

## **ESKİ HALİ**

yatırımcıya yapılması gereken ödemenin yapılmaması, teslim edilmesi gereken Dayanak Varlıkların teslim edilmemesi, yatırımcıdan alınması gereken Dayanak Varlıkların satın alınmaması ve benzeri yükümlülük durumları Sermaye Piyasası Kanunu'nun 82. maddesi kapsamında değerlendirilmez. Söz konusu durumlarda ortaya çıkan mağduriyetler Yatırımcı Tazmin Merkezi tarafından karşılanmaz.

İhraççı vade sonunda Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına istinaden nakit uzlaşısı sonucunda ortaya çıkacak ödemenin yapılması ile yükümlüdür. İhraççının ödeme gücü konusunda herhangi bir olumsuz beklentinin ortaya çıkması Varant/Sertifika fiyatlarını olumsuz etkileyebilir. İhraççının ödeme güçlüğüne düşmesi sonucunda Varantlar/Sertifikalar diğer alacaklar gibi İcra İflas Kanunu süreçlerine konu olabilir, Varant/Sertifika ödemeleri gecikebilir veya hiç yapılamayabilir. Varantlar/Sertifikalar değer kaybedebilir, dolayısıyla yatırımcıların Varantlara/Sertifikalara ödedikleri bedelin bir kısmını veya tamamını kaybetme riskleri bulunmaktadır.

İhraççı kuruluşun iflas etmesi durumunda, Varant/Sertifika sahibinin alacağı, yürürlükte bulunan İcra İflas Kanunu hükümlerine uygun olarak takip edilecektir. Yürürlükte bulunan Kanun gereği, Varant/Sertifika alacakları imtiyazlı olmayan alacaklar sırasında yer almaktadır. İhraççı kuruluşun birleşme ya da devralma yolu ile bir başka ortaklığa katılması halinde ise, külli halefiyet prensibinden hareketle, Varant/Sertifika yükümlülüğü, birleşilen ya da devralan yeni ortaklığa geçecektir.

İhraççıya verilen derecelendirme notları, İhraççının yükümlülüklerini zamanında yerine getirip getiremeyeceği konusunda bir gösterge niteliğindedir. Bununla birlikte derecelendirme notu, Varantları/Sertifikaları satın alma, satma veya elde bulundurmaya devam etmeye ilişkin bir tavsiye niteliğinde değildir. Derecelendirme kuruluşları İhraççıya verdikleri notu askıya alabilirler, geri alabilirler veya düşürebilirler. İhraççıya verilen derecelendirme notu ne kadar düşükse, ilgili derecelendirme kuruluşu tarafından yükümlülüklerin hiçbir zaman ya da zamanında yerine getirilemeyeceğine ilişkin öngörülen risk de o derece büyük demektir. 19 Eylül 2022 itibarıyla SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (SAHA Rating) tarafından İş Yatırım'ın uzun vadeli ulusal kredi notu stabil görünümle AAA olarak teyit edilmiştir. SAHA Rating'in hazırladığı kredi derecelendirme raporu 19 Eylül 2022 tarihinde

[https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/bizi-taniyin/yatirimci-iliskileri/Yatirimci](https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/bizi-taniyin/yatirimci-iliskileri/Yatirimci%20iliskileri%20Belgeler/derecelendirme-)

[iliskileri/Belgeler/derecelendirme-  
raporlari/2022/ISMEN%2019%2009%202022%20Kredi%20Derecelendirme%20Raporu%20  
imzal%C4%B1.pdf](https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/bizi-taniyin/yatirimci-iliskileri/Yatirimci%20iliskileri%20Belgeler/derecelendirme-) (19.09.2022) adresinde yayınlanmıştır. İş Yatırım'ın konuya ilişkin Kamuya Aydınlatma Platformu ("KAP") bildirimini 19 Eylül 2022 tarihinde saat 13:13'te <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1063933> (19.09.2022) adresinde yayınlanmıştır.

Derecelendirme kuruluşlarının İhraççıya ilişkin derecelendirme notunu düzenli olarak gözden geçirmeleri gerekmekte olup, derecelendirme notunun değişmesi tedavülde olan Varantların/Sertifikaların fiyatını etkileyebilir. Ayrıca İhraççıya ilişkin derecelendirme notunun Tebliğ'in 4 üncü maddesinde belirtilen seviyenin altına düşmesi halinde Varant/Sertifika ihracı Sermaye Piyasası Kurulu tarafından durdurulacak ve yeni Varant/Sertifika ihracına izin verilmeyecektir. Bununla birlikte ihraç edilmiş ve işlem görmekte olan Varantlar/Sertifikalar borsada işlem görmeye devam edecektir.

