

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 21/08/2014 tarihinde onaylanmıştır.

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

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu sermaye piyasası aracı notu çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek borçlanma araçlarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

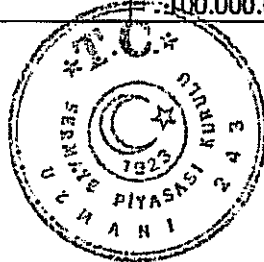
Bu sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek borçlanma aracına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu 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, özet ise 22/08/2014 tarihinde, ortaklığımızın www.isyatirim.com.tr adresli internet sitesi ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

Kurulca 21/11/2013 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

	Türü	Tutar (TL)	Satış Tarihi
Satış 1	Bono	100.000.000	27-28 Şubat 2014

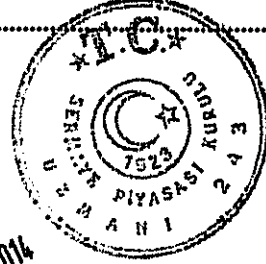


22 Ağustos 2014

[Handwritten signature]

İÇİNDEKİLER

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.	4
2. RİSK FAKTÖRLERİ	5
3. TEMEL BİLGİLER.....	6
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	6
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	12
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	22
7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER.....	23
8. DİĞER BİLGİLER.....	23
9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	23
10. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	25
11. EKLER.....	25



22 Ağustos 2014

[Handwritten signature]

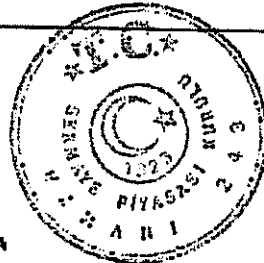
KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirketi
ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Doları
BİAŞ	Borsa 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	Türkiye 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 Araç Kuruluşları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
VOB	Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası
YK	Yönetim Kurulu
YP	Yabancı Para

[Handwritten signature]

3

22 Ağustos 2014

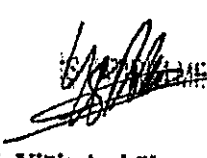
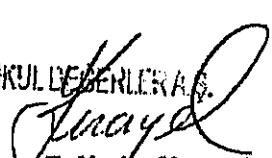


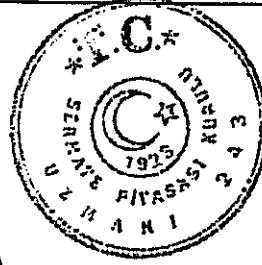
**İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR
DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR**

YOKTUR.

I. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sermaye piyasası aracı notunda ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve sermaye piyasası aracı notunda bu bilgilerin nülamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 07/08/2014	Sorumlu Olduğu Kısım:
 M. Yięit Arıkkök Direktör	 Z. Yeşim Karayel Genel Müdür Yar.
SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI	



22 Ağustos 2014

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. Ödeme Riski:

İhraççının temerrüde düşmesi ve vade tarihindeki yükümlülüğünü yerine getirememesinden kaynaklanan risktir. İhraç edilen borçlanma araçlarının ödeme yükümlülüğü, gerçek veya tüzel üçüncü bir kişi tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraççının borçlanma araçlarının vade sonundaki nominal değerini ödeyememe riski mevcuttur.

İhraççının, borçlanma araçları anapara ve faizlerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar, borcu anapara ve faizlerini yargı yoluna başvurmak suretiyle de tahsil edebilirler. Borçlanma araçları İsviçre ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Borçlanma araçları alacakları, İsviçre ve İflas Kanununun 206. Maddesinin 4. Fıkrasında "dördüncü sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır.

2.2. Piyasa Riski:

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

Borçlanma araçları ihraç edildikten sonra, bu araçların faiz oranı ŞİRKET'in operasyonel sonuçlarına, faaliyet gösterilen sektördeki gelişmelere, ilgili mevzuata yönelik düzenlemelere ve ekonomik beklentilere bağlı olarak ilan edilen faiz oranından farklı olarak ikincil piyasada belirlenecektir. Ayrıca son yıllarda küresel piyasalarda yaşanan dalgalanmaların yeniden yaşanması halinde ihraç edilecek borçlanma araçlarının piyasa fiyatı, ihraççıdan hafımsız olarak olumsuz etkilenebilir. Böylece borçlanma araçlarının itfa tarihine kadar olan değeri, faiz oranlarındaki değişikliklere paralel olarak değişebilecektir.

Başka bir deyişle, ihraç edildikten sonra, borçlanma araçlarının fiyatı ikincil piyasada belirlenecektir. İhraç eden kuruluşun kredi değerliliğinden bağımsız olarak piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesindeki artışlar borçlanma araçlarının piyasa fiyatını düşürücü yönde, faiz oranlarındaki gerilemeler ise borçlanma araçlarının piyasa fiyatını artırıcı yönde etki gösterecektir. Bu çerçevede, genel piyasa riski, piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesinde yaşanan artış veya azalışlar nedeniyle karşılaşılabilecek zarar olasılığını ifade etmektedir.

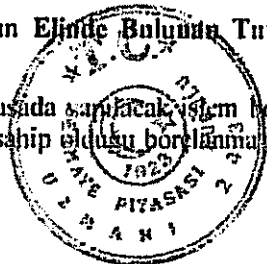
Ancak bu faiz oranındaki azalış ya da artışlar, ihraççının ödeyeceği toplam faiz tutarını bir değişikliğe neden olmayacaktır. Diğer bir deyişle, yatırımcı, vade sonunda kendilerine www.isyatirim.com.tr adresli İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta ilan edilen faizi elde edecektir.

2.3. Likidite Riski.

BİAŞ yönetim kurulunun 04.10.2013 tarihli toplantısında; Şirketimizin bir yıllık süre içerisinde seriler halinde ihraç edeceği 500.000.000 TL'ye kadar nominal değerli borçlanma araçlarının, Kotasyon Yönetmeliği'nin 16'ncı maddesinin (b) ve (c) bentlerinde belirtilen şartların her bir serinin halka arzında sağlanması ve satış sonuçlarının BİAŞ'a ulaştırılması kaydıyla Borsa kotuna alınarak, Borsa Genel Müdürlüğü'nün onayı ile KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası'nda işlem görmeye başlayabileceği belirtilmektedir; ancak borçlanma araçları için aktif bir alım-satım piyasası oluşmayabilir. İhraççı kredi durumundan bağımsız olarak alıcı ve satıcıların piyasaya katılımının düşmesi sebebiyle işlen hacimlerinin düşmesi ve piyasa derinliğinin yetersiz kalması ihraççı ile ilgili likidite riskini ortaya çıkarabilir. Likidite riski borçlanma araçlarının vadesi dolmadan ikincil piyasada satılmak isteyen yatırımcılar için borçlanma araçlarını istedikleri an satamamaları ya da ederinden düşük bir fiyata satmalarına yol açabilir.

2.4. Borçlanma Araçlarının Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunma Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski:

İhraç edilecek borçlanma araçlarının işlem göreceği piyasada yapılacak işlem boyutları ile ilgili alt limitler bulunmaktadır. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu borçlanma araçları tutarının bu



[Handwritten signature]

alt limitlerin altında kalması durumunda borçlanma araçlarının bu piyasada satılması imkansız hale gelebilir.

