

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Özettiir

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 21/08/2014 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın 500.000.000 toplam TL tutarındaki ihraç tavnını kapsamındaki borçlanma araçlarının halka arz edilecek 150.000.000 TL nominal değerli 179 gün vadeli bonoların halka arzına ilişkin özettir. Halka arz edilecek bonolara fazla talep gelmesi durumunda halka arz tutarı 200.000.000 TL'ye kadar arttırılabilecektir.

Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu borçlanma araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu özet çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kanun kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek borçlanma araçlarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu özet, ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur ve ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin özeti içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek borçlanma araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 28/11/2013 tarihinde, ihraççı bilgi dokümanı tadil metinleri sırasıyla 24/02/2014 ve 22/08/2014 tarihlerinde, sermaye piyasası aracı notu ise 22/08/2014 tarihinde, ortaklığımızın www.isyatirim.com.tr adresli internet sitesi ve Kanunyu Ayınlmatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

SPKn'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynağlanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğini açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraç aracılık eden yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu haric olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

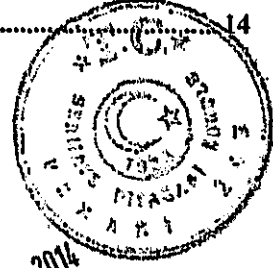


22 Ağustos 2014

*[Handwritten signatures]*

## İÇİNDEKİLER

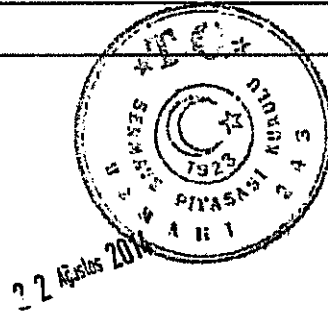
1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER.....	4
2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER.....	4
3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	8
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	10
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER.....	14



*[Handwritten signature]*  
Y. Kaya

## KISALTMA VE TANIMLAR


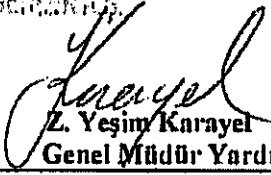
A.Ş.	Anonim Şirketi
ABD Dnları	Amerika Birleşik Devletleri Dnları
BİAŞ	Bnrsa İstanbul A.Ş.
BPP	Bankalararası Para Piyasaları
GBP	İngiliz Sterlini
GRUP	Bu rapor kapsamında Şirket ve konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklık, iş ortaklığı ve iştirakleri hep birlikte "Grup" olarak nitelendirilmektedir.
İş Bankası	T. İş Bankası A.Ş.
İş Girişim	İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SPK veya Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket veya İş Yatırım veya İhraççı	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TOBB	Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği
TP	Türk Parası
TSPAKB	Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
VOB	Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası
YK	Yönetim Kurulu
YP	Yabancı Para



*[Handwritten signature]*

## 1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 07/08/2014	Sorumlu Olduğu Kısım
 M. Yigit Arıkkök Direktör	Özetin Tamamı
 Z. Yeşim Karayel Genel Müdür Yardımcısı	

## 2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

### 2.1. İhraççının ticaret unvanı

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

### 2.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ile iletişim bilgileri

Hukuki Statü	:	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	:	T.C. Kanunları
Adresi	:	İş Kuleleri Kule-2 Kat: 12 4. Levent Beşiktaş İstanbul
Kuruluş Yeri	:	İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	:	(212) 350 20 00 / (212) 350 20 01
İnternet Adresi	:	www.isyatirim.com.tr

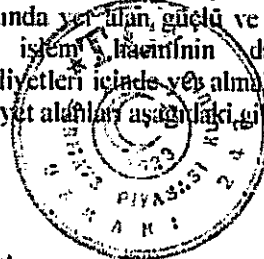
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

### 2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörlü etkileyen önemli eğilimler

YOKTUR.