Varantlar/Sertifikalar üzerinde birden fazla risk faktörü aynı anda etkili olabilir ve bunun sonucunda belirli bir risk faktörünün etkisi önceden öngörülemeyebilir.



13 Kasım 2023

## YENİ HALİ

yatırımcıya yapılması gereken ödemenin yapılmaması, teslim edilmesi gereken Dayanak Varlıkların teslim edilmemesi, yatırımcıdan alınması gereken Dayanak Varlıkların satın alınmaması ve benzeri yükümlülük durumları Sermaye Piyasası Kanunu'nun 82. maddesi kapsamında değerlendirilmez. Söz konusu durumlarda ortaya çıkan mağduriyetler Yatırımcı Tazmin Merkezi tarafından karşılanmaz.

İhraççı vade sonunda Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına istinaden nakit uzlaşısı sonucunda ortaya çıkacak ödemenin yapılması ile yükümlüdür. İhraççının ödeme gücü konusunda herhangi bir olumsuz beklentinin ortaya çıkması Varant/Sertifika fiyatlarını olumsuz etkileyebilir. İhraççının ödeme güçlüğüne düşmesi sonucunda Varantlar/Sertifikalar diğer alacaklar gibi İcra İflas Kanunu süreçlerine konu olabilir, Varant/Sertifika ödemeleri gecikebilir veya hiç yapılamayabilir. Varantlar/Sertifikalar değer kaybedebilir, dolayısıyla yatırımcıların Varantlara/Sertifikalara ödedikleri bedelin bir kısmını veya tamamını kaybetme riskleri bulunmaktadır.

İhraççı kuruluşun iflas etmesi durumunda, Varant/Sertifika sahibinin alacağı, yürürlükte bulunan İcra İflas Kanunu hükümlerine uygun olarak takip edilecektir. Yürürlükte bulunan Kanun gereği, Varant/Sertifika alacakları imtiyazlı olmayan alacaklar sırasında yer almaktadır. İhraççı kuruluşun birleşme ya da devralma yolu ile bir başka ortaklığa katılması halinde ise, külli halefiyet prensibinden hareketle, Varant/Sertifika yükümlülüğü, birleşilen ya da devralan yeni ortaklığa geçecektir.

İhraççıya verilen derecelendirme notları, İhraççının yükümlülüklerini zamanında yerine getirip getiremeyeceği konusunda bir gösterge niteliğindedir. Bununla birlikte derecelendirme notu, Varantları/Sertifikaları satın alma, satma veya elde bulundurmaya devam etmeye ilişkin bir tavsiye niteliğinde değildir. Derecelendirme kuruluşları İhraççıya verdikleri notu askıya alabilirler, geri alabilirler veya düşürebilirler. İhraççıya verilen derecelendirme notu ne kadar düşükse, ilgili derecelendirme kuruluşu tarafından yükümlülüklerin hiçbir zaman ya da zamanında yerine getirilemeyeceğine ilişkin öngörülen risk de o derece büyük demektir. 14 Eylül 2023 itibarıyla SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (SAHA Rating) tarafından İş Yatırım'ın uzun vadeli ulusal kredi notu stabil görünümle AAA olarak teyit edilmiştir. SAHA Rating'in hazırladığı kredi derecelendirme raporu 14 Eylül 2023 tarihinde

[https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/bizi-taniyin/yatirimci-  
iliskileri/Yatirimci\\_Iliskileri\\_Belgeler/derecelendirme-  
raporlari/2023/kredi\\_derecelendirme\\_raporu.pdf](https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/bizi-taniyin/yatirimci-iliskileri/Yatirimci_Iliskileri_Belgeler/derecelendirme-<br/>raporlari/2023/kredi_derecelendirme_raporu.pdf) (14.09.2023) adresinde yayınlanmıştır. İş

Yatırım'ın konuya ilişkin Kamuya Aydınlatma Platformu ("KAP") bildirimini 14 Eylül 2023 tarihinde saat 15:20'te <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1195083> (14.09.2023) adresinde yayınlanmıştır.

