

99/BA-696

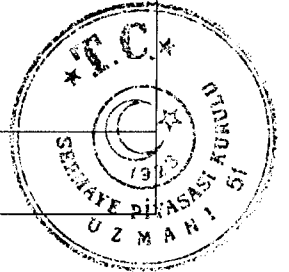
08/06/2018

**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN VEYA YURT DIŞINDA İHRAÇ  
EDİLECEK ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA  
İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu İhraç Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07.06.2018 tarih ve 25/696 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Bu belge ile verilen ihraç tavanı kapsamında satılacak sermaye piyasası araçları onay tarihinden itibaren 16 ay süre ile satılabilir. Ancak bu belgenin onaylanması, ihraççının veya bu belgeye konu sermaye piyasası araçlarının veya bunların fiyatlarının Kurul veya kamuya tekeffülü anlamına gelmez ve bu sermaye piyasası araçlarında yapılacak işlemlere ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarının fiyatı ihraççı tarafından belirlenmiş olup, fiyatın belirlenmesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.


Ortaklığımıza ve işbu İhraç Belgesine konu ortaklık hakkı vermeyen sermaye piyasası araçlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

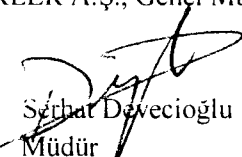
İhraççı unvanı	:	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İhraççının iletişim adresi ve internet sitesi	:	İş Kuleleri, Kule: 2 Kat: 12 34330 4. Levent, İstanbul, Türkiye <a href="https://www.isyatirim.com.tr">https://www.isyatirim.com.tr</a>
İhraççının ticaret sicili / Ticaret sicil numarası	:	İstanbul / 358758
İhraca ilişkin yetkili organ kararı / karar tarihi	:	15/05/2018 tarihli ve 2078 sayılı Yönetim Kurulu Kararı
İhraç edilecek sermaye piyasası aracı	:	<input checked="" type="checkbox"/> Borçlanma Aracı <input type="checkbox"/> Kira Sertifikası <input type="checkbox"/> Gayrimenkul Sertifikası <input type="checkbox"/> VDMK <input type="checkbox"/> IDMK <input type="checkbox"/> VTMK <input type="checkbox"/> ITMK <input type="checkbox"/> Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikası <input type="checkbox"/> Diğer
İhraç türü	:	<input checked="" type="checkbox"/> Yurt içinde halka arz edilmeksizin satış <input checked="" type="checkbox"/> Tahsisli satış <input checked="" type="checkbox"/> Nitelikli yatırımcıya satış <input type="checkbox"/> Yurt dışı satış
Bu belge kapsamında ihraç edilebilecek sermaye piyasası araçlarının ihraç tavanı	:	50.000.000 TL 08 Haziran 2018



Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu İhraç Belgesinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş., Genel Müdürlük

  
 Evrim Erten Başar  
 Müdür Yardımcısı

  
 Serhat Devocioğlu  
 Müdür

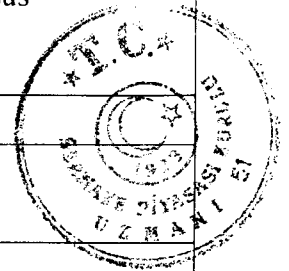
**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA  
ARAÇLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİ EKİDİR**

Borçlanma aracı türü	: <input type="checkbox"/> Tahvil/Finansman Bonosu <input checked="" type="checkbox"/> Yapılandırılmış Borçlanma Aracı <input type="checkbox"/> Özkaynak Hesaplamasına Dahil Edilecek Borçlanma Aracı <input type="checkbox"/> Paya Dönüştürülebilir Tahvil <input type="checkbox"/> Değiştirilebilir Tahvil <input type="checkbox"/> Diğer
Borçlanma aracına ve ihraca ilişkin esaslar	: <p>Yapılandırılmış borçlanma aracı ihraçlarında, anapara ödemeleri vade sonunda yapılacaktır, ancak bazı ihraçların anapara altında ödeme yapması riski bulunmaktadır. Kupon ödemeleri belirlenen kupon vadelerinde ve/veya vade sonunda yapılacaktır. Kupon ödemeleri önceden sabitlenmiş oranlardan olabileceği gibi dayanak varlıktaki fiyat hareketine göre değişken de olabilecektir. Yapılandırılmış Borçlanma Araçları'nın nihai getirisi dayanak varlıktaki fiyat hareketine göre açıklanan faiz oranının üzerinde ya da altında olabilir.</p> <p>Yapılandırılmış Borçlanma Araçlarının faiz oranları ilgili YBA'nın dayanak varlığına ve yapısına göre değişkenlik göstermektedir. YBA'ların yapısı, vadesi, faiz oranı hesaplama yöntemi, dayanak varlık uzlaşısı fiyatı, uzlaşısı fiyatının belirlenme şekli gibi detaylı açıklamalar, her ihraçta yatırımcılarla bilgi notları şeklinde paylaşılacaktır.</p> <p>Borçlanma Araçları Tebliği'nin 34. Maddesi uyarınca yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içermeyen özellikteki yapılandırılmış borçlanma araçları, yurt içinde halka arz edilerek veya tahsisli olarak satılamaz. Bir başka deyişle %100 anapara koruması içermeyen türdeki YBA'lar sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir.</p> <p>Yapılandırılmış Borçlanma Araçları'nın anapara koruma, katılım ve getiri arttırımı sağlayacak şekilde yapılandırılması planlanmaktadır.</p> <p>Kısmen ya da tamamen anapara korumalı olan yapılarda riskler sınırlanmıştır. Yatırımcı bu yapılarda kazanacağı faizden ya da anaparanın bir kısmından feragat ederek pozisyon aldığı finansal varlıktaki risklerini azaltmakta ya da sıfırlamaktadır.</p> <p>Katılım sağlayan yapılarda ise yatırımcılar borçlanma aracını alarak itfada borçlanma faizine ilave olarak dayanak varlıktaki yukarı fiyat hareketinden pozitif, aşağı yönlü fiyat hareketinden negatif olarak yararlanacak (ya da tersi) bir nakit akımına sahip olmaktadır.</p> <p style="text-align: right;">08 Haziran 2018</p> <p>Getiri arttırımı sağlayacak yapılarda ise yatırımcı borçlanma aracını alarak elde edeceği getirinin yanı sıra piyasa görüşüne göre ilave bir risk olarak bu nihai getiriyi arttırma imkanına kavuşmaktadır.</p>