### 2.4. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., İş Bankası grubunun finansal iştirakleri arasında yer almaktadır. İş Bankası grubu, Şirket'in yönetim ve denetimini doğrudan veya dolaylı olarak elinde bulundurmaktadır. Alım satım işlemlerine aracılık faaliyetinin yanı sıra İş Bankası'nın geniş şube ağı ile yaratılan sinerji ile Banka'nın müşteri tabanında yer alan, güçlü ve istikrarlı şirketlerle, hizmet sunduğu sektör sayısını artırarak işlem hacminin dağılımını yaygınlaştırmaktadır. İş Yatırım İş Bankası'nın finans grubu faaliyetleri içinde yer almaktadır. İş Yatırım'ın konsolidasyonuna dahil edilen bağlı ortaklıkların faaliyet alanları aşağıdaki gibidir:



**Efes Varlık Yönetim A.S.**

Bağlı ortaklığın amacı, mevduat bankaları, katılım bankaları ve diğer mali kurumların ilacıklarını ile diğer varlıklarını satın almak ve satmaktır. Şirket'in İş Yatırım ile operasyonel anlamda direkt bir ilişkisi bulunmamaktadır.

**İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.S.**

Bağlı ortaklığın faaliyet konusu, Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine uzun vadeli yatırımlar yapmaktır. İş Yatırım bazı projelerde Şirket'e danışmanlık hizmeti vermektedir.

**İş Portföy Yönetimi A.S.**

Bağlı ortaklık, sermaye piyasası faaliyetleri arasında sadece kurumsal yatırımcılara portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı hizmeti sunmaktadır. İş Portföy, aracılık hizmetlerini İş Yatırım'dan almaktadır.

**İş Yatırım Ortaklığı A.S.**

Bağlı ortaklık, sermaye piyasası işlemleri ile portföy işletmeciliği faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket'in faaliyetleri bakımından İş Yatırım ile direkt bir ilişkisi bulunmamaktadır.

**İs Investments Gulf Ltd.**

Bağlı ortaklık, Birleşik Arap Emirlikleri Dubai'de Körfez bölgesi sermaye piyasalarında aracılık faaliyetlerinde bulunmak amacıyla kurulmuştur. Şirket'in faaliyetleri bakımından İş Yatırım ile direkt bir ilişkisi bulunmamaktadır.

**Maxis Investments Ltd.**

Bağlı ortaklığın amacı, yurtdışı sermaye piyasalarında kar amaçlı faaliyetlerde bulunmaktır. Maxis Investments, aracılık hizmetlerini İş Yatırım'dan almaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanınının 7.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

**2.5. Kar tahmin ve beklentileri**

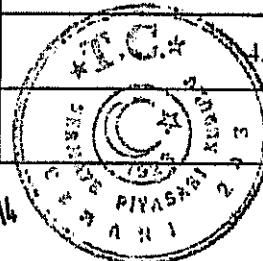
YOKTUR.

**2.6. İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama:**

YOKTUR.

**2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları**

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2013	Yeniden Düzenlenmiş(*) Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2012
Dönen Varlıklar	4.784.636.931	4.017.680.487
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.907.840.915	3.240.528.477
Özkaynaklar	917.422.962	855.621.960
Aktif / Pasif Toplamı	4.935.365.567	4.166.436.259
Dönem Karı/Zararı	(25.312.303)	37.363.841



*\*Yeniden düzenlemeye ilişkin İmsuslar İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2013 tarihinde sonu eren yıla ait Bağımsız Denetim Raporu'nun 2.3 nolu maddesinde yer almaktadır.*

Şirketimizin 30.06.2014 ara dönemi finansal tabloları ve 30.06.2014 tarihli Sınırlı Bağımsız Denetçi Raporu 05.08.2014 tarihinde KAP'ta yayınlanarak kamuya duyurulmuştur.

(Kaynak:<http://kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bilgileri-sorgu-sonuc.aspx?tarilnipi=-1&irketurubu=0&SirketAraciKurumList=1457&bildirimtipi=0&secimler=>)

Son finansal tablo tarihinden itibaren İŞ YATIRIM'ın finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığını beyan ederiz.

**2.8. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi**

YOKTUR.

**2.9. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi**

YOKTUR.

**2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi**

İş Yatırım bireysel ve kurumsal yatırımcılara, alım-satım aracılığıyla yanı sıra, yatırım danışmanlığı, portföy yönetimi ve kurumsal finansman hizmetleri sunmaktadır.