Derecelendirme kuruluşlarının İhraççıya ilişkin derecelendirme notunu düzenli olarak gözden geçirmeleri gerekmekte olup, derecelendirme notunun değişmesi tedavülde olan Varantların/Sertifikaların fiyatını etkileyebilir. Ayrıca İhraççıya ilişkin derecelendirme notunun Tebliğ'in 4 üncü maddesinde belirtilen seviyenin altına düşmesi halinde Varant/Sertifika ihracı Sermaye Piyasası Kurulu tarafından durdurulacak ve yeni Varant/Sertifika ihracına izin verilmeyecektir. Bununla birlikte ihraç edilmiş ve işlem görmekte olan Varantlar/Sertifikalar borsada işlem görmeye devam edecektir.

Varantlar/Sertifikalar üzerinde birden fazla risk faktörü aynı anda etkili olabilir ve bunun sonucunda belirli bir risk faktörünün etkisi önceden öngörülemeyebilir.



13 Kasım 2023

*(Handwritten signature)*

### 5.1.5 İhraçının Ödeme Gücünün Değerlendirilmesi İçin Önemli Olan, İhraççıya İlişkin Son Zamanlarda Meydana Gelmiş Olaylar Hakkında Bilgi ESKİ HALİ

19 Eylül 2022 tarihinde SAHA Rating tarafından İş Yatırım'ın uzun vadeli ulusal kredi notu stabil görünümle AAA olarak teyit edilmiştir. Söz konusu not, yatırım yapılabilir seviyenin en yüksek birinci kademesine denk gelmektedir.

Notun Türü	Derece	Görünüm	Açıklama
Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notu	(TR) AAA	Stabil	"AAA" ulusal kredi derecelendirme notu finansal yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyetinin son derece yüksek olduğu anlamına gelmektedir.

İhraç Tavanı alınan ve 10 Ağustos 2023 tarihi itibari ile İş Yatırım tarafından satışı gerçekleştirilmiş varant ihraçlarını gösteren tablo aşağıda yer almaktadır.

Daha Önce İhraç Edilen Toplam Tutar						
	Türü	Tutar (TL)	Vade	Satış Yöntemi	İhraç Tarihi	KAP'ta Yayınlanan SPAN/ÖZET Tarihi
1. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	18.000.000,00	22.12.2022 - 30.12.2022 - 20.02.2023	Halka Arz	5.10.2022	4.10.2022
2. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	18.000.000,00	26.01.2023 - 31.01.2023	Halka Arz	26.10.2022	25.10.2022
3. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	19.000.000,00	28.02.2023 - 18.04.2023	Halka Arz	7.12.2022	6.12.2022
4. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	2.750.000,00	23.02.2023 - 28.02.2023	Halka Arz	15.12.2022	16.12.2022
5. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	32.000.000,00	28.03.2023 - 31.03.2023	Halka Arz	11.01.2023	11.01.2023
6. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	40.000.000,00	25.04.2023 - 28.04.2023	Halka Arz	22.02.2023	21.02.2023
7. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	40.000.000,00	31.05.2023 - 22.06.2023 - 26.06.2023	Halka Arz	29.03.2023	28.03.2023
8. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	6.000.000,00	26.06.2023	Halka Arz	24.04.2023	24.04.2023
9. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	35.000.000,00	31.07.2023	Halka Arz	30.05.2023	30.05.2023



A

M

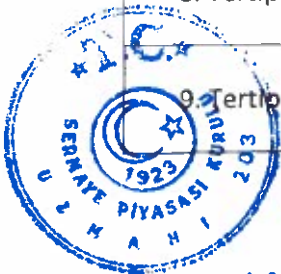
### 5.1.5 İhraççının Ödeme Gücünün Değerlendirilmesi İçin Önemli Olan, İhraççıya İlişkin Son Zamanlarda Meydana Gelmiş Olaylar Hakkında Bilgi YENİ HALİ

14 Eylül 2023 tarihinde SAHA Rating tarafından İş Yatırım'ın uzun vadeli ulusal kredi notu stabil görünümle AAA olarak teyit edilmiştir. Söz konusu not, yatırım yapılabilir seviyenin en yüksek birinci kademesine denk gelmektedir.

Notun Türü	Derece	Görünüm	Açıklama
Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notu	(TR) AAA	Stabil	"AAA" ulusal kredi derecelendirme notu finansal yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyetinin son derece yüksek olduğu anlamına gelmektedir.

İhraç Tavanı alınan ve 10 Ağustos 2023 tarihi itibari ile İş Yatırım tarafından satışı gerçekleştirilmiş varant ihraçlarını gösteren tablo aşağıda yer almaktadır.