2.5. Vergi Riski:

Borçlanma araçlarının gelir ve alım / satım kazançları madde 9'da açıklanan vergilendirme esaslarına tabidir. Bu esaslardaki değişimlere bağlı olarak yatırımcıların elde edeceği net getiriler de değişirler ve buna bağlı olarak borçlanma araçlarının fiyatında değişiklikler olabilir.

3. TEMEL BİLGİLER

3.1. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

YOKTUR.

3.2. 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. Faaliyetinin gereği Kurumumuz'un bilançosunda çeşitli aktifler yer almaktadır. Başta yatırımcılara verilen menkul kıymet kredileri olmak üzere bu aktifler çeşitli sermaye ve para piyasası araçlarını kapsamaktadır. Yapılacak borçlanma halihazırda aktiflerin fonlanması için kullanılan mevcut finansal kaynakları ve mali borç portföyünü çeşitlendirme imkanı verecektir. Yarattılan ilave fonlama kaynağı ile Kurumumuz'un pasiflerine alternatif bir kanal eklenmiş ve dolayısı ile mevcut pasiflere olan bağımlılığı da azalmış olacaktır.

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. İhraç edilecek borçlanma araçlarının türü, ISIN kodu, nama/hamiline olup olmadığı ile kaydı ihraca ilişkin bilgiler;

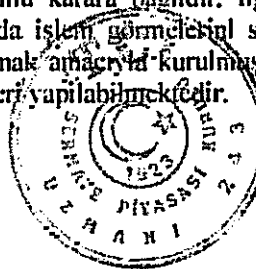
- Türü: Bono
- ISIN kodu: İhraç edilecek bonolara ilişkin ISIN Kodları Takasbank tarafından üretilecektir
- Nama/Hamiline olduğu: Hamiline
- Borçlanma araçlarını kaydı olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:1-15, Kat: 2 Elmadağ-Şişli / İSTANBUL

4.2. Borçlanma araçlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İŞ YATIRIM tarafından ihraç edilecek borçlanma araçları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde oluşturulmaktadır.

Halka arz edilecek İŞ YATIRIM borçlanma araçlarına ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve bedellerin yatırılmasına ilişkin esaslar II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tehliği hükümlerine dayanılarak gerçekleştirilecektir.

İŞ YATIRIM tarafından ihraç edilecek borçlanma araçları, BİAŞ'ın "24.06.2004 tarih ve 25502 sayılı "Borsa İstanbul Kotasyon Yönetmeliği" kapsamı ile Borçlanma Araçları Piyasası Müdürlüğü'nün Borçlanma Araçları Piyasası İşleyiş, Teminat, Takas, Temerrüt ve Kotasyon Esaslarını Düzenleyen 350 sayılı Genelge hükümlerine tabi olacaktır.

İlgili BİAŞ Genelgelerine göre İŞ YATIRIM tarafından ihraç edilecek borçlanma araçlarının kota alınabilmesi BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. İlgili pazar sabit getirili menkul kıymetlerin şeffaf ve rekabete açık bir ortamda işlem görmelerini sağlayarak bu menkul kıymetlerin likiditesini artırmak, bilgi akışını hızlandırmak amacıyla kurulmuştur ve aynı gün veya ileri vadeli olarak doğrudan alım/doğrudan satım işlemleri yapılabilir. 



BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Sınım Pazarı'nda işlemler her gün saat 09.15-17.00 arasında yapılmaktadır. Aynı gün valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün başlangıç valörlü) işlemler 9.15-12.00 ile 13.00-14.00 arasında, ileri valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda ileri başlangıç valörlü) işlemler ise saat 9.15-12.00 ile 13.00-17.00 arasında yapılmaktadır.

Emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibarıyla minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletir. BİAŞ düzenlemeleri uyarınca İŞ YATIRIM borçlanma araçları için 10.000.-TL minimum ve 10.000.000.-TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

4.3. Borçlanma araçlarının kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

İhraç edilecek borçlanma araçları kaydileştirme esasları çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

4.4. Borçlanma araçlarının hangi para birimine göre ibrah edilmediği hakkında bilgi:

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

4.5. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihraççı planlanan borçlanma araçlarının yerli hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veyn borçlanma aracının İhraççının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:

İhraççının, borçlanma aracı anapara ve faizlerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar, borcun anapara ve faizlerini yargı yoluna başvurarak suretiyle de tahsil edebilirler. Borçlanma araçları İhraç ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi ihraç senedi hükümlerine tabidirler. Borçlanma aracı alacakları, İhraç ve İflas Kanununun 206. Maddesinin 4. Fıkrasında "dördüncü sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır. Borçlanma araçları, İhraç ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. İhraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin ödeme yükümlülüğü, üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır.

İş Yatırım'ın borçlanma aracının halka arzına katılarak borçlanma aracısının alacak yatırımcıların haklarına ilişkin sınırlamalar:

- Borçlanma aracı sahibi, borçlanma aracını satın almakla sadece şirkete faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır.
- Borçlanma aracı sahibinin, anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir hakkı yoktur.
- Borçlanma aracı sahibinin hiçbir talep ve şirketin genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.
- Borçlanma aracı sahibinin alacakları, İhraç ve İflas Kanunu'nun 206. Maddesinin 4. Fıkrasında "Dördüncü Sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır.

Yürürlükteki İhraç ve İflas Mevzuatı'na göre, mülhsteni 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, hına 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; teminatsız olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız hulan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4)



7
22 Ağustos 2014

[Handwritten signature]

İİK md. 206/4 kapsamında bulunan alacaklar açısından sıralanma aşağıdaki gibi olacaktır:

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.

İkincl 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 (hono ve/veya tahvil alacakları dahil).

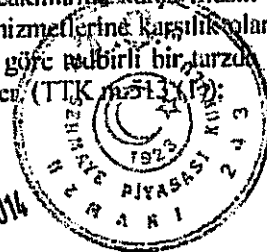
4.6. İhraç edilecek borçlanma araçlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:

Borçlanma aracı yatırımcıları, ibracı gerçekleştiren Şirketin alacaklısı konumunda olup Şirket aktifleri üzerinde alacaklarından (anapara ve faiz) başka bir hakka sahip değildiler. Yatırımcılar, ihraç edilecek borçlanma araçları için belirtilen hesaplama yöntemi ile hesaplanacak anapara ve faizlerini, ödeme günü almaya hak kazanacaklardır.

