

ING Bank Anonim Şirketi
Sermaye Piyasası Aracı Notudur

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 17.1.2014 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın 1.000.000.000 toplam TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarının halka arz edilecek 150.000.000 TL nominal değerli 174 gün vadeli bonoların halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur. Halka arz edilecek bonolara fazla talep gelmesi durumunda halka arz tutarı 225.000.000 TL nominal değere kadar artırılabilir.

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, ihraççı bilgi dokümanı değişiklik metni¹ ve özet, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.ingbank.com.tr ve www.isyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.gov.tr) sırasıyla 31/10/2013, 17.1.2014 ve 17.1.2014 tarihlerinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 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 edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraçta aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine 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 25/10/2013 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir:

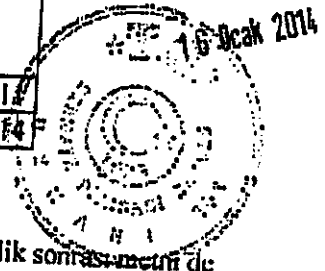
Borçlanma Aracının Türü	İhraç Miktarı (TL nominal)	Vade Başlangıç Tarihi	İtfa Tarihi	ISIN Kodu
Bono	354.160.000	15 Kasım 2013	12 Mayıs 2014	TRQINGB51414
Tahvil	20.840.000	15 Kasım 2013	20 Kasım 2014	TRSINGBK1414

¹ ihraççı bilgi dokümanının değişiklikler işlendiği tek metin halinde getirilmiş değişiklik sonrası metin de www.ingbank.com.tr, www.isyatirim.com.tr ve www.kap.gov.tr de yayımlanmıştır.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Signature]

ING Bank A.Ş.



İÇİNDEKİLER

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER,	4
2. RİSK FAKTÖRLERİ	5
3. TEMEL BİLGİLER.....	5
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 KESASLARI	24
10. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	27
11. EKLER	27



16 Ocak 2014

İŞYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İNGERER A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
Borçlanma Araçları	Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-31.1 sayılı tebliği kapsamında tanımlanan borçlanma araçlarından işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilecek bonolar
BİAŞ / Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
Fitch	Fitch Ratings Limited
İİK	İcra ve İflas Kanunu
İNG BANK/BANKA	İNG Bank A.Ş.
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Kodu
İŞ BANKASI	İş Bankası A.Ş.
İŞ YATIRIM	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Moody's	Moody's Investors Service, Inc
OYAK YATIRIM	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
SPK veya Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPAN	Sermaye Piyasası Aracı Notu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
TCMB	Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası
TL	Türk Lirası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
ÜFE	Üretici Fiyat Endeksi



16 Ocak 2014

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

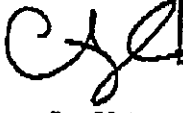
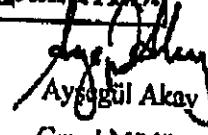
İş Bankası


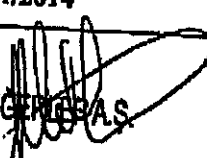
İNG Bank A.Ş.

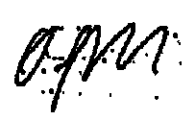
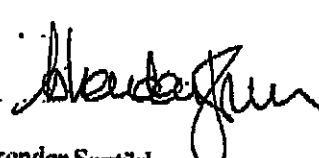
İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR YOKTUR.

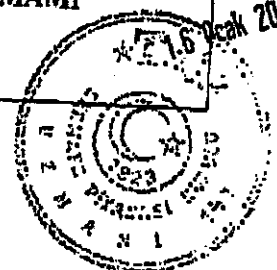
1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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 anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı ING BANK A.Ş. 16/01/2014	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Armağan Yalçın Grup Müdürü  Ayşe Gül Akay Genel Müdür Yardımcısı	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Lider Aracı Kurum İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 16/01/2014	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Sadık Çulcuoğlu Müdür Yardımcısı  Mete Gorbun Müdür	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Eş Lider Aracı Kurum OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 16/01/2014	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Özlem Gülçiçek Müdür Yardımcısı  İskender Şentürk Genel Müdür Yardımcısı	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI



2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. 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 BANKA'nın operasyonel sonuçlarına, faaliyet gösterilen sektördeki gelişmelere, ilgili mevzuata yönelik düzenlemelere ve ekonomik beklentilere bağlı olarak, halka arz öncesi 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 bağımsız 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 tutarında bir değişikliğe neden olmayacaktır. Diğer bir deyişle, yatırımcı, vade sonunda kendilerine www.ingbank.com.tr adresli ING Bank A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta ilan edilen faizi elde edecektir.

2.2. Likidite Riski

Borçlanma araçlarının satış sonrasında BİAŞ'ın ilgili pazarında kötü olarak işlem görmeye başlaması beklenmektedir; ancak borçlanma araçları için aktif bir alım-satım piyasası oluşmayabilir. İhraççı kredi durumundan bağımsız olarak alıcı ve satıcıların piyasaya katılımının düşmesi sebebiyle işlem hacimlerinin düşmesi ve piyasa derinliğinin yetersiz kalması ihraç ilişkisi likidite riskini ortaya çıkarabilir. Likidite riski borçlanma araçlarının vadesi dolmadan ikincil piyasada satmak isteyen yatırımcılar için borçlanma araçlarını istedikleri zaman satamamaları ya da ederinden düşük bir fiyata satmalarına yol açabilir.

2.3. Borçlanma Araçlarının Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan 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 alt limitlerin altında kalması durumunda borçlanma araçlarının bu piyasada satılması imkansız hale gelebilir.

3. TEMEL BİLGİLER

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

Aracı kurumlara aracılık sözleşmesi çerçevesinde ödenecek hizmet bedeli hariinde halka arz ile ilgili menfaat sağlayacak gerçek ve/veya tüzel kişi yoktur.