Daha Önce İhraç Edilen Toplam Tutar						
	Türü	Tutar (TL)	Vade	Satış Yöntemi	İhraç Tarihi	KAP'ta Yayınlanan SPAN/ÖZET Tarihi
1. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	18.000.000,00	22.12.2022 - 30.12.2022 - 20.02.2023	Halka Arz	5.10.2022	4.10.2022
2. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	18.000.000,00	26.01.2023 - 31.01.2023	Halka Arz	26.10.2022	25.10.2022
3. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	19.000.000,00	28.02.2023 - 18.04.2023	Halka Arz	7.12.2022	6.12.2022
4. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	2.750.000,00	23.02.2023 - 28.02.2023	Halka Arz	15.12.2022	16.12.2022
5. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	32.000.000,00	28.03.2023 - 31.03.2023	Halka Arz	11.01.2023	11.01.2023
6. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	40.000.000,00	25.04.2023 - 28.04.2023	Halka Arz	22.02.2023	21.02.2023
7. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	40.000.000,00	31.05.2023 - 22.06.2023 - 26.06.2023	Halka Arz	29.03.2023	28.03.2023
8. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	6.000.000,00	26.06.2023	Halka Arz	24.04.2023	24.04.2023
9. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	35.000.000,00	31.07.2023	Halka Arz	30.05.2023	30.05.2023



A

M

## **ESKİ HALİ**

SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş tarafından hazırlanan Kredi Derecelendirme Raporu'na [https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/bizi-taniyin/yatirimci-iliskileri/Yatirimci\\_Iliskileri\\_Belgeler/derecelendirme-raporlari/2022/ISMEN%2019%2009%202022%20Kredi%20Derecelendirme%20Raporu%20imzal%C4%B1.pdf](https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/bizi-taniyin/yatirimci-iliskileri/Yatirimci_Iliskileri_Belgeler/derecelendirme-raporlari/2022/ISMEN%2019%2009%202022%20Kredi%20Derecelendirme%20Raporu%20imzal%C4%B1.pdf) (02.06.2023) adreslerinden ulaşılabilir.

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:

SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş: [www.saharating.com](http://www.saharating.com)

TSPB: [www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr)

BİAŞ: [www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)

İş Yatırım, üçüncü şahıslardan sağlanan bilgilerin aynen alındığını, ilgili üçüncü kişilerin yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

## **17. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER**

Aşağıdaki belgeler İş Kuleleri, Kule-2, Kat 13, 34330 4. Levent İSTANBUL adresindeki ihraççının ve piyasa yapıcısının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi [www.isyatirim.com.tr](http://www.isyatirim.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İhraççı Bilgi Dokümanında yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme vb.)
- 2) İhraççının 2021 ve 2022 yıllarına ait bağımsız denetimden geçmiş yıllık finansal tabloları ile 2022 ve 2023 yıllarına ait sınırlı bağımsız denetimden geçmiş altı aylık finansal tablolar.

## **18. EKLER**

YOKTUR.





13 Kasım 2023

## YENİ HALİ

SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş tarafından hazırlanan Kredi Derecelendirme Raporu'na [https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/bizi-taniyin/yatirimci-iliskileri/Yatirimci\\_Iliskileri\\_Belgeler/derecelendirme-raporlari/2023/kredi\\_derecelendirme\\_raporu.pdf](https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/bizi-taniyin/yatirimci-iliskileri/Yatirimci_Iliskileri_Belgeler/derecelendirme-raporlari/2023/kredi_derecelendirme_raporu.pdf) (06.11.2023) adreslerinden ulaşılabilir.

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:

SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş: [www.saharating.com](http://www.saharating.com)

TSPB: [www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr)

BİAŞ: [www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)

İş Yatırım, üçüncü şahıslardan sağlanan bilgilerin aynen alındığını, ilgili üçüncü kişilerin yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

## 17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler İş Kuleleri, Kule-2, Kat 13, 34330 4. Levent İSTANBUL adresindeki ihraççının ve piyasa yapıcısının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi [www.isyatirim.com.tr](http://www.isyatirim.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İhraççı Bilgi Dokümanında yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme vb.)
- 2) İhraççının 2021 ve 2022 yıllarına ait bağımsız denetimden geçmiş yıllık finansal tabloları ile 2022 ve 2023 yıllarına ait sınırlı bağımsız denetimden geçmiş altı aylık finansal tablolar.

## 18. EKLER

YOKTUR.



13 Kasım 2023

*(Handwritten signature and stamp of Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.)*