

ING Bank Anonim Şirketi
Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce **21.11.2014** tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 1.500.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarının halka arz edilecek 300.000.000 TL nominal değerli 178 gün vadeli bonoların halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur. Halka arz edilecek bonolara fazla talep gelmesi durumunda halka arz tutarı 450.000.000 TL nominal değere kadar artırılabilir.

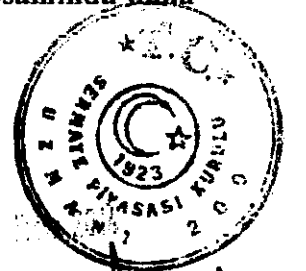
Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu sermaye piyasası aracı notu çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına 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 ve özet, ortaklığımızın www.ingbank.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.isyatirim.com.tr ve www.ovakyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.gov.tr) **25.11.2014** tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca 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 **21.11.2014** tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen borçlanma aracı bulunmamaktadır.



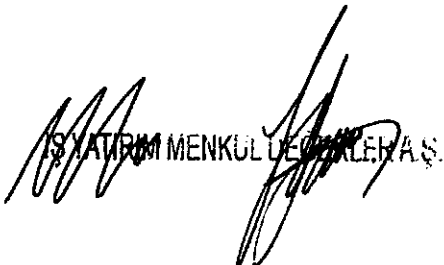
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

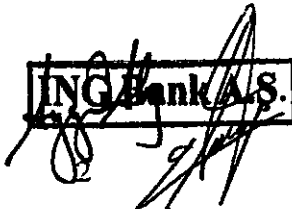
ING Bank A.Ş.

İYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER.....	4
2. RİSK FAKTÖRLERİ.....	5
3. TEMEL BİLGİLER.....	6
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	6
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	14
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	26
7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER.....	27
8. DİĞER BİLGİLER	27
9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	30
10. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	32
11. EKLER	32


GYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

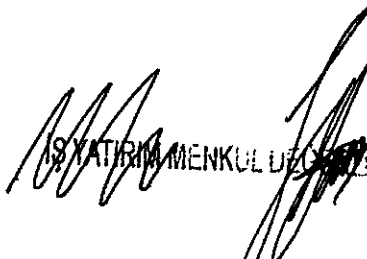

ING Bank A.Ş.

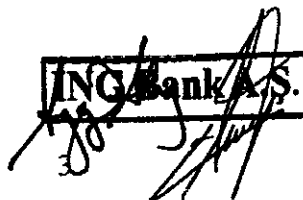


GYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
BİAŞ / Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senetleri
Fitch	Fitch Ratings Limited
İhraççı	ING Bank A.Ş.
İİK	İcra ve İflas Kanunu
ING BANK/BANKA	ING Bank A.Ş.
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Kodu (International Securities Identification Numbers)
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	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL	Türk Lirası
TP	Türk Parası
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
ÜFE	Üretici Fiyat Endeksi
YK	Yönetim Kurulu
YP	Yabancı Para


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.


ING Bank A.Ş.

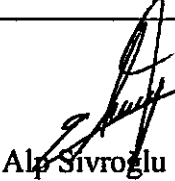

2023
OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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


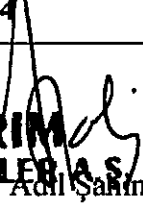
YOKTUR.

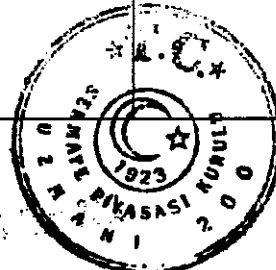
**1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN
KİŞİLER**

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. 19.11.2014	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Alp Sivroğlu Genel Müdür Yardımcısı	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI
 Aysegül Akay Genel Müdür Yardımcısı	

Halka Arza Aracılık Eden Lider Yetkili Kuruluş İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 19.11.2014	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Mehmet Kaya Müdür Yardımcısı	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI
 Başak Selçuk Müdür	

Halka Arza Aracılık Eden Eş Lider Yetkili Kuruluş OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 19.11.2014	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Dilek Salman Müdür	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI
 Adil Şahin Grup Müdürü	



2. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arzı yapılacak olan borçlanma araçlarına ilişkin ING Bankın yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup yatırım kararının, Bankanın finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

2.1.Ödememe Riski:

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

İhraççının, borçlanma araçlarının 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.

2.2.Piyasa Riski

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

Borçlanma araçları ihraç edildikten sonra, bu araçların faiz oranı 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 kuruluşunun 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.

2.3.Likidite Riski

Borçlanma araçlarının satış sonrasında BİAŞ'ın ilgili pazarında kote olarak işlem görmesi 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 ilişkili 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.