3.2. Halka arzan gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Borçlanma aracı ihraçının amacı, faizle hassas pasiflerin vade uzatımını sağlamaktır. Bahsi geçen ihraçlar ile BANKA'nın borçlanma vadesi uzayacak ve alternatif borçlanma imkanı sağlanmış olacaktır. Ayrıca ihraçtan elde edilecek fonlar ile BANKA'nın aktif tarafında benzer vadeli kredilerinin fonlanması



İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
ING Bank A.Ş.

desteklenecektir. Bu şekilde, bono ihraç ile BANKA açısından çok kısa vadeli olan ve ileriye dönük faiz seviyesi bilinmeyen mevduat kaynağı dışında daha uzun vadeli ve faizi belirlenebilen bir kaynağın krediye çevrilmesi imkânı oluşacaktır. Halka arzdan 150 milyon TL nominal ihraç tutarı karşılığı elde edilecek 143 milyon TL yaklaşık net tutar (iskonto edilmiş yaklaşık tutar olup fazla talep gelmesi halinde ihraç tutarı 225 milyon TL'ye ve iskonto edilmiş yaklaşık karşılığı 215 milyon TL'ye kadar artabilecektir) bankamızın bireysel ve ticari müşterilerine önümüzdeki dönemde kullanılacak krediler fonlanacaktır. Böylelikle BANKA'nın aktif büyümesi desteklenecektir."

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;

- a) Türü: Bono
- b) ISIN kodu: İhraç edilecek bonoya ilişkin ISIN kodu Borsa İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) tarafından üretilen olacaktır.
- c) Nama/Hamiline olduğu: Hamilline
- d) Bonoları kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi: Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde kıymetler Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde izlenecektir. MKK, Askercioğlu Cad. Süzer Plaza No:1-15 Kat:2 34367 Elmadağ-Şişli / İSTANBUL adresindedir.

4.2. Borçlanma araçlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İNG BANK tarafından ihraç edilecek bonolar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde oluşturulmuştur.

Halka arz edilecek İNGİ BANK bonolarına ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve bedellerin yatırılmasına ilişkin esaslar II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği hükümlerine dayanılarak gerçekleştirilecektir.

İNG BANK tarafından ihraç edilecek bonolar, 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 İNG BANK tarafından ihraç edilecek bonoların kuta 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 valörlü olarak doğrudan alım/doğrudan satım işlemleri yapılabilir.

BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım 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 İNGİ BANK bonoları için 10.000.-TL minimum ve 10.000.000.-TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

İSYATIRAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İmza: Mustafa

16 Ocak 2014

İNGİ BANK

4.3. Borçlanma araçlarının kaydedilip kaydedilmediği hakkında bilgi:

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

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

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

4.5. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihraç planlanan borçlanma araçlarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya borçlanma aracının ihraçının 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 başvurmak suretiyle de tahsil edebilirler. Borçlanma araçları İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Borçlanma aracı alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. Maddesinin 4. Fıkrasında "dördüncü sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır. İhraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin ödeme yükümlülüğü, üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır.

İNG Bank'ın borçlanma aracının halka arzına katılarak bono satın 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, İcra ve İflas Kanunu'nun 206. maddesinin 4. fıkrasında "Dördüncü Sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır.

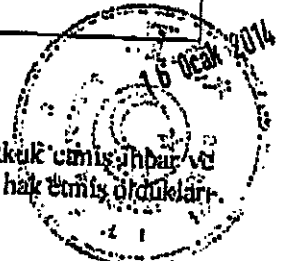
Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatı'na göre, müffisten adi ve rehinli alacaklıların sırası aşağıdaki gibidir.

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

Birinci Sıra:

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

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



İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İNG Bank

İNG Bank

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

İkinci Sıra:

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

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

Üçüncü Sıra:

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

Dördüncü Sıra:

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar (bono alacakları dahil).

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

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

Yatırımcıların aracı kuruluşlar nezdindeki hesaplarına, vade sonunda almaya hak kazandıkları nominal tutarın ödemesi Takasbank nezdindeki MKK hesabı aracılığıyla yapılacaktır.

MKK'ya üye kuruluşlar, ihraççı tarafından brüt tutar üzerinden yapılacak yasal ve vergisel kesintilerden sonra kalan net tutarı yatırımcılara ödeyeceklerdir.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca bono sahiplerinin hakları:

- 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 kaybu uğratabak 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 hâldc, 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 tedbirli bir tarzda düzenlenmiş olsa dahi, ödenmemesi gereken paraları geri vermekle yükümlüdürler. (TTK m.513 (1));
- Alacaklı oldukları şirket defterlerinden veya diğer belgelerden anlaşılan ve yerleşim yerleri bulunan kişiler taahhütli mektupla, diğer alacaklılar Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ve şirketin internet

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

8

İNG Bank A.Ş.

6 Ocak 2014

- sitesinde ve aynı zamanda esas sözleşmede öngörüldüğü şekilde, birer hafta arayla yapılacak üç ilarla şirketin sona ermiş bulunduğu konusunda bilgilendirilirler ve alacaklarını tasfiye memurlarına bildirmeye çağırılırlar (TTK m.541(1));
- Belgelerin ve heyanların kanuna aykırı olması halinde, belgeleri düzenleyenlerin, heyanları 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 olunmamış 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 ayınların değerlendirilmesinde emsaline oranla yüksek fiyat biçenler, işletme ve ayının niteliğini veya durumunu farklı gösterenler ya da huska 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 kanundan 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);
 - Kanuni 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 zararı tazminle yükümlü olmaları hâlinde, 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 aracının vadesi ve itfa planı ile itfa sürecine ilişkin esaslar:

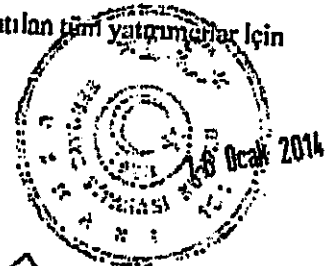
Halka arz edilecek bonoların vadesi 174 gün olacaktır. Bonoların anapara ödemesi vade sonunda tek seferde gerçekleşecektir.

Talep toplanmanın son günü olan 22.01.2014 tarihinde faiz oranları Madde 4.11'de belirtilen esaslara göre kesinleştirilerek takip eden gün ihraççı tarafından yapılacak özel durum açıklaması ile onaylanan dağıtım sonuçları ile birlikte kamuya ilan edilecektir.

Dağıtım sonuçların onaylanmasının ertesi iş günü olan 24.01.2014 halka arza katılan tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihi olacaktır.

