çerçevesinde talep toplama yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

10.10 Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi

Tahsisat Miktarları

BANKPOZİTİF tahvillerinin halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar aşağıdaki gibi 2 (iki) gruba ayrılmışlardır:

Yurt içi Bireysel Yatırımcılar; Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanlar da dahil olmak üzere, aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Tüzel Kişi Nitelikli Yatırımcılar tanımları dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

Bu kategorideki yatırımcılar minimum 1.000 adet talepte bulunabileceklerdir.

Kurumsal Yatırımcılar; İki alt kategoriye ayrılmış olup, bu kategoriye ilişkin tahsisattan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Tüzel Kişi Nitelikli Yatırımcılar talepte bulunabilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar; Yatırım fonları, özel emeklilik fonları, menkul kıymetler yatırım ortaklıkları, risk sermayesi yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emekli ve yardım sandıkları, vakıflar, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar ile kamuya yararlı derneklerdir.

Yurt Dışı Tüzel Kişi Nitelikli Yatırımcılar; Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan dışarıda yerleşik olan, yatırım fonları, emeklilik fonları, yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emekli ve yardım sandıkları, vakıflar ile sermaye piyasası araçlarının ihraç tarihi itibarıyla en az 1 milyon TL tutarında Türk ve/veya yabancı para ve sermaye piyasası aracına sahip olan tüzel kişilerdir. Tahviller, Türk mevzuatı uyarınca, İMKB'de işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden dolayı, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar tahvilleri Türkiye'de satın alacaklardır.

Bu kategorideki yatırımcılar minimum 1.000 adet talepte bulunabileceklerdir.

Tahsisat Esasları

Halka arz edilecek tahvillerin;

25.000.000.-TL nominal değerdeki (%25) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
75.000.000.-TL nominal değerdeki (%75) kısmı Kurumsal Yatırımcılara,

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Talep toplama süresinin sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında yatırımcılara Seri:VIII No:66 “Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine göre;

- Yukarıda belirtilen herhangi bir yatırımcı grubu için %20’den fazla azaltılmamak,
- Yurt İçi Bireysel ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların tahsisat oranlarını %10’un altına düşürmemek üzere İŞ YATIRIM’ın önerisi ile BANK POZİTİF’in onayı ile kaydırma yapılabilir.

Dağıtım Esasları

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra Seri VIII. No:66 sayılı Tebliğ Ek 1’de yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye’de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkartıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır.

a. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım: Oransal Dağıtım Yöntemi’ne göre yapılacaktır. İlk aşamada, talepte bulunan tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara 1.000 adet tahvil verilecek, daha sonra, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan tahvil talep miktarına bölünmesi ile “Arzın Talebi Karşılama Oranı” bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve tahviller dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından herhangi bir mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.

b. Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Kurumsal Yatırımcı grubunda öncelikle, madde 10.4'te belirtilen şekilde nihai talep adedi belirlenecektir. Daha sonra bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda ise fazla olan talep kabul edilecektir. Her bir Kurumsal Yatırımcıya verilecek tahvil miktarına İŞ YATIRIM'ın önerileri de dikkate alınarak BANKPOZİTİF tarafından karar verilecektir.

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

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

İŞ YATIRIM, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek BANK POZİTİF'e verecektir. BANKPOZİTİF, dağıtım listelerini en geç kendilerine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı İŞ YATIRIM'a bildireceklerdir.

Onaylanan Dağıtım Listesi'ni alan İŞ YATIRIM ise karşılanan taleplere ilişkin tahvillerin kayden teslimini MKK düzenlemeleri çerçevesinde yerine getirecektir.

10.11 Borçlanma araçlarının teslim zamanı ve yeri

Tahvillerin fiziki teslimi söz konusu olmayıp tahviller, SPK Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Yatırımcıların satın almaya hak kazandıkları tahviller, Dağıtım Listesi'nin BANKA tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden en geç 2 iş günü içerisinde MKK'daki hesaplarına aktarılacaktır.