İş Yatırım, ana faaliyet kollarının yanı sıra sermaye piyasalarının farklı alanlarından uzmanlaşmış iştiraklere sahiptir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 6.1 no'lu bölümünde yer almaktadır.

**2.11. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı**

A Grubu payların tümü İş Bankasında bulunmakta olup, bu payların Şirket'in 9 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 6 üyesini belirleme imtiyazı bulunmaktadır. Bu imtiyaz nedeniyle Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu A Grubu paya sahip hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilmektedir.

Genel kurullarda, Şirket ana sözleşmesinde yapılacak mutlak ve nispetli değişiklikler için A Grubu payları temsil eden hissedarların muvafakati şartı bulunmaktadır.

Şirket'in ana ortağı T. İş Bankası A.Ş.'dir. Kontrolün kaynağı pay oranı ve imtiyazlı paylardan ileri gelmektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 12.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

**2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi**

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings tarafından Şirketin uzun vadeli ulusal kredi derecelendirme notunun durağan görünümüyle AA+(tur) olarak revize edildiği 20 Haziran 2014 tarihinde kamuya açıklanmıştır.



22 Ağustos 2014

*[Handwritten signature]*

FITCH RATINGS (26 Haziran 2014)	
Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notu	AA+(tur)/Durağan

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 8.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

### 2.13. Garanti hükümleri

YOKTUR.

### 2.14. Garantör hakkındaki bilgiler

YOKTUR.

### 2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Yönetim Kurulu üyeleri 25.03.2014 tarihli Olağan Genel Kurul'da, bir sonraki Olağan Genel Kurul'a kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin İş Yatırım'da iera görevleri bulunmamaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılıla İhraççıyla Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				TL	(%)
İlhami Koç	YK Başkanı	YK Başkanı ve Genel Müdür	1 Yıl / İlk Olağan Genel Kurul tarihine kadar	-	-
Feray Demir	YK Başkan V.	YK Üyesi	İlk Olağan Genel Kurul tarihine kadar		
Mete Uğurlu	YK Üyesi	YK Üyesi	1 Yıl / İlk Olağan Genel Kurul tarihine kadar	-	-
İşıl Dündüylü	YK Üyesi	-	1 Yıl / İlk Olağan Genel Kurul tarihine kadar	-	-
Volkan Kublay	YK Üyesi	YK Üyesi	1 Yıl / İlk Olağan Genel Kurul tarihine kadar	-	-
Sezai Sevgin	YK Üyesi	-	1 Yıl / İlk Olağan Genel Kurul tarihine kadar	-	-
Özgür Temel	YK Üyesi	YK Üyesi	1 Yıl / İlk Olağan Genel Kurul tarihine kadar	-	-
Ahmedullah Akyıldız	YK Üyesi (Bağımsız)	YK Üyesi	1 Yıl / İlk Olağan Genel Kurul tarihine kadar	-	-
Behzad Yıldırım	YK Üyesi (Bağımsız)	YK Üyesi	1 Yıl / İlk Olağan Genel Kurul tarihine kadar	-	-



\*17.07.2014 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Yönetim Kurulu üyeliğinden istifiaen ayrılmış olan Sayın Tolga Achım Müller'ia yerine, yapılacak ilk genel kurulun onayına sunulmak üzere Sayın Mete Uğurlu'nun Yönetim Kurulu üyesi olarak atanmasına karar verilmiştir. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin İş Yatırım'da icra görevleri bulunmamaktadır.

## 2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında

Uyumu	:	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Başdenetçi	:	Orhan Akova, SMMM
Adresi	:	Kavacak Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok. No:29 Beşiktaş 34805 İstanbul

## 3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

### 3.1. İhraç edilecek borçlanma araçları ile ilgili bilgiler

Ortaklığımız tarafından 150.000.000.- TL nominal değerli 179 gün vadeli bono ihraç edilecektir. Halka arz edilecek bonoya fazla talep gelmesi durumunda halka arz tutarı 200.000.000 TL nominal değere kadar artırılabilir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4. bölümünde yer almaktadır.

### 3.2. Borçlanma araçlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

3.3. Halka arz edilecek borçlanma araçları üzerinde, borçlanma aracının devir ve tedavilünü kısıtlayıcı veya borçlanma aracını alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

YOKTUR.