174 gün vadeli ihraç edilen bonolara ilişkin olarak:

Vade Başlangıç Tarihi	24.01.2014
Anapara ve Faiz Geri Ödemesi Tarihi	17.07.2014



İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İş Bankası

İNG Bank

olacaktır.

b) Kupon ödeme dönemi, faizin ne zamanın ödenmeye başlayacağı, son ödeme tarihleri:

İskontolu olarak ihraç edilecek bonoların faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir. Bonoların vade sonu tarihleri madde 4.7 a) da belirtilmektedir.

c) Faizin ve anaparanın zaman aşımı:

2308 sayılı Kanun hükümleri çerçevesinde, bonoların kanuni mazaret bulunmaksızın 5 yıllık zamanasımına uğramış olan faiz ödemeleri ile 10 yıllık zamanasımına uğramış bono bedelleri söz konusu süreler içinde tahsil edilmediği takdirde devlete intikal eder.

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

174 gün vadeli ihraç edilen bonolara ilişkin olarak:

İhraç edilecek 174 gün vadeli bonoların faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) aşağıdaki gibidir.

İtfa Tarihi	ISIN
11.06.2014	TRT110614T13
24.09.2014	TRT240914T15

Söz konusu DİBS'lerin talep toplananın son gününden geriye dönük işlem geçen son üç iş gününde (Güzlem Periyodu) BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda aynı gün valürlü işlemlerde oluşan ağırlıklı ortalama bileşik faizlerinin ortalaması olarak hesaplanacaktır.

Söz konusu DİBS'ler için Güzlem Periyodu süresince gerçekleşen ortalama bileşik faizleri ve 24.01.2014 tarihi itibarıyla ihracın vadeye kalan gün sayısı veri olarak kullanılarak bononun vadesine denk gelen gösterge faiz oranı Doğrusal Yakınsama (Enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.

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

Gösterge faiz oranının hesaplanmasında kullanılan T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS'lerin geçmiş piyasa performansları Borsa İstanbul'un her iş günü yayımladığı Borçlanma Araçları Piyasası Günlük Bülteni'nden takip edilebilir.

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

Gösterge faiz oranının gelecek performansını veya değişkenliğini görüntüleyebilecek bir ortam bulunmamaktadır.

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

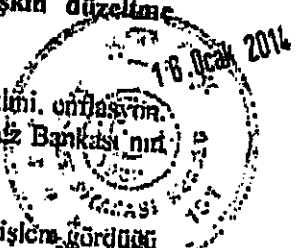
T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen DİBS'lerin faizleri büyüme, sanayi üretimi, enflasyon, bütçe dengesi gibi ekonomik verilerin yanı sıra T.C Hazine Müsteşarlığı ve T.C Merkez Bankası'nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir.

Hesaplama yapıldığı tarih itibarıyla gösterge faizin hesaplanmasına konu olan DİBS'lerin işleme girdiği BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkileyebilecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeni ile (resmi tatil, sepiem, olağanüstü hal vb.) piyasa

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İş Bankası

İŞ Bankası



kapatma aksaklıkları yaşanması durumlarda geriye dönük olarak BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda ilgili DİBS'lerin halka arzı ile talep toplamının son gününden geriye dönük işlem gördüğü en son üç iş gününde oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerin aritmetik ortalaması kullanılarak hesaplamalar yapılacaktır.

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

Faiz oranı, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen DİBS'lerin faizleri baz alınarak İŞ YATIRIM tarafından hesaplanacak olup, bulunan faiz oranı İNG BANK'ın onayına sunulacaktır.

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

Faiz oranının belirlenmesinde T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş 4.7 d) maddesinde belirtilmiş Devlet İç Borçlanma Senetleri esas ölçüt olarak alınmaktadır.

İhraç edilecek bonolar sahih faizli olduğundan faiz oranları talep toplamının son günü kesinleştirilerek 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 dayanak aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi:

YOKTUR.

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

Bonolar erken itfa olmayacaktır.

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

Bonolar kısmi itfa olmayacaktır.

4.10. Borçlanma araçlarına kardan pay verilip verilmeyeceği hakkında bilgi:

İhraç edilecek borçlanma araçlarına kardan pay verilmeyecektir.

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

Bu Sermaye Piyasası Aracı notunun 4.7.d) bölümünde belirtilen borçlanma araçlarına ilişkin açıklanan DİBS'ler Doğrusal Yakınsama (Enterpolasyon) yöntemiyle hesaplamaya konu edilir. Enterpolasyon yöntemi uyarınca, iki ortalama yıllık bileşik faizin arasından geçen doğrunun bononun vade gününe karşılık gelen noktası gösterge yıllık bileşik faiz oranıdır.

Gösterge Yıllık Bileşik Faiz = $r1 + ((r2 - r1) / (VK2 - VK1)) * (BV - VK1)$

Borçlanma Aracı vade gün sayısı	BV
Vadesi daha kısa olan DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	r1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	r2
Vadesi daha kısa olan DİBS'in vade başlangıç tarihi itibarıyla vadeye kalan gün sayısı	VK1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in vade başlangıç tarihi itibarıyla vadeye kalan gün sayısı	VK2

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İNG BANK

İNG BANK

- a) Gösterge Yıllık Bileşik Faiz oranından basit faiz oranı bulunarak Gösterge Faiz Oranı hesaplanır.

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

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

- b) Gösterge Faiz Oranı'na ek getiri oranı eklenerek Borçlanma Aracı Faiz Oranı belirlenir.

$$BAO = GFO + S$$

Gösterge Faiz Oranı (Basit)	GFO
ING BANK Ek Getiri Oranı	S
Borçlanma Aracı Faiz Oranı (Basit)	BAO

- 4.12. Paya dönüştürülebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

YOKTUR.

- 4.13. Değiştirilebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

YOKTUR.

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

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

- 4.15. Borçlanma aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

ING BANK Yönetim Kurulu'nun 1.000.000.000.-TL.'ye kadar borçlanma aracı ihraç etmek üzere 29/04/2013 tarih ve 25 sayılı almış olduğu kararına istinaden, ING BANK Genel Müdürlüğü tarafından 150 milyon TL nominal değerli, 174 gün vadeli, 17/07/2014 itfa tarihli bononun 20-21-22 Ocak 2014 tarihlerinde halka arzına, ihraca fazla talep gelmesi durumunda toplam ihraç tutarının 225 milyon TL tutana kadar artırılabilmesine karar verilmiştir.

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

YOKTUR.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

- 5.1. Halka arzın koşulları, halka arzla ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arzla katılmak için yapılması gerekenler

- 5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

YOKTUR.

İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

12



ING BANK A.Ş.

5.1.2. Halka arz edilen borçlanma araçlarının tutarı:

Halka arz edilen bonolar 174 gün vadeli 150.000.000.-TL nominal tutarda olacaktır. Halka arza fazla talep gelmesi durumunda halka arz miktarının 225.000.000.- TL nominal tutara kadar artırılmasına İNG BANK'ın onayı ile karar verilecektir.