Bunun yanısıra 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca bono ve/veya tahvil sahiplerinin hakları aşağıdaki özetlenmiştir:

- Birleşme, bölünme veya tür değiştirme işlemlerine herhangi bir şekilde katılmış olan bütün kişiler alacaklılara karşı kusurları ile verdikleri zararlardan sorumludur (TTK 193 (1));
- Hakim şirketin hakimiyetini, bağlı şirketi kayba uğratacak şekilde kullanması, bağlı şirketin yatırımlarını kısıtlaması, durdurması, verimliliğini ya da faaliyetini olumsuz etkileyen kararlar alması gibi durumlarda, 202. Maddede belirtilen denkleştirme fiili gerçekleştirilmez veya denk bir istem hakkı tanınmaz ise, alacaklılar da, (b) bendi uyarınca, şirket iflas etmemiş olsa bile, şirketin zararının şirkete ödenmesini isteyebilirler (TTK m.202(1)(c));
- Pay sahibi olmayan yönetim kurulu üyeleri ile yönetim kurulu üyelerinin pay sahibi olmayan 393 üncü maddede sayılan yakınları şirkete nakit borçlanamaz. Bu kişiler için şirket kefalet, garanti ve teminat veremez, sorumluluk yüklenemez, bunların borçlarını devralamaz. Aksi hâlde, şirkete borçlanılan tutar için şirket alacaklıları bu kişileri, şirketin yükümlendirildiği tutarda şirket borçları için doğrudan takip edebilir (TTK m. 395 (2));

Şirketin iflası hâlinde, yönetim kurulu üyeleri şirket alacaklılarına karşı iflasın açılmasından önceki son üç yıl içinde kazanç payı veya başka bir ad altında hizmetlerine karşılık olarak aldıkları ve fakat uygun ücreti aşan ve bilanço uygun bir ücret miktarına göre tabiri bir tarzda düzenlenmiş olsaydı ödenmemesi gereken paraları geri vermekle yükümlüdürler. (TTK m.513(12))



[Handwritten signature]

- Alacaklı oldukları şirket defterlerinden veya diğer belgelerden anlaşılan ve yerleşim yerleri bilinen kişiler taahhütlü mektupla, diğer alacaklılar Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ve şirketin internet sitesinde ve aynı zamanda esas sözleşmede öngörüldüğü şekilde, birer hafta arayla yapılacak üç ilanla şirketin sona ermiş bulunduğu konusunda bilgilendirilirler ve alacaklarını tasfiye memurlarına bildirmeye çağırılırlar (TTK m.541(1));
- Belgelerin ve beyanların kanuna aykırı olması halinde, belgeleri düzenleyenlerin, beyanları yapanların ve kusurlu olması kaydıyla buna katılanların sorumluluğu bulunmaktadır (TTK m.549);
- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır (TTK m.474);
- Sermaye tamamıyla taahhüt olunmuş ve karşılığı kanun veya esas sözleşme hükümleri gereğince tamamen ödenmemişken, taahhüt edilmiş ve ödenmiş gibi gösterenler ve kusurlu olmaları şartıyla şirket yetkilileri zarar faiziyle birlikte müteselsilen ödemekle sorumludur (TTK m.550);
- Sermaye taahhüdünde bulunanların ödeme yeterliliğinin bulunmadığını bilen ve buna onay verenler söz konusu borcun ödenmemesinden doğan zarardan sorumludurlar (TTK m.550);
- Aynı sermayenin veya devralınacak işletme ile ayınlara değerlemesinde emsaline oranla yüksek fiyat biçenler, işletme ve ayının niteliğini veya durumunu farklı gösterenler ya da başka bir şekilde yolsuzluk yapanlar bundan doğan zarardan sorumludur (TTK m.551);
- Uzun süreden beri şirketin kanunen gerekli olan organlarından biri mevcut değilse veya genel kurul toplanamaması hallerinde, mahkemeden şirketin durumunun düzeltilmesini talep etme aksi halde "ortaklığın feshi" için mahkemeye başvurma hakkı bulunmaktadır (TTK m.530);
- Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, yöneticilerin ve tasfiye memurlarının kanandan ve esas sözleşmeden doğan yükümlülüklerini ihlal etmeleri halinde, hem şirkete hem pay sahiplerine hem de şirket alacaklılarına karşı verdikleri zarardan sorumluluğu bulunmaktadır (TTK m.553);
- Kanunl görevlerinin yerine getirilmesinde kusurlu hareket ettikleri takdirde, denetçiler, hem şirkete hem de pay sahipleri ile şirket alacaklılarına karşı verdikleri zarar dolayısıyla sorumludur (TTK m.554);
- Şirket alacaklılarının da zarara uğrayan şirketin iflası halinde tazminatın şirkete ödenmesini iflas idaresinden talep etme hakkı, iflas idaresi dava açmadığı takdirde dava açma hakkı bulunmaktadır (TTK m. 556).
- Birden çok kişinin aynı zarar tazminle yükümlü olmaları halinde, bunlardan her biri, kusuruna ve durumun gereklerine göre, zarar şahsen kendisine yükletilebildiği ölçüde, bu zarardan diğerleriyle birlikte müteselsilen sorumlu olur. (TTK m. 557(1)).

4.7. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

a) Borçlanma nraçının vadesi ve itfa planı ile itfa sürecine ilişkin esaslar:

Talep toplamının son günü olan 26 Ağustos 2014 tarihini takip eden iş günü faiz oranı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup dağıtım sonuçlarının onaylanması takip eden 2. iş günü olan 29.08.2014 bono halka arzına katılan tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihi olacaktır.

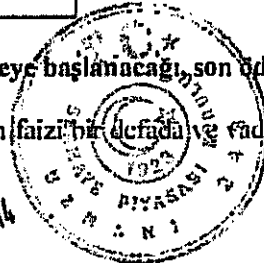
179 gün vadeli bunlara ilişkin,

Vade Başlangıç Tarihi	29.08.2014
Anapara Geri Ödemesi Tarihi	24.02.2015

b) Kupon ödeme tarihleri ile faizi ne zaman ödenmeye başlanacağı, son ödeme tarihleri:

İskontolu olarak ihraç edilecek 179 gün vadeli bonoların faizi her defada vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir.

9
22 Ağustos 2014



c) Faizin ve anaparanın zaman aşımı:

2308 sayılı Kanun hükümleri çerçevesinde, bonoların, kanuni mazeret hulunmaksızın 5 yıllık zamanaşımına uğramış olan faiz ödemeleri ile 10 yıllık zamanaşımına uğramış bono ve/veya tahvil bedelleri, söz konusu süreler içerisinde tahsil edilmediği takdirde devlete intikül eder.

d) Faizin değişken olması durumunda, dayandığı gösterge faiz oranı ile buna dayatılarak hangi yöntemle hesaplanacağı:

Bono faiz oranının belirlenmesinde haz alınacak T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) aşağıdaki gibidir.

İtfa Tarihi	ISIN
07.01.2015	TRT070115T13
25.03.2015	TRT250315T19

Gösterge Faiz Oranı seçilen kıymetlerin talep toplamının son gününden geriye dönük işlem geçen son üç iş gününde (Gözlem Periyodu) BİST Borçlanma Araçları Piyasası'nda aynı gün valörlü işlemlerde oluşan ağırlıklı ortalama bileşik faizlerinin ortalaması alınarak hesaplanacaktır.

Seçilen DİBS'lerin gözlem periyodu süresince gerçekleşen ortalama bileşik faizleri ve 29.08.2014 tarihi itibarıyla ihraçın vadeye kalan gün sayısı veri olarak kullanılarak hononun vadesine denk gelen gösterge faiz oranı Doğrusal Yakınsama (Enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.

Yukarıda belirtilen bono fiyatlamalarında gösterge olarak kullanılacak kıymetler, vadesi ihraç edilecek bono vadelerine en yakın olan ve işlem hacmi görece yüksek olan DİBS'ler arasından seçilmiştir.

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

Gösterge faiz oranının hesaplanmasında kullanılan DİBS'lerin geçmiş piyasa performansları BİST'in her iş günü yayımladığı Kesin Alım Satım Pazarı Günlük Bülteni'nden takip edilebilir.