### 3.4. İhraç edilecek borçlanma araçlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar ile derecelendirme notları:

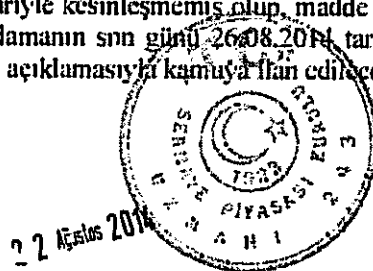
Borçlanma aracı yatırımcıları, ihraçı gerçekleştiren Şirket'in alacaklısı konumunda olup Şirket aktifleri üzerinde alacaklarından (anapara ve faiz) başka bir hakka sahip değildirler. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca bono sahipleri pay sahiplerinin sahip oldukları ortaklık haklarına sahip değildirler. Bununla birlikte, kurucu, yönetici, denetçi ve kanunen sorumlu olan diğer kişiler görevlerini gerektiği gibi yerine getirme hususunda borçlanma aracı sahiplerine karşı da sorumludurlar. Bunun yanı sıra, şirketin organ çikliği nedeniyle yönetilememesi halinde "ortaklığın feshi"ni talep etme; esas sermayesinin azaltılması halinde alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini talep etme hakları bulunmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.6 no'lu maddesinde yer almaktadır.

### 3.5. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

#### a) Nominal faiz oranı

Bonoların fiiz oranları işbu özeti onaylandığı tarih itibariyle kesinleşmemiş olup, madde 3.5 d) ve e) de belirtilen yöntemle göre hesaplanarak talep toplamının son günü 26.08.2014 tarihinde kesinleşerek takip eden gün ihraççı tarafından özel durum açıklamasıyla kamuya ilan edilecektir.





**b) Borçlanma aracının vadesi ve itfa planı:**

179 gün vadeli ihraç edilen bonolar için:

Vade Başlangıç Tarihi	29.08.2014
Anapara ve Faiz Geri Ödemesi Tarihi	24.02.2015

olacaktır.

**c) Faizla ne zaman ödenmeye başlanacağı, son ödeme tarihleri:**

İskontolu olarak ihraç edilecek bonoların faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir. Bonoların vade sonu tarihleri madde 3.5 b)'de belirtilmektedir.

**d) Faizin dayandığı gösterge faiz oranı:**

Gösterge bileşik faiz oranı, bonolar için faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet İç Borçlanma Senetlerinin (DİBS) talep toplamının son gününden geriye dönük işlem geçen son üç iş gününde (Gözlem Periyodu) BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda aynı gün valörlü işlemlerde oluşan ağırlıklı ortalama bileşik faizlerinin ortalaması olarak hesaplanacaktır.

İhraç edilecek 179 gün vadeli bonoların faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak DİBS aşağıdaki gibidir.

İtfa Tarihi	ISIN
07.01.2015	TRT070115T13
25.03.2015	TRT250315T19

Söz konusu DİBS'ler için Gözlem Periyodu süresince gerçekleşen ortalama bileşik faizleri ve 29.08.2014 tarihi itibarıyla ihraçın vadeye kalan gün sayısı veri olarak kullanılarak bononun vadesine denk gelen faizin dayandığı Gösterge Basit Faiz oranı, Doğrusal Yakınsama (Enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.

**e) Halka arz edilecek borçlanma araçlarının yıllık getiri oranı:**

179 gün vadeli bonoların yıllık getiri oranı, bonolar için hesaplanan Gösterge Basit Faiz oranına %0,80 (seksen baz puan) ek getiri oranı eklenmesiyle belirlenecektir.

Bonoların faiz oranı ve satış fiyatı talep toplamayı takip eden gün madde 3.5 d) ve e)'de belirtilen yöntemle göre belirlenerek, İhraççı Bilgi Dokümanının, Sermaye Piyasası Aracı Notunun ve Özeti'nin yayımlandığı [www.isyatirim.com.tr](http://www.isyatirim.com.tr) adresli İş Yatırım'ın internet sitesi ve KAP'ta özel durum açıklamasıyla ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

**f) Borçlanma aracı sahipleri temsilcileri hakkında bilgi:**

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca bono sahipleri, pay sahiplerinin paya bağlı olarak sahip oldukları temsil haklarına sahip değildir. Genel kurulda oy kullanma hakları bulunmamaktadır.