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi**5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:**

20-21-22 Ocak 2014 tarihlerinde 3 işgünü süresince talep toplanacaktır.

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

Satış, İŞ YATIRIM liderliğinde oluşturulan konsorsiyum aracılığıyla "Sabit Fiyatla Talep Toplama Yöntemi" kullanılarak gerçekleştirilecektir. Talebin arzdan fazla olması durumunda uygulanacak dağıtım esasları madde 5.2.2'de belirtilmektedir.

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.

Tüm yatırımcılar, Talep Formunda talep ettikleri parasal tutarı belirteceklerdir.

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

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

Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicill kayıt belgesi fotokopisi. (Sayılan dokümanlara ilave olarak Kurumsal Yatırımcı tanımında yer alan "Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hasılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kriterlerinden en az ikisini taşıyan kuruluşlar"ın yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin fotokopisini (varsa Yeminli Mali Müşavir tarafından imzalanmış yoksun şirket yetkililerince imzalanmış) veya bulunması durumunda Yeminli Mali Müşavir tarafından düzenlenmiş tam tasdik raporunu sunması gerekmektedir.) Yurt dışından talepte bulunacak kurumsal yatırımcılar için söz konusu evrakların muadilleri gerekmektedir.

Bono halka arzına başvuran Yatırımcılar,

KONSORSİYUM LİDERİ

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 (İŞ YATIRIM ve şubelerinin adreslerine www.isyatirim.com.tr adresli internet sitesinin iletişim kısmından ulaşılabilir.)



İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

13

ING Bank T.C.

KONSORSİYUM EŞ LİDERİ**OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Akatlar Ebulula Cad. F2 C Blok
34335 LEVENT Beşiktaş /İSTANBUL.
Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 351 05 99

ve tüm şubeleri (OYAK YATIRIM ve şubelerinin adreslerine www.oyakyatirim.com.tr adresli internet sitesinin müşteri ilişkileri kısmından ulaşılabilir.) ve acentası ING BANK'ın tüm şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar bu kanallara ilave olarak Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.oyakyatirim.com.tr internet Şubesi ve 444 0 414 telefondan Çağrı Merkezi aracılığı ile de talepte bulunabilirler.

İşbu Sermaye Piyasası Aracı notunun 5.2.2. maddesinde tanımlanan "Talepte bulunamayacak yatırımcılar" kapsamına giren gerçek ve tüzel kişiler işbu Sermaye Piyasası Aracı notuna konu ING BANK'ın halka arz edilecek bonolarından satın almak için başvuruda bulunamazlar.

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, 13 Tipli Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu, DİBS (TL)	Değişken Yöntem
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Likit Fon, DİBS (TL) (Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü ve Şubeleri)	Değişken Yöntem
ING Bank A.Ş.	DİBS (TL)	Değişken Yöntem

Döviz Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Dövizler	Talep Yöntemi
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Döviz	Değişken Yöntem
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Döviz (Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü ve Şubeleri)	Değişken Yöntem

[Signature]
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Signature]
14

[Signature]
15.01.2014
ING BANK A.Ş.

ING Bank A.Ş.	Döviz	Değişken Yöntem
---------------	-------	-----------------

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların karşılanamayan taleplerinden dolayı oluşan iade bedelleri dağıtım listesinin ihraççı tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden İş günü içerisinde, İş Yatırım ve Oyak Yatırım ve acentesi konumundaki ING Bank A.Ş. tarafından, başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

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

Tüm yatırımcılar, Talep Formu'nda talep ettikleri parasal tutarı, belirtmektedir.

Nominal değeri 1 TL olan 1 adet bono için Yurtiçi Bireysel ve Kurumsal Yatırımcıların minimum talep tutarı 1.000 TL olacaktır.

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

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

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

Tüm yatırımcılar Madde 5.1.3.2'de belirtilen Başvuru Yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurarak talepte bulunabilirler.

a) Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:

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

Talep ettikleri borçlanma aracı bedelini gün içinde nakden yatıran Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar borçlanma araçlarının hesaplarına virman edileceği tarihe kadar gecelik repoda değerlendirilecektir.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler, teminat oranları ve teminata alıştır ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar ve teminat tutarı hesaplanmasında uygulanacak formül aşağıda gösterilmiştir:

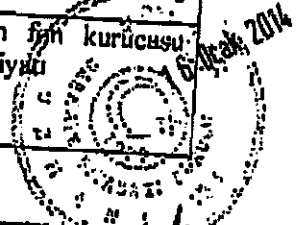
Teminat Tutarı = Talep Bedeli (x) ilgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alınma Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Likit Fon	1.03	Likit fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Likit fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan satış fiyatı

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

15 Ocak 2014

ING Bank A.Ş.



B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu	1.03	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avrı. İngiliz Sterlini. Kanada Doları. Japon Yeni, İsviçre Frangı, Avustralya Doları)	1.11	Döviz teminatında. İŞ YATIRIM'dan talepte bulunan yatırımcıların, İŞ BANKASI'nın söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı döviz alış gişe kuru. OYAK YATIRIM ve ING BANK'dan talepte bulunan yatırımcıların, TCMB'nin söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz teminatında. İŞ YATIRIM'dan talepte bulunan yatırımcıların, İŞ BANKASI'nın anlık döviz alış gişe kuru. OYAK YATIRIM'dan talepte bulunan yatırımcıların, TCMB'nin söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı döviz alış kuru ING BANK'dan talepte bulunan yatırımcıların, ING BANK'ın anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)
TL DİBS	1.05	Blokaj tarihinden önce BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan cari piyasa fiyatı

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve hirim 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 olmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:

Vade başlangıç tarihi saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri borçlanma araçlarının bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler yatırımcının kullanımı için serbet bırakılacaktır.