(<http://www.borsaistanbul.com/veriler/verileralt/tahvil-ve-bono-piyasasi-verileri/bulten-verileri>)

Gösterge faiz oranının gelecek performansını veya değişkenliğini görüntüleyebilecek bir veri sağlayıcı bulunmamaktadır.

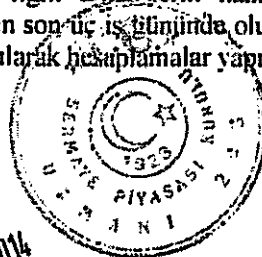
f) Gösterge faizi olumsuz etkileyebilecek olağanüstü unsurlar ve faize ilişkin düzeltme kuralları:

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

Hesaplama yapıldığı tarih itibarıyla gösterge faizin hesaplanmasına konu olan DİBS'lerin işlem gördüğü BİST Borçlanma Araçları Piyasası'nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkileyebilecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeni ile (resmi tatil, deprem, olağanüstü hal vb.) piyasa kapatma aksaklıkları yaşanması durumlarında ilgili DİBS'lerin halka arza ilişkin talep toplamının son gününden geriye dönük işlem gördüğü en son üç iş gününde oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerin ortalaması kullanılarak hesaplamalar yapılacaktır.



10
22 Eylül 2014



g) Gösterge faizin kullanılması suretiyle bulunacak faiz oranının kim tarafından hesaplanacağı:

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hesaplanacaktır.

h) Faiz oranının belirlenmesinde esas alınacak ölçütün ortadan kalkması halinde yapılacak işlemler:

Faiz oranının belirlenmesinde T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş 4.7 maddesinde belirtilmiş DİBS'ler esas ölçüt olarak alınmaktadır.

İhraç edilecek bonolar sabit faizli olduğundan faiz oranları talep toplamının son günü keskinleştirilerek vade süresince değişmeyecektir. Dolayısıyla faiz oranının belirlenmesinde esas alınacak ölçütün vade süresince ortadan kalkması durumunda herhangi bir işlem yapılmayacaktır.

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

YOKTUR.

4.8. İhraççının ya da yatırımcının talebine bağlı olarak erken itfaının söz konusu olması durumunda erken itfa koşulları hakkında bilgi:

YOKTUR.

4.9. Kısmi itfaının söz konusu olması durumunda kısmi itfa koşulları hakkında bilgi:

YOKTUR.

4.10. Borçlanma araçlarına kardan pay verilip verilmeyeceği hakkında bilgi:

YOKTUR.

4.11. Halka arz edilecek borçlanma araçlarının yıllık getiri oranı ve getiri oranının nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:

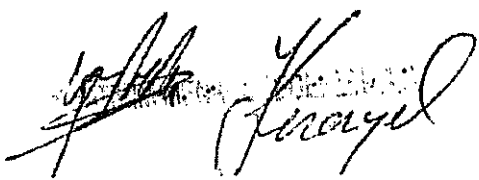
a. Bu sermaye piyasası aracı notunun 4.7 d) maddesinde belirtilen bonolara ilişkin açıklanan DİBS'ler Doğrusal enterpolasyon yöntemiyle hesaplamaya konu edilir. Enterpolasyon yöntemi uyarınca, iki ortalama yıllık bileşik faizin arasından geçen doğrunun bununun vade gününe karşılık gelen noktası gösterge yıllık bileşik faiz oranıdır.

Gösterge Yıllık Bileşik Faiz = $r_1 + ((r_2 - r_1) / (VK_2 - VK_1)) * (BV - VK_1)$

Bono vade gün sayısı	BV
Vadesi daha kısa olan DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	r_1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	r_2
Vadesi daha kısa olan DİBS'in vade başlangıç tarihi itibarıyla vadeye kalan gün sayısı	VK_1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in vade başlangıç tarihi itibarıyla vadeye kalan gün sayısı	VK_2

ii. Gösterge Yıllık Bileşik Faiz oranından basit faiz oranı bulunarak Gösterge Faiz Oranı hesaplanır.

$GFO = ((1 + BF)^{365} - 1) * 365/t$



11

22 Ocak 2014



Gösterge Bileşik Faiz	BF
Vadeye Kalan Gün Sayısı	T
Gösterge Faiz Oranı (Basit)	GFO

c. Gösterge Faiz Oranı'na ek getiri oranı eklenerek Bono Faiz Oranı belirlenir.

$$BFO = GFO + S$$

Gösterge Faiz Oranı (Basit)	GFO
İŞ YATIRIM Ek Getiri Oranı (S)	0.80
Bono Faiz Oranı (Basit)	BFO

4.12. Paya dönüştürülebilir tabvillere ilişkin özel hükümler:

YOKTUR.

4.13. Değiştirilebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

YOKTUR.

4.14. Borçlanma aracı sahiplerinin temsil edilmesine ve bu temsilin bangi organlar vasıtasıyla yapıldığı ile ilgili mevzuat hükümleri hakkında bilgi:

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

4.15. Borçlanma aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

İŞ YATIRIM Yönetim Kurulu 21.08.2013 tarih ve 1295 sayılı toplantısı ile yurtiçinde Türk Lirası cinsinden toplam 500 milyon Türk Lirası'na kadar tertipler halinde Borçlanma aracı ihracı için başvuru yapılmasına ve bu borçlanma araçlarına ilişkin tüm detaylara karar vermek ve gerekli işlemleri gerçekleştirmek üzere Genel Müdürlüğün yetkilendirilmesine karar vermiştir.

Bu kapsamda İş Yatırım Genel Müdürlüğü 31.07.2014 tarihli kararı ile 179 gün vadeli 150.000.000.-TL fazlı talep gelmesi durumunda 200.000.000.-TL'ye artırılabilir şekilde bono ihraç etmeye karar vermiştir.

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

YOKTUR.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

5.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, talimatı halka arz takvini ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

YOKTUR.

5.1.2. Halka arz edilen borçlanma araçlarının tutarı:

150.000.000.-TL nominal değerinde 179 gün vadeli bono halka arz edilecektir. Halka arza, 150.000.000.-TL olan halka arz büyüklüğünden fazla talep gelmesi durumunda halka arz miktarı 200.000.000.-TL nominal tutara kadar artırılacaktır.



12

22 Ağustos 2014

[Handwritten signature]

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve talimini halka arz takvimi:

25-26 Ağustos 2014 tarihlerinde 2 iş günü süresince talep toplanacaktır.

5.1.3.2. Halka arza başvuru süreci ile başvuru yerleri ve satış şekli:

Satış, İŞ YATIRIM ve acentesi konumundaki İŞ BANKASI tarafından "Talep Toplama Yöntemi" ile gerçekleştirilecektir.

Bu halka arzda bono satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sermaye piyasası aracı notunda belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek Talep Formu'nu doldurmaları ve satın alacakları bonoların bedellerini işbu sermaye piyasası aracı notunun 5.1.6 maddesine göre yatırmaları gerekmektedir.

Bireysel yatırımcılar, Talep Formunda talep ettikleri parasal tutarı, Kurumsal Yatırımcılar ise talep ettikleri adedi belirteceklerdir.

İŞ YATIRIM bonolarının halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar aşağıdaki gibi 3 (üç) gruba ayrılmışlardır:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar; (i) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek kişiler ve (ii) bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturan gerçek kişiler ile (iii) Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir.