10.12 Halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam maliyet

	Baz Alınacak Değer	Sabit / Oransal	Vade 3 yıl	
			Tutar (TL)	Pay
Vergi ve Kotasyon Ücretleri				
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	200.000	0,200%
MKK Ücreti ve bu ücrete ilişkin BSMV ¹	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	15.750	0,016%
İMKB Kotasyon Ücreti (%0,10 / 1.000 <Kotasyon Ücreti< 10.000 TL) ²	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	10.000	0,010%
Takasbank ISIN Kodu ³		Sabit	300	0,000%
Tahmini Hukukçu Masrafı		Sabit	7.000	0,007%
Diğer Maliyetler				
Danışmanlık ve Satış Komisyonu ve bu komisyona ilişkin BSMV	Nominal Tutar	Oransal	630.000	0,630%
İzahname Baskı ve Tescil Masrafları		Sabit	5.000	0,005%
TOPLAM			868.050	0,868%

¹ Kupon ödemesi ve itfa tarihlerinde vadeye göre değişen oranlarda ödenen kupon ve itfa bedeli üzerinden ilave ücret ödenmektedir. 3 yıl vade için ilgi oran %0,05 dir.

² Kota alma ücretinin dörtte biri tutarında yıllık kotta kalma ücreti ödenir.

³ Takasbank ücreti 200\$ dir.

Toplam maliyet, nominal ihraç tutarının %0,868'ine tekabül etmektedir. Halka arz edilecek 1,00.-TL nominal değerli toplam 100.000.000 adet tahvil başına düşecek maliyet ise 0,0868.-TL olarak hesaplanmaktadır.

10.13 Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi

BANKPOZİTİF tarafından ihraç edilecek tahvillere ilişkin vergilendirme esasları işbu izahnamenin Madde 12 "Borçlanma Araçları ile İlgili Vergilendirme Esasları" kısmında belirtilmiştir.

Yatırımcılardan talep edilecek komisyon ve benzeri giderler:

Başka Aracı Kuruluşa Virman Ücreti	EFT Ücreti	Diğer
<p>İŞ YATIRIM, talep işlemleri sırasında hak edeceği tahvilleri doğrudan Türkiye İş Bankası A.Ş. dışındaki başka bir aracı kuruluşa aktarılmasını isteyenler için 2.-TL+ BSMV (%5) alacaktır.</p> <p>T. İş Bankası A.Ş. Likit Fon Blokesi ile ödeme yaparak ve/veya hak ettiği tahvilleri Türkiye İş Bankası A.Ş. nezdinde bulunan yatırım hesaplarına aktarıldıktan sonra virman isteyen yatırımcılardan 10 TL + BSMV'den az olmamak kaydıyla nominal değer üzerinden % 0,05 (onbinde 5)</p>	<p>İŞ YATIRIM, nakit ödeme yaparak başvuruda bulunan yatırımcılardan; halka arz tutarını tahsil ettikten sonra oluşan para iadesini Türkiye İş Bankası A.Ş. dışındaki aracı kuruluşlara aktarılmasını isteyenler için 2 TL+BSMV(%5) alacaktır.</p> <p>T. İş Bankası A.Ş. Nakit ödeme yaparak başvuruda bulunan yatırımcılardan; olması halinde para iadesini nakit olarak tahsil ettikten sonra, diğer ödeme türleriyle başvuruda bulunan yatırımcılardan; olması halinde para iadesi Türkiye İş Bankası A.Ş. nezdinde bulunan yatırım hesaplarına aktarıldıktan sonra EFT yaptırmak isteyenlerden: % 0,5 (Şubelerden en az 37.-TL, en çok 300.-TL, interaktif kanallardan maktu 2,5.-TL uygulanacak)</p>	<p>Yatırımcılardan Hesap Açma Ücreti, Takasbank Virman Ücreti, Damga Vergisi ve Diğer Masraf alınmayacak</p>

10.14 Karşılanamayan talepler nedeniyle oluşan iade bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin ihraççılar tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden iş günü içerisinde, İŞ YATIRIM ve acentası konumundaki Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından, başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir. Yatırımcıların karşılanamayan talepleri nedeniyle oluşabilecek iade bedelleri nemalandırılmayacaktır.