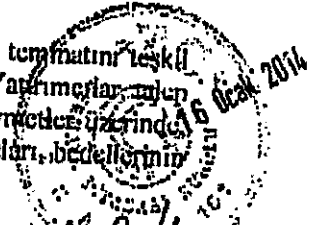
Vade başlangıç tarihi saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri borçlanma aracı bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler birden çok kıymet bildirilmesi durumunda yatırımcının belirtceği sıra ile bozdurulacaktır. Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen pıraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan honoların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetlerin bedellerinin hesabını bulunduğu kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan borçlanma araçları, bedellerinin

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İş Bankası

İNG BANK



zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtarla gerek olmaksızın ve başka bir işlem gerek kalmaksızın, 5.1.3.2 bölümde belirtilmiş olan kurumlardan talebi alan kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumu Uygulanacak Fiyat" üzerinden res'en paraya çevirerek, almaya hak kazanılan borçlanma araçları bedelleri res'en tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, Oyak YATIRIM ve acentesi konumundaki ING BANK ile İŞ YATIRIM'ı yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan Oyak Yatırım ve acentesi konumundaki ING BANK ile İŞ YATIRIM'ın hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabilli rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaktırlar.

b) Kurumsal Yatırımcılar:

Kurumsal Yatırımcılar bono bedellerini talep anında ödemeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar almaya hak kazandıkları bono bedellerini vade başlangıç tarihinde saat 12.00'ye kadar ödeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar'ın bono bedellerinin ödenmemesi riski talebi giren ilgili konsorsiyum üyesi aracı kuruma aittir. Talebi giren konsorsiyum üyesi aracı kurum talepte bulunan Kurumsal Yatırımcı'nın talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır. Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları bono bedellerini konsorsiyum üyesi aracı kurumlara ödemekten imtina etmezler.

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.

Talep toplamının son gününü takibi eden ikinci iş günü olan vade başlangıç tarihinde borçlanma araçları MKK nezdinde kayden izlenmeye başlanacaktır.

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

Halka arz sonuçları, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden ilk iş günü Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca KAP'tan kamuya duyurulur.

5.1.8. Borçlanma araçlarının ön alım hakları, bu hakların devredilebilirliği ve ön alım haklarının kullanılmaması durumunda bu hakların akıbeti 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:

Tahsisat Miktarları

ING BANK bonolarının halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar aşağıdaki gibi 2 (iki) gruba ayrılmıştır:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar: (i) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurt dışında işi, serbest mülk ve mülteki iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek kişiler ve (ii) bir takvim



İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İmza

İNG BANK

yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturan gerçek kişiler ile (iii) Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan ve m

erkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir.

Kurumsal Yatırımcılar; a) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar b) Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20 nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar c) Kamu kurum 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 (vakıflar, kamuya yararlı dernekler) d) Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hasılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kriterlerinden en az ikisini taşıyan kuruluşlar.

Bonolar, Türk mevzuatı uyarınca, Borsa İstanbul'da işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden dolayı, yurtdışından başvuracak olan kurumsal yatırımcılar bonoları Türkiye'de satın alacaklardır.

Talepte Bulunamayacak Yatırımcılar:

Aşağıdaki kriterlere haiz gerçek veya tüzel kişiler ING BANK bono ihracında talepte bulunamazlar:

- i) İran, Küba, Myanmar (Burma), Kuzey Korya, Sudan veya Suriye'de yerleşik gerçek kişiler ile bu ülkelerde kurulu tüzel kişi yatırımcılar ve hangi ülkede kurulu olduğuna bakılmaksızın bu kişilerin sahibi olduğu şirketler
- ii) • ABD ("Amerika Birleşik Devletleri") vatandaşlığı veya ABD'de kanuni bir daimi ikametgâhı bulunanlar,
• Doğum yeri ABD olanlar,
• ABD'de adresi olanlar (ikametgah, iletişim veya posta kutusu),
• Adresi ABD bağlantılı yalnızca "aracılığıyla" veya "adreste muhafaza edilecek" olarak belirtilmiş veya ABD posta kutusu olanlar,
• Adresi ABD olan bir kişiye vekaletname veya imza yetkisi verenler,
• ABD'de bulunan bir hesaba fon transferi yapma talimatı verenler veya bir ABD adresinden düzenli talimat alanlar,
• ABD'de bir yatırım danışmanı veya ABD'de yerleşik bir yatırım yöneticisi ile iş yapan veya talimat alanlar,
• Ana ortağı ABD'de kayıtlı olan şirketler.

Tahsisat Esasları

Halka arz edilecek bonoların:

45.000.000 TL nominal değerdeki (% 30) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
105.000.000 TL nominal değerdeki (% 70) kısmı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Talep toplama süresinin sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılamak üzere talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında yatırımcılara "II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tehliği" hükümlerine göre:

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

18. Madadafun



Talep toplama süresinin sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep geçmiş olsun ya da olmasın. Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların tahsisat oranını %10'un ve Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların tahsisat oranını %20'nin altına düşürmemek üzere, yatırımcı grupları için belirlenen tahsisat oranlarında talep toplamının son günü İŞ YATIRIM'ın önerisi ve ING BANK'ın onayıyla kaydırma yapılabilir. Ancak herhangi bir yatırımcı grubu için yukarıda açıklanan tahsisat tutarlarının yüzde yirmisinden fazla azaltma yapılamaz.

Satış sürecinde yatırımcı talebine bağlı olarak ihraç tutarı 225.000.000 TL'ye kadar artırılabilir. İhracın 225.000.000.-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."

Dağıtım Esasları

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgiler ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtım dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkartıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

Yukarıda belirtilen ve ilgili tahsisat grubu tanımına girmeyen yatırımcılar dağıtım dahil edilmeyecektir. Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır.

a. Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım: Oransal Dağıtım Yöntemi'ne göre yapılacaktır. İlk aşamada, talepte bulunan tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara arz miktarıyla sınırlı olmak üzere 1.000 adet kıymet verilecek olup (arz miktarının yetmemesi durumunda nominal kıymet adedi yurtiçi bireysel yatırımcı adedine bölünerek yeniden belirlenecektir), daha sonra, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve dağıtılacaktır. Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından herhangi bir mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.

b. Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Kurumsal Yatırımcı grubunda bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla miktarda olan talep kabul edilecektir. Her bir Kurumsal Yatırımcıya verilecek kıymet miktarına İŞ YATIRIM'ın önerileri de dikkate alınarak ING BANK tarafından karar verilecektir.

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

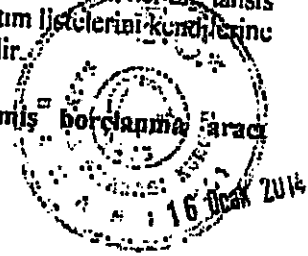
Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlerle dağıtım yapılırken, hesaplamalarda kusur ortaya çıkmasından dolayı dağıtılmayan kıymetler, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında ING BANK'ın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

İŞ YATIRIM, talep toplama süresinin bitimini izleyen iş günü içerisinde dağıtım listelerini her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek ING BANK'a verecektir. ING BANK, dağıtım listelerini kendisine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı İŞ YATIRIM'a bildirecektir.