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar; a) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri b) Emekli ve yardım sandıkları, 177/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20 nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar c) Kamu kurumu ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi uluslararası kuruluşlar ç) Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar d) Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hâsılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kriterlerinden en az ikisini taşıyan kuruluşlar.

Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar; Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketlerinin muadili yurt dışında yerleşik kuruluşlar.

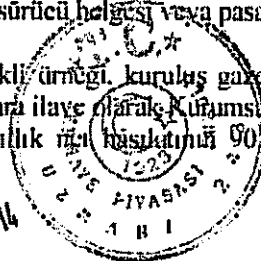
Bonolar, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, sadece Türkiye'de ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Bonolar, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, sadece Türkiye'de ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Bonolar, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, sadece Türkiye'de ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Bonolar, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, sadece Türkiye'de ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir.

Bireysel yatırımcılar, Talep Formunda talep ettikleri parasal tutarı, Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar ise talep ettikleri adedi belirteceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, Talep Formu'na ekleyeceklerdir:

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

Tüzel Kişi Yatırımcılar: İnce sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesini, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi. (Sayılan dokümanlara ilave olarak Kurumsal Yatırımcı tanımında yer alan "Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hâsılatının 90.000.000 Türk Lirası,



İzsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşların yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin fotokopisini (varsa Yeminli Mali Müşavir tarafından imzalanmış yoksa şirket yetkililerince imzalanmış) veya bulunması durumunda Yeminli Mali Müşavir tarafından düzenlenmiş tüm tasdik raporunu sunması gerekmektedir.) Yurt dışından talepte bulunacak kurumsal yatırımcılar için söz konusu evrakların muadilleri gerekmektedir.

Bono halka arzına başvuran 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 TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.'nin tüm şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar bu kanallara ilave olarak TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.'nin www.isbank.com.tr adresli İnternet Şubesi ve 0850 724 07 24 numaralı telefondan Çağrı Merkezi aracılığı ile de talepte bulunabilirler.

Taleplerin satışa sunulan sermaye piyasası aracı tutarından fazla olması durumunda dağıtım iş bu sermaye piyasası aracı notunun 5.2.2 maddesinde belirtilen şekilde yurtiçi bireysel yatırımcılara "Arzın Talehli Karşılıma Oranı" çerçevesinde gerçekleştirilecektir. Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılara dağıtımına İŞ YATIRIM tarafından karar verilecektir.

5.1.4. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yatırımcıların karşılanamayan taleplerinden dolayı oluşan iade bedelleri vade başlangıç tarihinde, İŞ YATIRIM ve acentası konumundaki İŞ BANKASI tarafından, başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

Talep ettikleri bononun parasal tutarını gün içinde nakden yatıran Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar bonoların ve/veya tahvillerin hesaplarına virman edileceği tarihe kadar gecelik repoda değerlendirilerek her bir repo dönüşünde yatırımcı hesaplarına yansıtılacaktır.

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

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 olacaktır.

Minimum talep tutarından/adedinden sonraki talep aralıklarının 1 TL / 1 adet ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilebilecek azami parasal tutar / adet bakımında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır. Yatırımcılar, istedikleri takdirde Talep Formu'nda almak istedikleri parasal tutara/adede ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.



14 22 Şubat 2014

[Handwritten signature]

5.1.6. Borçlanma aracı almak için başvuru yapılacak yerler ile borçlanma aracı bedellerinin ödeme yeri ve şekli ile teslim süresi de dahil borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:

a) Başvuru yapılacak yerler ile borçlanma aracı bedellerinin ödeme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

i) Yurt içi Bireysel Yatırımcılar:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar aşağıda belirtilen nakden ödeme, kıymet blokesi ve döviz yöntemiyle talepte bulunma seçeneklerinden ancak birini seçerek talepte bulunabilirler.

(1) Nakden Ödeme:

Yurt içi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri bonolara ve/veya tahvillere ilişkin tutarın tamamını aşağıda bilgileri verilen hesaplara yatırılmak üzere nakden ödeyeceklerdir.

Hesap sahibi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Hesap adı: İş Yatırım Menkul Değerler Bonu Halka Arz Hesabı

Hesap no: 1111-0009935 -TR90000640000011110009935

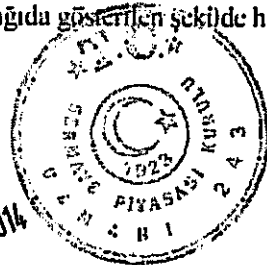
(2) Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, yatırım hesaplarında mevcut olan DİBS ve likit fonları teminat göstermek suretiyle buno talep edebileceklerdir.

Kıymet Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymetler	Talep Yöntemi
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Likit fon, B tipi kısa vadeli tahvil ve bono fonu, TL DİBS ve İŞ YATIRIM'ın ihraç etmiş olduğu TL cinsi bono	Değişken Yöntem
Türkiye İş Bankası A.Ş.	801 kodlu B tipi likit fon ve 808 kodlu B tipi kısa vadeli tahvil ve bono fonu (801 kodlu B tipi likit fon 1 (bir) adet ve katları olarak belirtilecektir). 808 kodlu B tipi kısa vadeli tahvil ve bono fonu için asgari adet 10 (on) olup adetler 10'un 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 veya Değişken Yöntem (Talep firmunda yatırımcı tarafından belirtilecektir.)

Buno talep bedeli karşılığında alınacak blikaj tutarları, aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.



15
22 Ağustos 2014

[Handwritten signature]
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Fon Blokajı

Ödenmesi gereken bedel/ (Talep edilen tutar) /%0,95

TL DİBS Blokajı

Ödenmesi gereken bedel/ (Talep edilen tutar) /%0,95

Blokaj işlemi:

Teminat kabul edilen fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı dikkate alınacaktır.

DİBS'lerde talepte bulunulması esnasında İŞ BANKASI aracılığı ile başvuruda bulunan yatırımcılar için İŞ BANKASI tarafından belirlenmiş olan 1 günlük ilk gösterge alış fiyatı dikkate alınacaktır.

DİBS'lerle talepte bulunulması esnasında İŞ YATIRIM aracılığı ile başvuruda bulunan yatırımcılar için, blokaj tarihinden önce BİST Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.

Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında İŞ YATIRIM, BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan cari piyasa fiyatını, İŞ BANKASI 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 ve Madde 5.1.3.2'de belirtilen teminata konu olabilecek kıymetler aynı anda teminata alınabilecektir.

Sabit Yöntem:

Vade başlangıç tarihinde, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri bono bedelleri, yatırımcıların bloke edilen TL DİBS'leri ve/veya teminat kabul edilen fonları res'en bozdurularak ödenecektir. Hem teminat kabul edilen fonlar hem TL DİBS teminatı ile talepte bulunan yatırımcıların kıymetlerinin nakde dönüştürülmesi sırasıyla fin ve en yakın vadeli TL cinsi DİBS şeklinde yapılacaktır.

Değişken Yöntem:

Vade başlangıç tarihinde, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri bononun bedelleri, yatırımcıların vade başlangıç tarihinde saat 12:00'ye kadar 1111-0009935 -TR90000640000011110009935 nolu hesaba yatırılmak üzere nakden ödememeleri halinde, bloke edilen DİBS'ler ve/veya fonlar bozdurularak ödenecektir.

Yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri bono bedellerine karşılık gelen tutarın tamamını ya da bir kısmını yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödenmeleri durumunda blokaja alınan menkul kıymetler üzerindeki blokenin tamamı kaldırılarak nakit ödeme yapılan tutarı aşan kısma karşılık gelen teminatlar nakde dönüştürülür.

Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında,

-İŞ YATIRIM aracılığıyla talepte bulunan yatırımcılar için müşteri bilgilendirme bilgileri dikkate alınacaktır.



Y. Kaya

-İŞ BANKASI aracılığıyla talepte bulunun yatırımcılar için ise kıymetlerinin nakde dönüşürülmesi sırasıyla fon ve en yakın vadeli TL cinsi bonolar (DİBS) şeklinde yapılacaktır.

(3) Döviz Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

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

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

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

Ödemesi gereken bedel /%90

Blokaj işlemi, İŞ BANKASI'nın söz konusu yabancı para için talep verilen güne ilişkin ilk açıkladığı gişe döviz alış kuru dikkate alınacaktır. Kısırlı döviz tutarları liralık ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.

Sabit Yöntem:

Vade başlangıç tarihinde, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri bonoların bedelleri, yatırımcıların bloke edilen dövizleri res'len, İŞ BANKASI'nın dağıtım anındaki gişe döviz alış kurundan bozdurularak ödenecektir.

Değişken Yöntem:

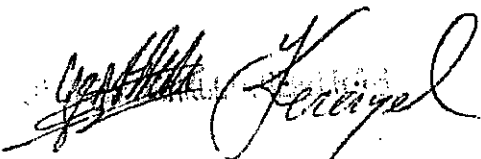
Vade başlangıç tarihinde, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri bono bedelleri, yatırımcıların vade başlangıç tarihinde saat 12:00'ye kadar 1111-0009935 – TR90000640000111110009935 nolu hesaba yatırmak üzere nakden ödememeleri halinde, bloke edilen dövizler bozdurularak ödenecektir.

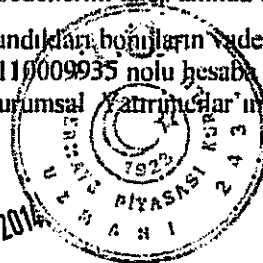
Yatırımcıların talep ettikleri bono bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan döviz üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

ii) Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar:

Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar'ın talepte bulunmak için talep formu doldurmaları yeterlidir. Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar bono bedellerini talep anında ödemeyeceklerdir.

Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar almaya hak kazandıkları bonoların vade başlangıç tarihinde saat 12.00'ye kadar 1111-0009935 – TR90000640000111110009935 nolu hesaba ödeyecekler/hesaba aktarılmak üzere ödeyeceklerdir. Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar'ın bono bedellerinin





üdenmemesi ile ilgili risk İŞ YATIRIM'a aittir. İŞ YATIRIM talepte bulunan Kurumsal Yatırımcı'nın talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları bono bedellerini İŞ YATIRIM'a ödemekten imtina edemezler.

b) Borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek borçlanma araçları, satışın tamamlanmasını müteakip Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Yatırımcıların satın almaya hak kazandıkları kıymetler, vade başlangıç tarihinde MKK'daki hesaplarına aktarılacaktır.

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

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışını ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

5.1.8. Borçlanma araçlarının ön alım hakları, bu hakların devredilebilirliği ve ön alım haklarının kullanılmasına durumunda bu hakların akibeti hakkında bilgi:

YOKTUR.

5.2. Dağıtım ve tahsis planı

5.2.1. Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi ile her bir kategori bazında halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

YOKTUR.

5.2.2. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

Halka arza katılacak yatırımcılara ilişkin tahsisat grupları Madde 5.1.3.2'de belirtilmiştir.

Tahsisat Miktarları

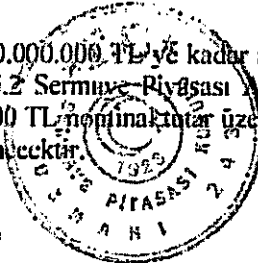
Halka arz edilecek 179 günlük vadeli bonoların;

30.000.000 TL nominal değerdeki (% 20) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
118.500.000 TL nominal değerdeki (% 79) kısmı Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara
1.500.000 TL nominal değerdeki (% 1) kısmı Yurtdışı 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 "II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" hükümlerine göre; yukarıda yer alan yatırımcı grupları için belirlenen tahsisat oranlarında talep toplamının son günü İŞ YATIRIM'ın onayıyla %20'den fazla olmamak üzere kaydırma (azaltma) yapılabilir. Ancak herhangi bir yatırımcı grubu için yukarıda açıklanan tahsisat tutarlarının yüzde yirmisinden fazla azaltma yapılamaz.

Satış sürecinde yatırımcı talebine bağlı olarak ihraç tutarı 200.000.000 TL'ye kadar artırılacaktır. İhracın 200.000.000.-TL.'a kadar artırılması durumunda; II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği Madde 18-4 bendi hükümleri çerçevesinde 150.000.000 TL nominal tutar üzerindeki ek satışa konu artırılan kısım için tahsisat oranları serbest olarak belirlenecektir.



[Handwritten signature]

Dağıtım Esasları

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra II-5.2 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 dağıtımına dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkartıldıktan sonra dağıtım işlemleri 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. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için tahsisat miktarının talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve dağıtılacaktır.

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

b. **"Yurtiçi Kurumsal ve Yurtdışı Kurumsal" Tahsisat Gruplarına Dahil Olan Yatırımcılara Dağıtım:** Bu gruplarda bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla miktarda olan talep kabul edilecektir. Her bir Yatırımcıya verilecek kıymet miktarına İŞ YATIRIM tarafından karar verilecektir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan tutarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan tutarın 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 kıymetler, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında İŞ YATIRIM'ın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

İŞ YATIRIM, talep toplama süresinin bitimini izleyen iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek onaylayacaktır.

Onaylanan Dağıtım Listesi'ne göre İŞ YATIRIM ve İŞ BANKASI karşılanan taleplere ilişkin bonoların kayden teslimini MKK düzenlemeleri çerçevesinde vade başlangıç tarihinde yerine getirecektir.

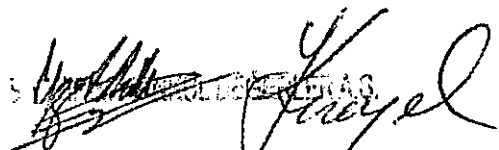
5.2.3. Talepte bulunan yatırımcılara, başka arzdan aldıkları kesinleşmiş borçlanma aracı miktarlarını bildirim süreci hakkında bilgi:

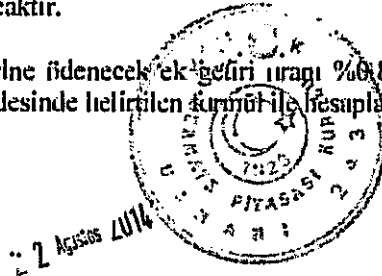
Halka arzdan alınmaya hak kazanılmış borçlanma aracı miktarları, dağıtım listelerinin İŞ YATIRIM tarafından onaylandığı gün, İŞ YATIRIM ve acentası konumundaki İŞ BANKASI tarafından yatırımcılara bildireceklerdir.