**3.6. Borçlanma araçlarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar ile işlem görme tarihleri:**

BİAŞ yönetim kurulunun 04.10.2013 tarihli toplantısında Şirketin bir yıllık süre içerisinde seriler halinde ihraç edeceği 500.000.000 TL'ye kadar nominal değerli borçlanma araçlarının, Borsa Genel Müdürlüğü'nün onayı ile KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası'nda işlem görmeye başlayabileceği hususu belirtilmiştir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 6.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.



*[Handwritten signature]*

#### 4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççının borçlanma araçlarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler

##### 4.1.1 Piyasa Riski

###### a) Döviz Kuru Riski

Döviz kurlarındaki değişimler nedeniyle bir varlık veya finansal aracın değerinin azalması riskidir.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla olan konsolide finansal durum tablosu pozisyonuna göre, Türk Lirası'nın diğer döviz cinsleri karşısında %10 oranında değer kaybetmesi ya da kazanması ve diğer tüm değişkenlerin sabit kalması durumunda Şirket'in, yabancı para birimlerinden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı ya da zararı sonucu dönem net kar ya da zararı aşağıdaki gibi değişecektir.

31 Aralık 2013			
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi
Kur riski	%10	Artış	4.788.813
		Azalış	(4.305.141)
31 Aralık 2012			
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi
Kur riski	%10	Artış	1.493.289
		Azalış	(1.493.289)

###### b) Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in hesapladığı konsolide analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla sabit getirili menkul kaymetleri rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem kar/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2013			
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	(9.735.336)
		Aşağı	12.321.275
31 Aralık 2012			
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi
Kur riski	%1	Yukarı	(7.106.644)
		Aşağı	7.068.767

###### c) Hisse Senedi Fiyat Riski

BİST Hisse Senedi Piyasası Endeksleri'nde bir artış/azalış olması durumunun Şirket'in net dönem karı/zararını etkilemesidir.

Şirketimizin 30.06.2014 ara dönem finansal tabloları ve 30.06.2014 tarihli Sınırlı Bağımsız Denetçi Raporu 05.08.2014 tarihinde KAP'ta yayınlanarak kamuya duyurulmuştur. Yukarıda açıklanan risk hususlarının güncel versiyonlarına ilgili linkten ulaşılabilir.

(Kaynak: <http://kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bililirm-sorcu-sonde-asayin-basibani-1&irketgrubu=0&SirketAnasiiKurumlIst=1457&bildirimipi=1>)



#### 4.1.2 Kredi Riski

Kullandırılan krediler ve finansal yatırımlar için, kârı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca SPK mevzuatı uyarınca kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir.

##### a) Kredilendirme Riski

Uygun olmayan kredilendirme kararlarının alınması riskidir. Yetersiz istihbarat, mali tahlil veya fizibilite çalışmaları sonucu veya öngörülemeyen sebeplerden dolayı Şirket kredilendirme kararları sonucu zarara uğrayabilir.

##### b) Teminat Riski

Bir kredinin güvencesi olarak alınan teminatın, Şirket'in teminatı paraya çevirmesi halinde beklenen değerinin kredi tutarını karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması durumunda Şirket zarara uğrayabilir.

##### c) İzleme Riski

İzleme riski, maruz kalınan riskin yeterince izlenememesinden ya da kötüleşen unsurların tasfiye edilememesinden kaynaklanır. Şirket'in nakit akışı ve teminat tamamlama ihtiyaçlarının karşılanamaması ya da önemli maliyetlerde karşılanması riskidir.

##### d) Portföy Yoğunlaşma Riski

Portföyde risk/getiri dengesi açısından optimizasyonun sağlanamaması, portföyün değişimlerin etkisine maruz kalması, portföydeki kıymetlerin dengeli biçimde çeşitlendirilememesi riskidir.