5.2.3. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş borçlanma araç miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

19 Ocak 2014



İNG Bank A.Ş.

Halka arzdan almaya hak kazanılmış borçlanma aracı miktarları, dağıtım listelerinin ING BANK tarafından onaylandığı gün, İŞ YATIRIM ve OYAK Yatırım ve acentası konumundaki ING BANK tarafından yatırımcılara bildirileceklerdir. Bildirimden önce söz konusu borçlanma araçları işleme konu edilmeyecektir.

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

Borçlanma araçlarının 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 oranının eklenmesiyle ING BANK bono falzi bulunacaktır.

ING BANK tarafından bonolar için gösterge faiz oranı üzerine ödenecek ek getiri oranı %0,65 (altmışbeş yüz puan) olacaktır. Borçlanma araçlarının faiz oranı, işbu Sermaye Piyasası Aracı notunun 4.11 maddesinde belirtilen formül ile hesaplanacaktır.

Nominal değeri 1.-TL olan 1 adet bononun satış fiyatı aşağıdaki formülle hesaplanacak ve virgülden sonra 5 hancye yuvarlanacaktır.

$$BAF = 1 / (1 + (BAO * t / 365))$$

Bono Faiz Oranı (Basit)	BAO
Vadeye Kalan Gün Sayısı	t
Bononun Satış Fiyatı	BAF

Borçlanma araçlarının faiz oranı ve satış fiyatı Madde 4.11'de belirtilen esaslara göre kesinleştirilerek talep toplamayı takip eden ıgün İhraççı Bilgi Dokümanının, Sermaye Piyasası Aracı notunun ve Özeti'nin yayımlandığı www.ingbank.com.tr adresi ile ING Bank A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta özel durumu açıklamasıyla ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi:

Halka arz İŞ YATIRIM liderliği ve OYAK YATIRIM eş liderliği ile gerçekleştirilecektir. Söz konusu kurumların adresleri madde 5.1.3.2'de yer almaktadır.

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

YOKTUR.

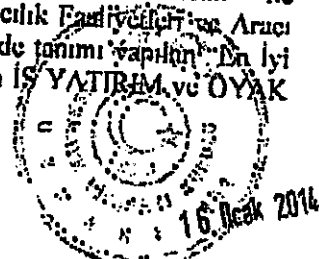
5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

ING BANK'ın halka arz edeceği bonoların satış SPK'nın 11-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nin 14. maddesinde yer alan "Sabit Fiyatla Talep Toplama Yöntemi" ile gerçekleştirilecektir. Halka arza aracılık SPK'nın Seri V, No:46 sayılı "Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inin 38. maddesinin (a) bendinde tanımlanmış "En İyi Gayret Aracılığı" şeklinde gerçekleştirilecek olup, satışa aracılık edecek olan İŞ YATIRIM ve OYAK YATIRIM tarafından yüklenimde bulunulmamıştır.

5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

20 Ocak 2014



ING Bank A.Ş.

Aracılık Sözleşmesi, ING BANK, Oyak YATIRIM ve İş YATIRIM arasında 12.09.2013 tarihinde imzalanarak yürürlüğe girmiştir. Sözleşmenin konusu ING BANK tarafından 1.000.000.000.-TL (birmilyar Türk Lirası) nominal değeri kadar farklı özelliklerde yurt içinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına aracılık hizmeti verilmesidir.

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

- İhraç edilecek olan 150.000.000.-TL nominal tutardaki 174 gün vadeli bonolar için tahmini maliyetler aşağıdadır:

İhraç Maliyetleri	Baz Alınacak Değer	Sabit / Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti ¹	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	75.000
MKK Ücreti ve bu ücretle ilişkin BSMV ¹	Nominal Tutar	Ust Limitli Oransal	1.575
BLAS Komisyon Ücreti (%0,10 / 1.000 <Komisyon Ücreti> 10.000 TL) ²	Nominal Tutar	Tavanlı Sabit	10.000
Takasbank İSİN Kodu ³		Sabit	400
TOPLAM			86.975

¹İhraçtan önce ihraç edilen nominal tutar üzerinden %0,01 oranında MKK hizmet bedeli ödenmektedir. İhraç ücreti için net limit 1.500 TL'dir. Ayrıca kupon ödemesi ve ilü tarihlerinde %0,005 oranında ilave ücret ödenmektedir. İlgili tutarı ilişkin uli limit 500.-TL üst limit ise 25.000.-TL dir.

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

³Takasbank ücreti 2005 dir.

İhraççının Kurul ücreti, MKK ve Takasbank'ın dahil olduğu yasal maliyetleri ortalama 86.975.-TL olup ilgili tutarlar, nominal ihraç tutarının %0,06'sına tekabül etmektedir. Halka arz edilecek 1.-TL nominal değerli toplam 150.000.000 adet bono başına düşecek maliyet ise 0,0006 TL olarak hesaplanmaktadır.

İhraca fazla talep gelmesi nedeniyle ihraç edilen halka arz miktarının 225.000.000.-TL'ye artırılması durumunda bono için yasal maliyetler toplamı 124.475.-TL olarak gerçekleşecek olup ilgili tutarlar, nominal ihraç tutarının %0,06'sına tekabül etmektedir. Halka arz edilecek 1.-TL nominal değerli toplam 225.000.000 adet bono başına düşecek maliyet ise 0,0006 TL olarak hesaplanmaktadır.

5.6. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

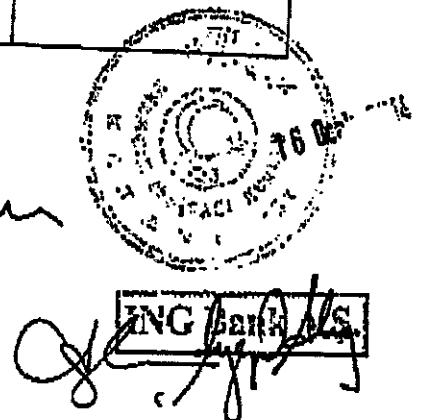
ING BANK tarafından ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin vergilendirme esasları işbu Sermaye Piyasası Aracı notunun Madde 9 "Borçlanma Araçları ile İlgili Vergilendirme Esasları" kısmında belirtilmiştir.