10.15 Halka arzın gerekçesi ve ihraççının sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile kullanım yerleri; tahmini nakit girişi belirtilen kullanım yerleri için yeterli değil ise, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi

BANKPOZİTİF, tahvil halka arzından elde edeceği fonu banka faaliyetlerinin gerektirdiği finansman ihtiyacının karşılanması amacıyla kullanmayı planlamaktadır. Söz konusu ihraç ile elde edilecek kaynak, BANKA'nın faaliyet konusu olan kurumsal ve bireysel kredilerinin fonlamasında kullanılacaktır.

10.16 Borsada işlem görme

a) Borçlanma araçlarının borsada işlem görme esaslarına ilişkin bilgi:

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

b) Borçlanma araçlarının borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:

BANKA tahvillerinin halka arza ilişkin dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden 10 gün içerisinde İMKB Tahvil Bono Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

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

SPK ve İMKB Mevzuatının ilgili hükümleriyle belirlenen yükümlülükleri yerine getirmeyen veya İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin 27. maddesinde yer alan durumların olduğu şirketlerin ihraç ettiği ve Borsa'da işlem gören kota alınmamış özel sektör tahvilleri İMKB Yönetim Kurulu kararıyla geçici veya sürekli olarak işlem görmekten men edilebilir.

Borsa Yönetim Kurulu, gerekli gördüğü hallerde, çıkarma kararından önce ihraççı kuruluşu durumu düzeltmesi için süre vererek uyarabilir.

10.17 Halka arz sirkülerinin ilan edileceği yerler

Halka arz sirküleri www.bankpozitif.com.tr adresli Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş.'nin internet sitesi ve www.kap.gov.tr adreslerinde ilan edilecektir.

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

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

10.19 İhraççıya ya da borçlanma araçlarına ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamları hakkında bilgi

Kredi Derecelendirme Raporu: BANKPOZİTİF'in "FitchRatings" tarafından hazırlanan kredi derecelendirme raporu bulunmaktadır. En son 29.12.2009 tarihinde güncellenen ilgi raporlara göre BANKA'nın kredi notları aşağıda belirtilmiştir.

	Fitch Ratings
Ulusal	AAA (TUR) (Durağan)
Uzun Vadeli YP Temerrüt	BBB- (Durağan)
Uzun Vadeli TL Temerrüt	BBB- (Durağan)

Fitch Ratings'e göre kredi notlarının tanımı aşağıda belirtilmiştir:

Kredi kalitesi	Not kategorisi	Tanım
En yüksek kredi kalitesi	AAA	AAA notu, en düşük kredi riski beklentisini belirtmektedir. İstisnai derecede yüksek ve öngörülebildiği kadarıyla olumsuz bir etkiye uzak finansal yükümlülükler uyma kapasitesi
İyi kredi kalitesi	BBB	BBB notu güncel olarak düşük kredi riski beklentisini belirlemektedir. Ödeme yükümlülüklerini zamanında karşılama kapasitesi yeterlidir ancak, iş ve ekonomik koşullardaki değişimlerden zarar görebilir. Bu not, kategorisinde en düşük yatırım notu olarak yer alır.

10.20 Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları hakkında bilgi

YOKTUR.

10.21 İhraççının pay hariç sermaye piyasası araçlarının kote olduğu ya da işlem gördüğü borsalar hakkında bilgi

YOKTUR.

11 GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

11.1 İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son iki yıl ve son ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları

BANK POZİTİF'in bağımsız denetimden geçmiş 2008 ve 2009 yılı ile 01.01-31.06.2010 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları ve bağımsız denetim raporları www.kap.gov.tr internet sitesinde ve www.bankpozitif.com.tr de yer almaktadır.

11.2 Son iki yıl ve ilgili ara dönemde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde bunun nedenleri hakkında bilgi

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Bağımsız Denetim Görüşü
01.01.2010 - 30.06.2010	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Klynveld Peat Marwick Goerdeler -KPMG-)	OLUMLU
2008-2009	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Klynveld Peat Marwick Goerdeler -KPMG-)	OLUMLU

11.3 Son 12 ayda ihraççının ve/veya GRUP'un finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar veya tahkim işlemleri (İhraççının bilgisi dahilinde olan henüz açılmamış, ancak açılacak davalar dahil olmak üzere)