5.3. Borçlanma aracının satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yöntem ile nitai fiyatın kanıtına açıklanma süreci:

Bonoların faiz oranı ve bu orana ilişkin hesaplama yöntemi işbu sermaye piyasası aracı notunun 4.7 d) maddesinde yer almaktadır. Talep toplamının son günü gösterge faiz oranı belirlenmesi ve ek getiri oranı eklenmesiyle İŞ YATIRIM bonu faizi bulunacaktır.

İŞ YATIRIM tarafından Gösterge Faiz oranı üzerinden ödenecek ek getiri oranı %0,80 (80 baz puan) olacaktır. Bonoların fiyatı, işbu sirkülerin 4.11 maddesinde belirtilen kurullarla hesaplanacaktır.





Numinal değeri 1.-TL olan 1 adet bononun Satış Fiyatı aşağıdaki formülle hesaplanacak ve virgülden sonra 5 haneye yuvarlanacaktır.

$$B = 1 / (1 + (BBO * t / 365))$$

Bono Faiz Oranı (Basit)	BBO
Vadeye Kalan Gün Sayısı	t
Bono Satış Fiyatı	B

Bonoların fülz oranı ve satış fiyatı talep toplamayı takip eden işgünü sermaye piyasası aracı notunun yayımlandığı www.isyatirim.com.tr adresli İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi:

Yetkili Kuruluş	Adres
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	İş Kuleleri Kule 2 Kat:12 34330, 4. Levent/İstanbul
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	İş Kuleleri 34330 Levent Beşiktaş-İstanbul

5.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz Türkiye'de gerçekleşecektir. Saklama ve ödeme kuruluşları, sırasıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve Takasbank-İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'dir.

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

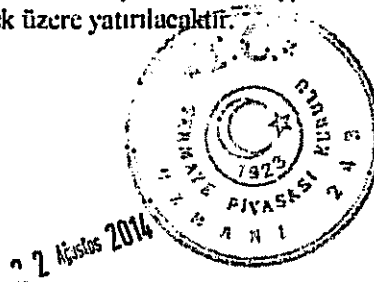
09.09.2013 tarih ve 1302 sayılı Yönetim Kurulu Kararı çerçevesinde, İş Yatırım gerçekleştirilmesi planlanan ihraçta hem ihraççı hem de aracı kurum sıfatını taşımaktadır. Aracılık türü "En İyi Gayret Aracılığı" olacaktır, yüklenim bulunmamaktadır.

5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

09.09.2013 tarih ve 1302 sayılı Yönetim Kurulu Kararı çerçevesinde, İş Yatırım gerçekleştirilmesi planlanan ihraçta hem ihraççı hem de aracı kurum sıfatını taşıması nedeniyle aracılık ve yüklenim sözleşmesi bulunmamaktadır.

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

(*) İş bu maddede yer verilen SPK ücretleri (ücretler) örnek teşkil etmesi amacıyla hesaplanmış olup, esasen "ücretler" II-31.1 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği'nin Kurul ücretlerine ilişkin 12. Maddesi 3. Bendii çerçevesinde ihraç miktarı kesinleşen bono ("borçlanma araçları") nominal değeri üzerinden hesaplanarak MKK nezdinde "borçlanma araçları"nın ihraççı havuz hesaplarına aktarılmasından önce SPK bütçesine gelir kaydedilmek üzere yatırılacaktır.



[Handwritten signature]

İhraç edilecek 179 gün vadeli bonolar için toplam tahmini maliyet aşağıdaki gibidir:

İhraç Maliyetleri	Baz Alınacak Değer	Sabit / Oransal	Tutar (TL)	Vergi	Tutar (TL)
SPK Ücreti ¹	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	100.000		100.000
MKK Ücreti ve bu ücrete ilişkin BSMV ²	Nominal Tutar	Üst Limitli Oransal	1.500	75	1.575
BİAŞ Kotasyın Ücreti (%0,10 + 1.000 + Kotasyın Ücreti < 10.000 TL) ³	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	10.000		10.000
Takasbank ISIN Kodu ³		Sabit	100	5	105
Araçlık komisyonu ve bu komisyona ilişkin BSMV	Nominal Tutar	Oransal			0,15% Satış Komisyonu (+BSMV)
TOPLAM			111.600	80	111.680

¹ Toplam 150.000.000 TL nominal tutar olan halka arz miktarına fazla talep gelmesi durumunda, toplam ihraç tutarı 200.000.000 TL nominal tutara kadar artırılabilir. Bu nedenle SPK Kurul kayıt ücretinin, 179 günlük bono için 200.000.000.-TL üzerinden ödendiği varsayılmış ve tabloda bu şekilde gösterilmiştir.

² İhtimattan önce ihraç edilen nominal tutar üzerinden %0,01 oranında MKK hizmet bedeli ödenmektedir. İhraç ücreti için üst limit 1.500 TL'dir. Ayrıca kupon ödemesi ve iffa tarihlerinde %0,005 oranında ilave ücret ödenmektedir. Digi tutara ilişkin alt limit 500.-TL üst limit ise 25.000.-TL dir.

³ Kota alma ücretinin dörtte bir tutarında yıllık kottu kalma ücreti ödenir.

³ Takasbank ücreti bir yıldan kısa vadeli özel sektör borçlarına araçları için 100 TL, bir yıldan uzun vadeli için ise 400 TL'dir

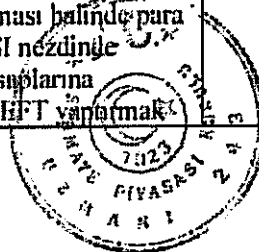
İhraççının yasal maliyetleri 111.680.-TL olup ilgili tutar, nominal ihraç tutarının %0,05584'üne tekabül etmektedir. Halka arz edilecek 1.-TL nominal değerli toplam 200.000.000 adet bono başına düşecek maliyet ise 0,000558 TL olarak hesaplanmaktadır.

5.6. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

İŞ YATIRIM tarafından ihraç edilecek bonolara ilişkin vergilendirme esasları işbu sermaye piyasası aracı notunun madde 9 "Bırçlanma Araçları ile İlgili Vergilendirme Esasları" kısmında belirtilmiştir.

Yatırımcılardan talep edilecek komisyon ve benzeri giderler:

Başka Aracı Kuruluşu Virman Ücreti	EFT Ücreti	Diğer
İŞ YATIRIM, talep işlemleri sırasında hak edeceği bonoları doğrudan İŞ BANKASI dışındaki başka bir aracı kuruluşu aktarılmasını isteyenler için 1.-TL+ BSMV (%5) alacaktır. İŞ BANKASI Likit Fon Blokesi ile ödeme yaparak ve/veya hak ettiği bonoları İŞ BANKASI nezdinde bulunan yatırım hesaplarına aktarıldıktan sonra virman isteyen yatırımcılardan 20 TL + BSMV'den az olmayanak kaydıyla nominal değer üzerinden % 0,05 (onbinde 5)	İŞ YATIRIM, nakit ödeme yaparak başvuruda bulunan yatırımcılardan: halka arz tutarını tahsil ettikten sonra oluşan para iadesini İŞ BANKASI dışındaki aracı kuruluşlara aktarılmasını isteyenler için 2 TL+BSMV (%5) alacaktır. İŞ BANKASI 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 İŞ BANKASI nezdinde bulunan yatırım hesaplarına aktarıldıktan sonra EFT yapmak	Yatırımcılardan Hesap Açma Ücreti, Takasbank Virman Ücreti, Damga Vergisi ve Diğer Masraf alınmayacak



	isteyenlerden: % 0,5 (Şubelerden en az 40.-TL, en çok 300.-TL. İnteraktif kanallardan maktu 3.-TL, Bankamatikten maktu 5,50.-TL uygulanacak) ücret olacaktır	
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

a) Borçlanma araçlarının borsada işlem görme esaslarına ilişkin bilgi:

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, Kotasyon Yönetmeliği'nin 16'ncı maddesinin (b) ve (c) bentlerinde belirtilen şartların her bir serinin halka arzında sağlanması ve satış sonuçlarının Borsamıza ulaştırılması kaydıyla Borsa kotuna alınarak, Borsa Genel Müdürlüğü'nün onayı ile KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası'nda işlem görmeye başlayabileceği hususu belirtilmiştir.

b) Borçlanma araçlarının borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:

Borçlanma araçlarının halka arzu ilişkin dağıtım listelerinin onaylanmasını takiben, BİAŞ tarafından belirlenecek tarihten itibaren BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

6.2. Borsada işlem görecek olan borçlanma araçlarının haugi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:

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

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

6.3. İhraçının daha önce ihraç ettiği pay hariç sermaye piyasası araçlarının işlem gördüğü borsalara ilişkin bilgi:

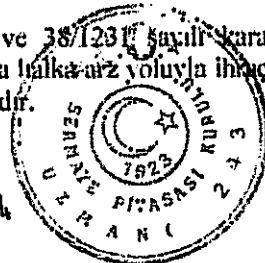
Şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.03.2013 tarih ve 10/326 sayılı kararı ile onaylanan izahnamesi kapsamında ile bir sene içerisinde satılmak üzere 6.000.000 TL nominal değerli Yatırım Kuruluşu Varantı bulunmaktadır.

Şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.11.2013 tarih ve 38/1231 sayılı kararı ile onaylanan 500.000.000 nominal TL üst sınırlı ihraç belgesi kapsamında 31.07.2014 itibariyle ihraç edilmiş 370.100.000 nominal TL yapılandırılmış borçlanma aracı bulunmaktadır. Aynı kapsamda ihraç edilmiş 22.160.000 TL'lik borçlanma aracı itfa olmuştur.

Şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.07.2013 tarih ve 25/812 sayılı kararı ile onaylanan izahnamesi kapsamında ile bir sene içerisinde satılmak üzere 15.000.000 TL nominal değerli Yatırım Kuruluşu Varantı bulunmaktadır.

16.07.2013 ile 16.07.2014 tarihleri arasında satılmak üzere izahnamesi onaylanan söz konusu varantlardan 22 dayanak varlıklı toplam 287 adet varant BİAŞ Varant Pazarında işlem görmektedir. 31.07.2014 tarihi itibariyle toplam 79.858,67 TL itibari değerli İş Yatırım Yatırım Kuruluşu Varantı yatırımcıların elinde bulunmaktadır.

Şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.11.2013 tarih ve 38/1231 sayılı kararı ile onaylanan 500.000.000 nominal TL üst sınırlı ihraç belgesi kapsamında halka arz yoluyla ihraç edilmiş 178 gün vadeli 100.000.000 nominal TL borçlanma aracı bulunmaktadır.



[Handwritten signature]

6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

YOKTUR.

7.GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER

YOKTUR.

8. DİĞER BİLGİLER

8.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

YOKTUR.

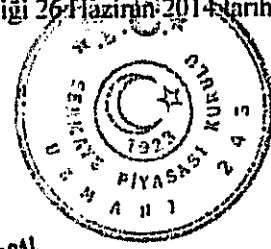
8.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

İŞ YATIRIM borçlanma araçlarına ilişkin sermaye piyasası aracı notunda, Fitch Ratings tarafından belirlenen derecelendirme notlarını aynen kullandığını beyan eder.

8.3. Varsa ihraççı veya ihraç edilen borçlanma aracına ilişkin derecelendirme notu hakkında bilgi:

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings tarafından Şirketin uzun vadeli ulusal kredi derecelendirme notunun durağan görünümle AA+(tur) olarak revize edildiği 26 Haziran 2014 tarihinde kamuya açıklanmıştır.

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

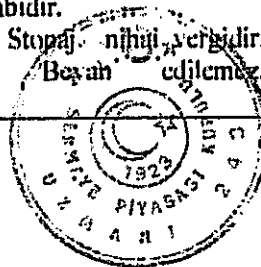


2 Ağustos 2014

[Handwritten signature]

9.BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

	TAM MÜKELLEF KURUM	TAM MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ	DAR MÜKELLEF KURUM(1)	DAR MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ
FAİZ GELİRİ	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarının elde edilen faiz gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none"> • % 0 oranında stopaja tabidir. - Kurumlar vergisine tabidir. <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca (2) elde edilen faiz gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none"> • %10 oranında stopaja tabidir. - Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilirler. 	<p>1) Türkiye'de ihraç edilenler;</p> <ul style="list-style-type: none"> - % 10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. • Beyan edilemez. 	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (3) elde ettiği faiz gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none"> • % 0 oranında stopaja tabidir. • Stopaj nihai vergidir. • Beyan edilemez. <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde edilen faiz gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none"> - %10 oranında stopaja tabidir. • Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez. 	<p>1) Türkiye'de ihraç edilenler;</p> <ul style="list-style-type: none"> • %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. • Beyan edilemez.
ALIM SATIM KAZANÇLARI	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarının elde ettiği kazançlar;</p> <ul style="list-style-type: none"> - %0 oranında stopaja tabidir. • Kurumlar vergisine tabidir. <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumların (2) elde ettikleri kazançlar;</p> <ul style="list-style-type: none"> - %10 oranında 	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar;</p> <ul style="list-style-type: none"> • %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez. 	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (3) elde ettiği kazançları;</p> <ul style="list-style-type: none"> • %0 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez. 	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar;</p> <ul style="list-style-type: none"> • %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. • Beyan edilmez.



	stopaja tabidir. Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edebilirler.		b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde ettikleri kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. Beyan edilmez.	
(1) Dar mükellef kurumlara ilişkin açıklamalarımız, Türkiye'de işyeri ve daimi temsilcisi bulunmayan dar mükellef kurumlar için geçerlidir.				
(2) Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2. maddesinin birinci fıkrasında sayılan kurumlar (sermaye şirketleri; anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonları) dışındaki kurumlara, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek ve vakıflar ile iktisadi işlemleri ve iş ortaklıkları örnek verilebilir.				
(3) 25 Aralık 2010 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 277 Seri Numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca, Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcıların tümü, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki mükellefler olarak kabul edilmektedir.				

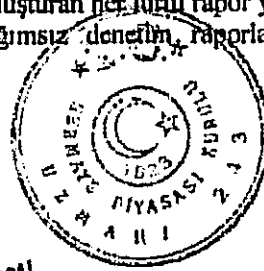
10.İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler İş Kuleleri, Kule:2 Kat:12, 4. Levent Beşiktaş adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.isyatirim.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda(KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, vb.)

11.EKLER

YOKTUR.



22 Ekim 2014

[Handwritten Signature]
MENKUL DEĞERLER A.Ş.