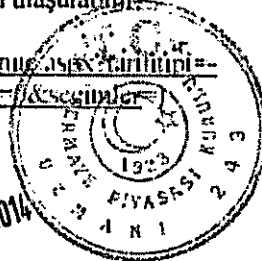
#### 4.1.3 Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Bu risk, satın alınan uzun vadeli menkul kıymetlerin kısa vadeli kaynaklarla fonlanması sonucunda ortaya çıkan vade uyumsuzluğundan kaynaklanmaktadır. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi. İlkidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Aşağıdaki tablo, Şirket'in Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir:

	31 Aralık 2013					
Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	
Toplam yükümlülük	3.859.507.953	3.479.548.348	302.647.879	111.443.178	4.789.394	

Şirketimizin 30.06.2014 ara dönem finansal tabloları ve 30.06.2014 tarihli Sınırlı Bağımsız Denetçi Raporu 05.08.2014 tarihinde KAP'ta yayınlanarak kamuya duyurulmuştur. Yukarıda açıklanan risk hususlarının güncel versiyonlarına ilgili linkten ulaşılabilir.

(Kaynak: <http://kap.gov.tr/bildirim-sorulari/bildirim-sorgu-sonuc-isi?bilirimtipi=1&irketarubnu=11&SirketAraciKurumlList=1457&bildirimtipi=1&segitme>)



*[Handwritten signatures and stamps]*

#### 4.1.4 Sermaye Yeterliliği Riski

Sermaye yeterliliği tabanının, asgari özsermaye, risk karşılığı ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet gideri kalemlerinin herhangi birinden az olmaması koşulunun sağlanamama ihtimali sonucu ortaya çıkan risktir.

#### 4.1.5 Ana Ortak ve İştirak Riski

İştirak riskleri göz önüne alındığında; Şirket'in finansal tablolarına konsolidasyon etkisi önemli olan bağlı ortaklıklardan İş B Tlpi Yatırım Ortaklığı A.Ş., İş Portföy Yönetimi A.Ş. ve İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin risklerinden bahsedilmesi gerekmektedir.

Bunların dışında, her şirketin maruz kalabileceği şekilde, gerek ana ortağımız (İş Bankası) gerekse konsolidasyona dahil bağlı ortaklıklarımızın faaliyet yetkilerinin ilgili kamu otoritelerince iptal edilmesi de genel bir risk olarak değerlendirilebilir.

#### 4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

##### 4.2.1 Ülke Riski

Uluslararası işlemlerde, Şirket'e borçlu olan kişi ya da kuruluşun faaliyette bulunduğu ülkenin ekonomik, sosyal ve politik yapısı nedeniyle yükümlülüğün kısmen veya tamamen zanıyanında yerine getirilememesi ihtimalini ifade eder.

##### 4.2.2 İşlemin Sonuçlandırılmaması Riski

Ödeme ve takas sistemlerindeki bozulma, durma, çökme durumunda Şirket'in operasyonları kesintiye uğrayabilir ve operasyonlardaki kesintiden dolayı bazı müşterilerini kaybedebilir.

##### 4.2.3 Spesifik Risk

Olağan piyasa hareketleri dışında, menkul kıymet ihraççısının yönetimlerinden ve mali bünyelerinden kaynaklanabilecek sorunlar nedeniyle kredibilitesinin düşmesi sonucu meydana gelebilecek zarar olasılığıdır.

##### 4.2.4 Teknoloji, Bilgi Sistemleri ve Faaliyetin Kesintiye Uğraması Riski

Ödeme ve takas sistemlerindeki bozulma, durma, çökme durumunda Şirket'in operasyonları kesintiye uğrayabilir ve operasyonlardaki kesintiden dolayı bazı müşterilerini kaybedebilir.

##### 4.2.5 Şirket Sırrının İhlali Riski

Müşteri ve hissedar bilgilerinin gizliliğinin zarar görmesi veya zarar gördüğünün düşünülmemesinden kaynaklanmaktadır.

##### 4.2.6 Faaliyetin Kesintiye Uğraması Riski

Şirket'in acil veya daha uzun vadeli yükümlülüklerini karşılama kabiliyetini yitirmesine neden olacak içsel veya dışsal etmenler dolayısıyla faaliyetlerinin kesintiye uğraması ya da bu faaliyetlerinin gereğince yerine getirilememesi durumunda ortaya çıkmaktadır.