11.3.1 BANK POZİTİF'in "davacı" olduğu ve devam etmekte olan davalar:

Sıra No	Konusu	Tutar (TL)	Para Birimi	Davanın Konusu ve Bulunduğu Aşamaya İlişkin Açıklama
1	Müşteriler kredi alacağı	65.109,240	TL	31 Ağustos 2010 tarihi itibarıyla açık olan kurumsal ve bireysel müşteri bakiyesi ifade etmek olup, halihazırda takip dosyaları açık bulunmakta ve dava/tahsilat süreçleri devam etmektedir.
	Toplam	65.109,240	TL	

11.3.2 BANK POZİTİF'in “davalı” olduğu ve devam etmekte olan davalar:

Sıra No	Konusu	Tutar	Para Birimi	Davanın Konusu ve Bulunduğu Aşamaya İlişkin Açıklama
1	Tazminat	102.018, 62	TL	BANKA’ımızın kullandırmış olduğu kredinin usulsüz olduğu, sözleşme, eft belgeleri ve diğer evraklara atılan imzaların taklit olduğu, kredinin geri ödemesinin kendi şirket hesaplarından yapıldığı iddiası ile BANKA’ımız ve başkaca banka ve gerçek kişiler aleyhine toplam 102.018, 62 TL maddi ve manevi tazminat davası açılmıştır. BANKA’ımız yönünden dava reddedilmiş olup, diğer davalılar temyiz ettiği için Yargıtaydadır.
2	Tazminat	142.000	TL	Finansal Kiralama Sözleşmesi yapmış olduğumuz bir kurumsal müşterinin tasarrufunda bulunan aracın ölümle sonuçlanan trafik kazası yapması sonucu tarafımıza ve müşteriye tazminat davası açılmıştır. Dosya derdest olup, lehe sonuçlanması beklenmektedir.
3	Feshin geçersizliği işe iade davası	198.000	TL	BANKA’ımız personellerinden birkaçı, iş akitlerinin karşılıklı anlaşma yolu ile sona erdirilmesine dair sözleşme gereğince işten ayrılmış ve bu sebeple feshin geçersizliğinin tespiti ve işe iade davası ikame etmiş olup tazminat talep etmektedirler. BANKA mali tablolarında bu riskin tamamı için 198 bin TL tutarında karşılık ayırmıştır.
4	Alacak, uyarılama, menfi tespit, hükümsüzlük, fesih, iptal	126.365	TL	Aynı zamanda BANKA’ımız aleyhinde yanda belirtilen ana konularda açılmış toplam 126.365 TL tutarında 10 adet dava bulunmaktadır.
	Toplam	568.383,62	TL	

11.4 Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya GRUP'un finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler

YOKTUR.

12 KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

12.1 İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri

YOKTUR.

12.2 İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine ilişkin varsayımlar

YOKTUR.

12.3 Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız denetim raporu

YOKTUR.

13 BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda yer alan vergilendirme esaslarına ilişkin açıklamalar 6009 sayılı Kanun kapsamında 01.10.2010 tarihinden itibaren geçerli olacak hükümler uyarınca hazırlanmıştır.

13.1 Tam Mükellef Gerçek Kişi

• **Faiz Kazancı**

01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye'de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören Özel Sektör Tahvil ve Bonolarından elde edilen faiz kazançları için GVK Geçici 67'nci maddesi uygulanmaktadır. Bu kapsamda elde edilen faiz kazançlarının vergilendirilmesi işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca %10 oranında yapılacak stopaj suretiyle olur ve stopaj nihai vergidir. Bu surette faiz geliri elde eden tam mükellef bireysel yatırımcılarca yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, ticarî kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler tevkifata tâbi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

- **Alım Satım Kazancı**

01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye’de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye’de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören Özel Sektör Tahvil ve Bonolarından elde edilen değer artışı kazançları için de GVK Geçici 67’nci maddesi uygulanmaktadır. Bu kapsamda elde edilen değer artış kazançlarının vergilendirilmesi kural olarak işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca yapılan %10 nispetindeki stopaj suretiyle olur ve stopaj nihai vergidir. Yani bu surette değer artış kazancı elde eden bireysel yatırımcılarca yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez.