5 M

	<p>Yapılandırılmış Borçlanma Araçları'nın 1 aydan 1 yıla kadar olan vadede ihraç edilmesi planlanmaktadır. Piyasa koşullarına göre değişmekle beraber genel olarak ortalama vadenin 1 ay civarında olacağı ön görülmektedir.</p> <p>İhraçların Borsa İstanbul'da işlem görüp görmeyeceği satış anında belirlenmektedir. Bazı ihraçlar Borsa'ya kote edilmekte bazıları ise Borsa'ya kote edilmemektedir.</p> <p>İhraç edilmesi planlanan yapılandırılmış borçlanma araçlarının vadesinden önce muaccel hale gelebilecek şekilde koşullu ihracı planlanmamaktadır.</p>
Borçlanma Aracının Birim Nominal Değeri	: Tahsisli olarak satılacak borçlanma araçları için birim nominal değer, Borçlanma Araçları Tebliği'nin 4'üncü maddesinin birinci fıkrası uyarınca 100.000 TL'nin altında olmayacaktır.
İhraçtan elde edilecek fonun kullanım yerleri	: İhraçlardan elde edilecek fonun, bilançoda yer alan varlıkların fonlanması amacıyla kullanılması planlanmaktadır. Bu varlıklar, Devlet İç Borçlanma Senetleri ile Özel Şirketlerin ihraç ettiği Eurobond'lar ve Özel Sektör Tahvilleri, döviz ya da TL mevduatlar, şirket payları, yatırımcılara pay senetleri alımları karşılığında verilen kredilerdir.
İhraççı taahhütleri	: Gerçekleştirilecek borçlanma aracı ihracına ilişkin aracılık faaliyetlerinin bizzat Şirketimizce yürütülecek olması nedeniyle, çıkar çatışması oluşmaması amacıyla gerekli önlemler alınacak olup, meydana gelebilecek olası çıkar çatışmalarının çözümünde, öncelikli olarak yatırımcı menfaati gözetilecektir.
İhraççının veya aracın kredi derecelendirme notuna ilişkin bilgiler	: Fitch Ratings derecelendirme kuruluşu, 16 Haziran 2015 tarihinde AA+ olarak revize ettiği İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uzun vadeli ulusal kredi notunu ilan etmiş, bu nota ilişkin raporunu da 06 Temmuz 2015 tarihinde Şirketimize tevdi etmiştir. Fitch Ratings derecelendirme kuruluşu, 2015, 2016 ve 2017 yıllarında sırasıyla 16 Haziran 2015 (AA+), 10 Haziran 2016 (AA+), 05 Ağustos 2016 (AA+), 25 Ağustos 2016 (AA+) ve 08 Haziran 2017 tarihlerinde Şirketimiz not revizyonlarını gerçekleştirmiştir. Kuruluş, Şirketimize ilişkin son not güncellemesini 08 Haziran 2017 tarihinde (AA+) yapmış, 07 Kasım 2017 tarihinde de (AA+) bu not revizyonuna ait raporu yayınlamıştır. 07 Kasım 2017 tarihli raporun ardından, derecelendirme notunun değişmesine sebep olabilecek herhangi bir husus yaşanmamıştır.
Yetkili kuruluş	: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Garanti hükümleri ve garantör hakkında bilgiler	: Yoktur
Erken itfa esasları	: Yoktur
Yeniden yapılandırma esasları	: Yoktur



08 Haziran 2018

M

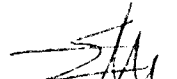
Diğer hususlar


: Yoktur

İşbu belge ile birlikte 24/05/2018 tarihli başvuru formu da KAP'ta ilan edilmiştir.

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu İhraç Belgesi Ekinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş., Genel Müdürlük

  
Evrin Erten Başar  
Müdür Yardımcısı

  
Serhat Deyecioğlu  
Müdür



08 Haziran 2018