Yatırımcılardan talep edilecek ücret ve benzeri giderler:

Aracı Kuruluşların Ticaret Ünvanı	Başka Aracı Kuruluş Virman Ücreti	EFT Ücreti	Diğer
-----------------------------------	-----------------------------------	------------	-------

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

OPM İbrahim Çiğdem



İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	İŞ YATIRIM, talip işlemleri sırasında hak edeceği bonoları doğrudan İŞ BANKASI ve ING BANK dışındaki başka bir aracı kuruluşa aktarılmasını isteyenler için 1.-TL.+ BSMV (%5) alacaktır.	İŞ YATIRIM, nakit ödemeciler 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.	Yatırımcılardan Hesap Açma Ücreti, Takasbank Virman Ücreti, Damga Vergisi ve Diğer Masraf alınmayacaktır.
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	MKK'na ödenecek yasal ücretler yatırımcıdan tahsil edilir.

6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Halka arz edilen borçlanma araçlarının satışı tamamlandıktan sonra BİAŞ'da işlem görebilmesi BİAŞ Mevzuatı'nın ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Halka arz edilen borçlanma araçlarının satışı tamamlandıktan sonra Borsa Yönetim Kurulu'nun verdiği işlem görme kararını takiben BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kestin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

6.2. Borsada işlem görecektir olan borçlanma araçlarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:

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

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

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

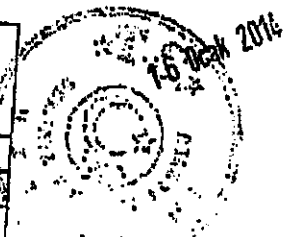
08/01/2014 itibarıyla ING BANK'ın vadesi dolmamış tedavülde bulunan TL, cinsinden borçlanma aracı miktarı 445.962.749 TL nominal değer olup söz konusu borçlanma araçları BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kestin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmektedir.

Borçlanma Araçının Türü	İhraç Miktarı (TL nominal)	Vade Başlangıç Tarihi	İtfa Tarihi	ISIN Kodu
Tahvil	70.962.749	11 Ocak 2013	17 Ocak 2014	TRSINGB11411
Bono	354.160.000	15 Kasım 2013	12 Mayıs 2014	TRQINGB51411
Tahvil	20.840.000	15 Kasım 2013	20 Kasım 2014	TRSINGBK1414

6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığı esasları:

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İng Bank A.Ş.



İNG Bank A.Ş.

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:

İşbu Sermaye Piyasası Aracı notunda, derecelendirme notları hakkında yer alan bilgiler Derecelendirme Kuruluşları tarafından hazırlanan raporlardan faydalanılarak hazırlanmıştır. ING BANK, Fitch Ratings ve Moody's tarafından belirlenen derecelendirme notlarını ayrıca aldığını beyan eder. Ayrıca, ING BANK, ilgili üçüncü kişilerin yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

ING BANK'ın 30 Haziran 2013, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member firm of Ernst & Young Global Limited) tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur. 30 Haziran 2013, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolara ilişkin olumlu görüş sunulmuştur. Baş denetçi Fatma Ebru Yücel'in ilgili mevzuat uyarınca BANKA'nın denetim ekibindeki görevinin dolması sebebiyle, 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren baş denetçi görevini Ayşe Zeynep Deldağ sürdürmektedir.

Unvanı	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Başdenetçi	:	Ayşe Zeynep Deldağ
Adresi	:	Büyükdere Cad. Beytem Plaza Kat 1-3-8-9-10 Şişli 34381 İstanbul

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Görüş
30.06.2013	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu
31.12.2012	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu
31.12.2011	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu

Bankamızın, sınırlı bağımsız denetimden geçmiş 30.09.2013 ara dönem finansal tabloları 08.11.2013 tarihinde KAP'ta yayınlanarak kamuya duyurulmuştur.

(Kaynak: <http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirim-sorgu-sonuc.aspx?tarhi=20131108&srktgrubu=0&srktAraciKurumlIst=1579&bildirimtipi=-2&secimler=>)

30.06.2013 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.; bilanço tarihi itibarıyla konsolide finansal tabloların, ING BANK A.Ş.'nin ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 30 Haziran 2013

İŞYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

23

ING BANK A.Ş.

tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren ara döneme ait konsolide faaliyet sonuçlarını ve nakit akımlarını 3411 sayılı Bankacılık Kanununun 37 nci ve 38 inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmadığını dair önemli herhangi bir hususa rastlanmadığını belirtmiştir.

31.12.2012 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.; bilanço tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların, bütün önemli taraflarıyla, ING Bank Anonim Şirketi ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla konsolide mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 3411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37nci ve 38inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıttığını belirtmiştir.

31.12.2011 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.; bilanço tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların, bütün önemli taraflarıyla, ING Bank Anonim Şirketi ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 3411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37nci ve 38inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıttığını belirtmiştir.

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

ING BANK'm derecelendirme notu 2013 yılı 2. çeyrek dönemi içerisinde Fitch Ratings firması tarafından yapılan senelik derecelendirme notu revizyon çalışmaları neticesinde, 24.05.2013 tarihinde uzun vadeli yabancı para kredi notu BBI3, uzun vadeli yerel para kredi notu BBB+ olarak teyit edilmiştir. Moody's firması ile yapılan derecelendirme çalışmaları sonucunda ise 06.08.2013 tarihi itibarıyla uzun vadeli yabancı para mevduat notu: Baa3, uzun vadeli Türk Parası mevduat notu: Baa3 olarak belirlenmiştir. Söz konusu notlar her iki derecelendirme firması için de yatırım yapılabilir seviyedeki derecelendirme notlarına tekabül etmektedir.

9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

	TAM MÜKELLEF KURUM	TAM MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ	DAR MÜKELLEF KURUM(1)	DAR MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ
FAİZ GELİRİ	1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden: a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarına cilde edilen faiz gelirleri: - % 0 oranında stopaja tabidir.	1) Türkiye'de ihraç edilenlerden cilde edilen faiz gelirleri: - % 10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez. 2) Tam mükellef kurumlar tarafından yurtdışında yabancı	1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden: a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer	1) Türkiye'de ihraç edilenlerden: - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez. 2) Yurtdışında ihraç edilen tahvillerden cilde edilen faiz gelirleri: tahvilim

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ömer Madayen

ING Bank A.Ş.