Ticarî faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticarî kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, tevkifata tâbi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

13.2 Dar Mükellef Gerçek Kişi

- **Faiz Kazancı**

01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye’de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye’de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören Özel Sektör Tahvil ve Bonolarından elde edilen faiz kazançları için vergileme işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca, Bakanlar Kurulu tarafından çıkartılacak bir Bakanlar Kurulu Kararı (“BKK”) ile yeni bir oran belirlenmedikçe % 15 oranında yapılacak stopaj suretiyle olur ve stopaj nihai vergidir. Bu surette faiz geliri elde eden bireysel yatırımlar için beyanname verilmez.

- **Alım Satım Kazancı**

Dar mükellef gerçek kişilerce 01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye’de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye’de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören tahvil ve bonolardan elde edilen alım-satım kazançların vergilendirilmesinde, işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca , Bakanlar Kurulu tarafından çıkartılacak bir BKK ile yeni bir oran belirlenmedikçe yapılacak %15 nispetindeki stopaj suretiyle olur ve stopaj nihai vergidir.

Elde edilen kazançlara ilişkin olarak vergi anlaşmalarından kaynaklanan istisnalar ve indirimli oranlar konusunda dar mükellef gerçek kişinin mukimi olduğu ülke ile Türkiye Cumhuriyeti arasında imzalanmış bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları (ÇVÖA) hükümleri geçerli olacağından söz konusu anlaşmalara bakılmasında yarar vardır

13.3 Tam Mükellef Tüzel Kişi

- **Faiz Kazancı**

Stopaj - 01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye’de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye’de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören Özel Sektör Tahvil ve Bonolarından elde edilen faiz kazançları için vergileme GVK Geçici 67’nci uyarınca aracılık yapan banka,aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca hesaplanacak stopaj Tam Mükellef Tüzel Kişi tipine göre değişecektir.

6009 sayılı Kanun’un 4. Maddesi ile 1 Ekim 2010 tarihinden itibaren tam mükellef sermaye şirketleri ile 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’na (“SPKn”)göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları için stopaj oranı % 0’dır.

Bu kapsamda:

- Tam Mükellef Sermaye Şirketleri %0
- SPKn’ye göre kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0
- SPKn’ye göre kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0
- SPKn’ye göre kurulan Emeklilik Yatırım Fonları %0
- SPKn’ye göre kurulan Borsa Yatırım Fonları %0

oranlarında stopaj hesaplanacaktır.

Diğer tüzel kişiler için ise Bakanlar Kurulu tarafından çıkartılacak bir BKK ile yeni bir oran belirlenmedikçe %10 oranında stopaj hesaplanacaktır.

Kurumlar Vergisi - Tam mükellef Kurumlar tarafından elde edilen kazanç kurum kazancına dahil edilir ve yukarıda bahsi geçen Yatırım Fon ve Ortaklıkları hariç %20 Kurumlar Vergisi’ne tabi tutulur. Söz konusu Yatırım Fon ve Ortaklıkları’nın kazançları Kurumlar Vergisi’nden istisna edilmiştir.

BSMV - Özel Sektör Tahvil ve Bonoları gelirleri üzerinden BSMV mükellefi kurumlarca %5 oranında BSMV hesaplanması gerekmektedir.

- **Alım Satım Kazancı**

Stopaj - 01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye’de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye’de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören Özel Sektör Tahvil ve Bonolarından elde edilen alım satım kazançları için vergileme GVK Geçici 67’nci uyarınca aracılık yapan banka,aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca Tam Mükellef Tüzel Kişi tipine göre yapılacak stopaj değişecektir. Bu kapsamda:

- Tam Mükellef Sermaye Şirketleri %0
- SPKn'ye göre kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0
- SPKn'ye göre kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0
- SPKn'ye göre kurulan Emeklilik Yatırım Fonları %0
- SPKn'ye göre kurulan Borsa Yatırım Fonları %0

oranlarında stopaj hesaplanacaktır.

Diğer tüzel kişiler için ise Bakanlar Kurulu tarafından çıkartılacak bir BKK ile yeni bir oran belirlenmedikçe %10 oranında stopaj hesaplanacaktır.