##### 4.2.7 Teknoloji ve İletişim Riski

Teknoloji ve İletişim Riski, mevcut ve gelişmekte olan içsel ve dışsal teknolojileri işletme ihtiyaç ve hedeflerini karşılama konusunda yetersiz, güvenilirmez, devamlılığı olmayan, maliyetli vb. hale gelmesi nedeniyle ortaya çıkan risktir.



#### 4.2.8 Yazılım ve Donanım Riski

Yazılım kaynak ihtiyacının karşılanamaması, hatalı, yetersiz veya esnek olmayan yazılımlar, donanım yetersizliği, donanım sorunları vb. nedenlerle verimlilik düşebilir ve Şirket zarara uğrayabilir.

#### 4.2.9 Operasyonel Risk

Şirket'in ürün ve hizmetlerini müşterilerine sunarken ya da faaliyetini sürdürebilmesi için gerekli hayati fonksiyonlarını yerine getirirken düşük maliyet ve yüksek verimliliği sağlayamamasıdır.

#### 4.2.10 İşlem Riski

İşlemlerin zamanında, tam ve doğru olarak yapılamaması; etkin olmayan iş akışları veya sıklıkla tekrarlanan hatalar, ihmaller, tutarsızlıklardır.

#### 4.2.11 Veri Güvenilirliği Riski

Finansal veya finansal olmayan işlemlerin kayıtlara alınması veya raporlanmasında yanlışlık ve eksiklikler bulunması, zamanlamasında gecikmeler oluşması Şirket aleyhine yasal müdahaleye yol açabilir.

#### 4.2.12 Maddi Varlıkların Zarara Uğraması Riski

Doğal afetler, yangın, terör ve benzeri nedenlerle veya tedbirsizlik sonucu fiziksel varlıkların zarara uğraması veya kaybolması Şirket'i zarara uğratabilir.

#### 4.2.13 Muhafaza Riski

Müşteriler tarafından emanet edilen kıymetler veya Şirket'in sahip bulunduğu maddi varlıkların, sözleşme vb. değerli belgelerin, çalışanlarının korunmasındaki zafiyet oluşması durumunda Şirket aleyhine yasal müdahaleye yol açabilir.

#### 4.2.14 Müşteri Memnuniyetsizliği Riski

Müşteri beklentilerinin doğruluk, bütünlük, hızılık, etkinlik, gizlilik, profesyonellik ve uygunluk ilkeleri ışığında karşılanamaması durumunu Şirket önemli müşterilerini kaybedebilir.

#### 4.2.15 İhraççı ve Aracı Kurumun Aynı Tüzel Kişilik Olmasından Kaynaklanan Risk

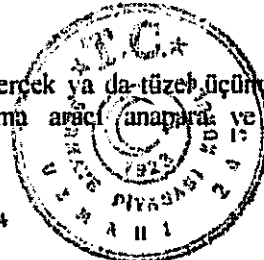
İş Yatırım, ihraççının ve ihracı gerçekleştirecek aracı kuruluşun aynı kurum (İş Yatırımı) olmasından kaynaklanan riskler konusunda 09.09.2013 tarih ve 1302 sayılı Yönetim Kurulu Kararı almış ve ilgili kararda halka arz aracılık faaliyetlerinin Kurul düzenlemelerine uygun olarak ve öncelikle yatırımcı menfaati gözeterek gerçekleştirileceğine ilişkin Kurul'a beyan ve taahhüt vermiştir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4 nolu bölümünde yer almaktadır.

#### 4.3. İhraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

##### 4.3.1 Ödememe Riski

İhraç edilen borçlanma aracına ilişkin ödeme yükümlülüğü gerçek ya da tüzel üçüncü bir kişi tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraççının borçlanma aracı anapara ve faizlerini ödeyememe riski mevcuttur.



#### 4.3.2 Piyasa Riski

İkincil piyasada işlem gören borçlanma araçlarının, piyasa falz oranlarındaki dalgalanmalara bağlı olarak fiyatlarının artması ya da azalmasıdır.

#### 4.3.3 Likidite Riski

İhraççı kredi durumundan bağımsız olarak alıcı ve satıcıların piyasayı katılımının düşmesi sebebiyle işlem hacimlerinin düşmesi ve piyasa derinliğinin yetersiz kalması ihraççı ile ilişkin likidite riskini ortaya çıkarmaktadır.