- Kurumlar vergisine tabidir.

b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca (3) elde edilen faiz gelirleri:

- %10 oranında stopaja tabidir.
- Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir.

2) Banka ve aracı kurum aracılığıyla olmaksızın Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen faiz gelirleri (banka ve aracı kurumlarca elde edilenler hariç) %10 oranında stopaja tabidir.

- Kurumlar vergisine tabidir.
- Ödenen stopaj beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir.

3) Tam mükellef kurumlar tarafından yurtdışında ihraç edilen tahvillerden elde edilen faiz gelirleri, tahvilin vadesine göre %0 ile %10 arasında (5) değişen oranlarda stopaja tabidir.
- Kurumlar vergisine tabidir.
- Ödenen stopaj beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir.

para cinsinden ihraç edilen tahvillerden elde edilen faiz gelirleri, tahvilin vadesine göre %0 ile %10 arasında değişen oranlarda stopaja tabidir.

- İtfa sırasında oluşan anapara kur farkı gelir sayılmaz.
- Elde edilen faiz gelirlerinin, stopaja tabi tutulmuş diğer menkul ve gayrimenkul sermaye iradları ile birlikte, 2013 yılı için geçerli olan 26.000 TL'lik beyan sınırını aşması halinde, gelirin tamamı beyan edilir.
- Ödenen stopaj beyanname üzerinde hesaplanan gelir vergisinden mahsup edilebilir.

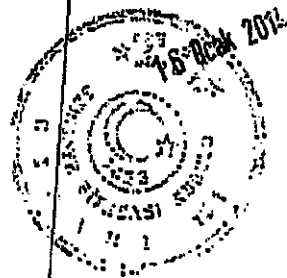
nihelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği faiz gelirleri:
- %0 oranında stopaja tabidir.
- Stopaj nihai vergidir.
- Beyan edilmez.

b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde edilen faiz gelirleri:
- %10 oranında stopaja tabidir.
- Stopaj nihai vergidir.
- Beyan edilmez.

2) Banka ve aracı kurum aracılığıyla olmaksızın Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen faiz gelirleri
- %10 oranında stopaja tabidir.
- Stopaj nihai vergidir.
- Beyan edilmez.

3) Tam mükellef kurumlar tarafından yurtdışında ihraç edilen tahvillerden elde edilen faiz gelirleri, tahvilin vadesine göre %0 ile %10 arasında değişen oranlarda stopaja tabidir.
- Stopaj nihai vergidir.
- Beyan edilmez.

vadesine göre %0 ile %10 arasında değişen oranlarda stopaja tabidir.
- Stopaj nihai vergidir.
- Beyan edilmez.



İŞ BANKASI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
İŞ Bankası

ALIM SATIM KAZANÇLARI

1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden:

a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarının elde ettiği kazançlar:

- %0 oranında stopaja tabidir.
- Kurumlar vergisine tabidir.

b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumların (3) elde ettikleri kazançlar:

- %10 oranında stopaja tabidir.
- Beyanname

vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edebilirler.

2) Banka ve aracı kurum aracılığıyla olmaksızın ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar:
- Stopaja tabi değildir.
- Kurumlar vergisine tabidir.

1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar:

- %10 oranında stopaja tabidir.
- Stopaj nihai vergidir.
- Beyan edilmez.

2) Banka ve aracı kurum aracılığıyla olmaksızın ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar:
- Stopaja tabi değildir.
- Alım satım kazancı Türk Lirası bazında hesaplanır.

- ÜFE artış oranının %10 veya üzerinde olması şartıyla, iktisap bedeli elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere ÜFE artış oranında artırılabilir.
- Alım satım zararları, alım satım karlarına mahsup edilir.
- Kazancın tutarı ne olursa olsun beyan edilir.

1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden:

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 (4) elde ettiği kazançları:

- %0 oranında stopaja tabidir.
- Stopaj nihai vergidir.
- Beyan edilmez.

b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumların (4) elde ettikleri kazançlar:
- %10 oranında stopaja tabidir.
- Stopaj nihai vergidir.
- Beyan edilmez.

2) Banka ve aracı kurum aracılığıyla olmaksızın ihraç edilenlerden Türkiye'de sağlanan kazançlar:
- Stopaja tabi değildir.
- Kur farkından doğan kazançlar vergiye tabi değildir.
- Kurumlar vergisine tabidir.
- Kurumlar vergisinden sonra ana merkezi aktarılan kısmı %15 oranında stopaja tabidir.

1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar:

- %10 oranında stopaja tabidir.
- Stopaj nihai vergidir.
- Beyan edilmez.

2) Banka ve aracı kurum aracılığıyla olmaksızın ihraç edilenlerden Türkiye'de sağlanan kazançlar:

- Stopaja tabi değildir.
- Alım satım kazancı Türk Lirası bazında hesaplanır.
- ÜFE artış oranının %10 veya üzerinde olması şartıyla, iktisap bedeli elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere ÜFE artış oranında artırılabilir.

- Alım satım zararları, alım satım karlarına mahsup edilir.
- Kazancın tutarı ne olursa olsun beyan edilir.

(1) Dar mükellef kurumlara ilişkin açıklamalarımız, Türkiye'de işyeri ve daimi temsilcisi bulunmayan dar mükellef kurumlar için geçerlidir.

(2) Alım satım zararlarının alım satım kazançlarına mahsup edilmesine ilişkin olarak Kanun'da herhangi bir hüküm yer almamasına rağmen Maliye Bakanlığı buşun açıklaması ile söz konusu mahsubun yapılabileceğini belirtmiştir.

(3) 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 işletmeleri ve iş ortaklıkları örnek verilebilir.

(4) 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 artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyetlerini sürdüren 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.									
(5) Tam mükellef kurumlur tarafından yurtdışına ihraç edilen tahvillerden elde edilen faizler aşağıdaki oranlarda									
- Vadesi	1	yıla	kadar	tevkifata	olanlardan	elde	edilen	faizler	aşağıdaki tabidir.
- Vadesi	1	yıl	ile	3	yıl	arası	olanlardan	elde	edilen faizler %10.
- Vadesi	3	yıl	ile	5	yıl	arası	olanlardan	elde	edilen faizler %7.
- Vadesi	5	yıl	ve daha uzun	olanlardan	elde	edilen	faizler	%3.	

10. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Reşitpaşa Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, No: 8, Sarıyer adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.ingbank.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.



İŞYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ö.M. 27.12.2013

ING Bank A.Ş.