Kurumlar Vergisi - Tam mükellef Kurumlar tarafından elde edilen kazanç kurum kazancına dahil edilir ve yukarıda bahsi geçen Yatırım Fon ve Ortaklıkları hariç %20 Kurumlar Vergisi'ne tabi tutulur. Söz konusu Yatırım Fon ve Ortaklıklarının kazançları Kurumlar Vergisi'nden istisna edilmiştir.

BSMV - Özel Sektör Tahvil ve Bonoları alım satım kazançları üzerinden BSMV mükellefi kurumlarca %5 oranında BSMV hesaplanması gerekmektedir.

13.4 Dar Mükellef Tüzel Kişi

- **Faiz Kazancı**

Dar mükellef sermaye şirketleri ile 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki dar mükellef yatırım fonları ve ortaklıkları tarafından 01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye'de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören Özel Sektör Tahvil ve Bonolarından elde edilen faiz kazançları için, işleme aracılık yapan banka,aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca %0 oranında yapılacak stopaj suretiyle olur ve stopaj nihai vergidir.

Diğer dar mükellef tüzel kişiler için ise Bakanlar Kurulu tarafından çıkartılacak bir BKK ile yeni bir oran belirlenmedikçe %15 oranında stopaj hesaplanacaktır.

- **Alım Satım Kazancı**

Dar mükellef sermaye şirketleri ile 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki dar mükellef yatırım fonları ve ortaklıkları tarafından 01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye'de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören tahvil ve bonolardan elde edilen alım-satım kazançlarında vergilendirilme işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca yapılacak %0 nispetindeki stopaj suretiyle

olur ve stopaj nihai vergidir. Yani bu surette gelir elde eden dar mükellef bireysel yatırımcılarca münferit beyanname verilmez.

Diğer dar mükellef tüzel kişiler için ise Bakanlar Kurulu tarafından çıkartılacak bir BKK ile yeni bir oran belirlenmedikçe %15 oranında stopaj hesaplanacaktır.

13.5 Genel Hükümler

6009 sayılı Kanun'un 4. Maddesiyle geçerli olan oranların 01.10.2010 tarihinden itibaren elde edilecek kazançlara mı yoksa bu tarihten sonra iktisap edilen menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarından elde edilen kazançlara mı uygulanacağı konusunda henüz netlik bulunmamaktadır.

14 UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İzahnamede, faaliyet ve sektör hakkında bilgiler bölümünde Türkiye Bankalar Birliği (TBB) gibi üçüncü kişilerden/kurumlardan alınan bilgilere ve Bankamızın kredi derecelendirmesi ile ilgili olarak FitchRatings tarafından hazırlanan rapordaki bilgilere yer verilmiş olup, sözkonusu bilgiler kendilerinden alındığı şekilde aynen kullanılmıştır. BANK POZİTİF, bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder. Tahvillerin halka arzına ilişkin olarak ASC Hukuk Bürosu avukatı Okan Beygo'nun 03.09.2010 tarihli mütalaası Ek-1'de yer almaktadır.

15 İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Rüzgarlıbahçe Mahallesi Kayın Sokak No:3 34805 Kavacık/Beykoz İSTANBUL adresindeki BANKA merkezi ve 10.7 bölümde belirtilen başvuru yerlerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1. İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme vb.)
2. Ortaklığın ve konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin son 2 yıl ve son ara dönem itibariyle finansal tabloları

Ayrıca söz konusu belgeler www.bankpozitif.com.tr internet adresinden de incelemeye açık tutulmaktadır.

16 İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş. Yetkilisi'nin Adı, Soyadı, Unvanı, Adresi, İmzası	Sorumlu Olduğu Kısım:
Rüzgarlıbahçe Mahallesi Kayın Sokak No:3 34805 Kavacık/Beykoz İSTANBUL	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Aracı Kuruluş'un Ticaret Unvanı ve Yetkilisi'nin Adı, Soyadı, Unvanı, Adresi, İmzası	Sorumlu Olduğu Kısım:
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Başak Selçuk Mete Gorbon Müdür Yardımcısı Müdür İş Kuleleri Kule 2 Kat:12 34330 4. Levent İSTANBUL	İZAHNAMENİN TAMAMI

17 EKLER

EK 1: Mevzuata Uygunluk ve Resmi Belge Beyanı

EK 2: Hukuk Görüşü