#### 4.3.4 Borçlanma Araçlarının Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski

Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu borçlanma araçları tutarının, borçlanma araçlarının işlem göreceği piyasada yapılacak işlem boyutları ile ilgili alt limitlerin altında kalması durumunda borçlanma araçlarının bu piyasada satılması imkânsız hale gelebilir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 2 nolu bölümünde yer almaktadır.

### 5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

#### 5.1 Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Borçlanma aracı ihraçlarından elde edilecek kaynak Kurumumuz'un bilançosunda yer alan mevcut aktiflerin fonlanması amacı ile kullanılacaktır. Yapılacak borçlanma halihazırda aktiflerin fonlanması için kullanılan mevcut finansal kaynakları ve mali borç portföyünü çeşitlendirme imkanı verecektir. Yarutılan ilave fonlama kaynağı ile Kurumumuz'un pasiflerine alternatif bir kanal eklenmiş ve dolayısı ile mevcut pasiflere olan bağımlılığı da azalmış olacaktır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

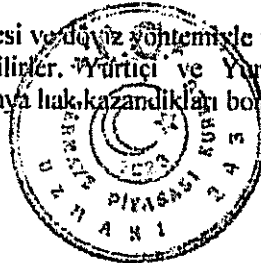
#### 5.2 Halka arza ilişkin temel bilgiler

179 gün vadeli ve 150.000.000.- TL nominal tutarlı bonolar 25-26 Ağustos 2014 tarihlerinde halka arz yoluyla ihraç edilecektir. Halka arza büyüklüğünden fazla talep gelmesi durumunda halka arz miktarı 200.000.000.-TL nominal tutara kadar artırılabilir. Satış, İş Yatırım aracılığıyla "Talep Toplama Yöntemi" kullanılarak gerçekleştirilecektir.

Bono halka arzına başvuran yatırımcılar, İş Yatırım ve acentesi konumundaki İş Bankası'nın tüm şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Bu kanallara ilave olarak Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar İş Bankası'nın internet şubesi ve çağrı merkezi aracılığı ile de talepte bulunabilirler.

Bireysel yatırımcılar, Talep Formu'nda talep ettikleri parasal tutarı, Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar ise talep ettikleri adedi belirteceklerdir. Nominal değeri 1 TL olan 1 adet bono için Bireysel Yatırımcıların minimum talep tutarı 1.000 TL, Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcıların minimum talep miktarı 1.000 adet (1.000 TL) olacaktır. Minimum talep tutarından/adedinden sonraki talep aralıklarının 1 TL / 1 adet ve katları şeklinde olması şarttır.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar nakden ödeme, kıymet blokesi ve döviz yöntemiyle talepte bulunma seçeneklerinden ancak birini seçerek talepte bulunabilirler. Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar bono bedellerini talep anında ödemeyip, almaya hak kazandıkları bono bedelini vade başlangıç tarihinde saat 12.00'ye kadar ödeyeceklerdir.



*[Handwritten signatures and stamps]*

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

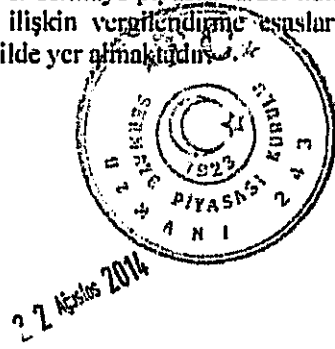
### 5.3 Menfaatler hakkında bilgi

YOKTUR.

### 5.4 Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Bono halka arzına başvuran yatırımcıların talepte buldukları kuruma göre virman ücreti, EFT ücreti ve halka arza ilişkin oluşabilecek diğer giderleri ilgili kuruma ödemesi gerekebilir. Ayrıca, bono sahiplerinin borçlanma araçlarından elde ettikleri irat ve kazançlardan dolayı vergi yükümlülükleri bulunmaktadır.

Yatırımcılarının ödemesi gerekebilecek ücret ve benzeri giderler sermaye piyasası aracı notunun 5.6 no'lu maddesinde, ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin vergilendirme esasları ise Sermaye Piyasası Aracı Notunun 9. maddesinde detaylı bir şekilde yer almaktadır.



*[Handwritten signature]*