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ING BANK A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2.4. 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 imkânsız hale gelebilir.

2.5. Vergi Riski

Borçlanma araçlarının gelir ve alım / satım kazançları işbu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 9 uncu maddesinde açıklanan vergilendirme esaslarına tabidir. Bu esaslardaki değişimlere bağlı olarak yatırımcıların elde edeceği net getiriler ve borçlanma araçlarının fiyatı değişebilecektir.

3. TEMEL BİLGİLER

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

Yetkili kuruluşlara aracılık sözleşmesi çerçevesinde ödenecek hizmet bedeli haricinde halka arz ile ilgili menfaat sağlayacak gerçek ve/veya tüzel kişi yoktur.

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

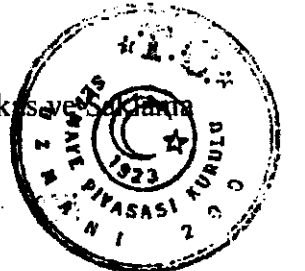
Borçlanma aracı ihracının amacı, faize hassas pasiflerin vade uzatımını sağlamaktır. Bahsi geçen ihraçlar ile BANKA'nın borçlanma vadesi uzayacak ve alternatif borçlanma imkânı sağlanmış olacaktır. Ayrıca ihraçtan elde edilecek fonlar ile BANKA'nın aktif tarafında benzer vadeli kredilerinin fonlanması desteklenecektir. Bu şekilde, bono ihracı 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 300 milyon TL nominal ihraç tutarı karşılığı elde edilecek 286 milyon TL yaklaşık net tutar (iskonto edilmiş yaklaşık tutar olup fazla talep gelmesi halinde ihraç tutarı 450 milyon TL'ye ve iskonto edilmiş yaklaşık karşılığı 429 milyon TL'ye kadar artabilecektir) BANKA'nın 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;

- Türü: Bono
- ISIN kodu: İhraç edilecek bonolara ilişkin ISIN kodu Borsa İstanbul Takas ve Sermaye Bankası A.Ş. (Takasbank) tarafından üretilecektir.
- Nama/Hamiline olduğu: Hamiline
- Borçlanma araçlarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi: Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde kıymetler Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde



İŞYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İNG Bank A.Ş.

İŞYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

izlenecektir. MKK, Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:1-15 Kat:2 34367 Elmadağ-Şişli / İSTANBUL adresindedir.

4.2. Borçlanma araçlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

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

ING BANK tarafından ihraç edilecek bonolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-31.1 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği, II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde ihraç edilecektir.

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

ING 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.

BİAŞ Yönetim Kurulu 12.11.2014 tarihli toplantısında ING BANK tarafından halka arz edilecek borçlanma araçlarını Kotasyon Yönetmeliği'nin 16'ncı maddesinin (b) ve (c) bentlerinde belirtilen şartların her bir serinin halka arzında sağlanması ve satış sonuçlarının Borsa'ya ulaştırılması kaydıyla Borsa kotuna alınarak, BİAŞ Genel Müdürlüğü'nün veya yetkilendireceği makamın onayı ile KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda kot içi olarak işlem görmeye başlayabileceğini bildirmiştir. 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 iletilir. BİAŞ düzenlemeleri uyarınca ING BANK borçlanma araçları için 10.000.-TL minimum ve 10.000.000.-TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

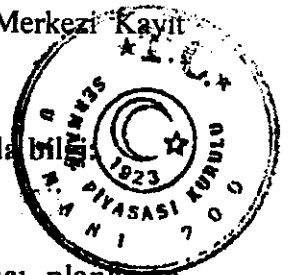
4.3. Borçlanma araçlarının kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

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

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

Bonolar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

4.5. İhraççıının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan borçlanma araçlarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya borçlanma



aracının ihraççının 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 aracı alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. Maddesinin 4. Fıkrasında “dördüncü sıra” başlığı altındaki “imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar” arasında yer almaktadır. Borçlanma araçları İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. İhraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin ödeme yükümlülüğü, üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır.

ING 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 BANKA’nın genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatı’na göre, müflisten 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, İİK md. 206/4’de düzenlenen aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4)

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

Birinci Sıra:

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

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

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

İkinci Sıra:

Velayet ve vesayet nedeniyle malları borçlunun idaresine bırakılan kimselerin borçları ile iflas nedeniyle doğmuş olan tüm alacakları;

İŞYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ING Bank A.Ş.

İŞYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



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, ihracı gerçekleştiren BANKA'nın alacaklısı konumunda olup BANKA aktifleri üzerinde alacaklarından (anapara ve faiz) başka bir hakka sahip değildir. Yatırımcılar, ihraç edilecek bonolar için belirtilen hesaplama yöntemi ile hesaplanacak anapara ve faizlerini, ödeme günü almaya hak kazanacaklardır.

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

Şirketin iflası hâlinde, yönetim kurulu üyeleri şirket alacaklılarına karşı, iflasın açılmasından önceki son üç yıl içinde kazanç payı veya başka bir ad altında hizmetlerine karşılık olarak aldıkları ve fakat uygun ücreti aşan ve bilanço uygun bir ücret miktarına göre tevbirli bir tarzda düzenlenmiş olsaydı ödenmemesi gereken paraları geri vermekle yükümlüdürler. (TTK m.513 (1));

- Alacaklı oldukları şirket defterlerinden veya diğer belgelerden anlaşılan ve yerleşim yerleri bilinen kişiler taahhütlü mektupla, diğer alacaklılar Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ve şirketin internet sitesinde ve aynı zamanda esas sözleşmede ? öngörüldüğü şekilde, birer hafta arayla yapılacak üç ilanla şirketin sona ermiş



bulunduğu konusunda bilgilendirilirler ve alacaklarını tasfiye memurlarına bildirmeye çağırılırlar (TTK m.541(1));

- Belgelerin ve beyanların kanuna aykırı olması halinde, belgeleri düzenleyenlerin, beyanları yapanların ve kusurlu olması kaydıyla buna katılanların sorumluluğu bulunmaktadır (TTK m.549);
- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır (TTK m.474);
- Sermaye tamamıyla taahhüt olunmamış ve karşılığı kanun veya esas sözleşme hükümleri gereğince tamamen ödenmemişken, taahhüt edilmiş ve ödenmiş gibi gösterenler ve kusurlu olmaları şartıyla şirket yetkilileri zararı 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);
- Ayni sermayenin veya devralınacak işletme ile ayınların değerlemesinde emsaline oranla yüksek fiyat biçenler, işletme ve aynın niteliğini veya durumunu farklı gösterenler ya da başka bir şekilde yolsuzluk yapanlar bundan doğan zarardan sorumludur (TTK m.551);
- Uzun süreden beri şirketin kanunen gerekli olan organlarından biri mevcut değilse veya genel kurul toplanamaması hallerinde, mahkemeden şirketin durumunun düzeltilmesini talep etme aksi halde "ortaklığın feshi" için mahkemeye başvurma hakkı bulunmaktadır (TTK m.530);
- Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, yöneticilerin ve tasfiye memurlarının 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:

Bonoların nominal faiz oranları işbu sermaye piyasası aracı notunun onayladığı varlık itibarıyla kesinleşmemiş olup, madde 4.11'de belirtilen yöntemle göre hesaplanıp toplamının son günü 28.11.2014 tarihinde kesinleşerek takip eden iş günü ihraççı tarafından açıklanarak kamuya ilan edilecektir.

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



Halka arz edilecek bonoların vadesi 178 gün olacaktır.

Talep toplamanın son günü olan 28.11.2014 tarihini takip eden ikinci iş günü olan 02.12.2014 halka arza katılan tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihi olacaktır. Bonoların anapara ödemesi vade sonunda tek seferde gerçekleşecektir.

178 gün vadeli bonolara ilişkin olarak:

Vade Başlangıç Tarihi	02.12.2014
Anapara Geri Ödemesi Tarihi	29.05.2015

olacaktır.

b) Kupon ödeme dönemi, faizin ne zamanı 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 işbu SPAN'ın 4.7 a) maddesinde belirtilmektedir.

c) Faizin ve anaparanın zaman aşımı:

2308 sayılı "Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikalı Hakkında Kanun" hükümleri çerçevesinde, bonoların, kanuni mazeret bulunmaksızın 5 yıllık zamanaşımına uğramış olan faiz ödemeleri ile 10 yıllık zamanaşımına uğramış borçlanma araçları bedelleri, söz konusu süreler içerisinde tahsil edilmediği takdirde devlete intikal eder.

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

İhraç edilecek bonolar sabit faizlidir, ancak faiz oranı işbu SPAN'ın onay tarihi itibarıyla henüz kesinleşmemiş olup, bonolara ilişkin sabit faiz oranı aşağıda belirtilen DİBSler baz alınarak Madde 4.11'de belirtilen yöntemle göre hesaplanarak talep toplamanın son gününün ertesi işgünü KAP aracılığı ile yatırımcılara duyurulacaktır.

178 gün vadeli ihraç edilen bonolara ilişkin olarak:

İhraç edilecek 178 gün vadeli bonoların faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak DİBS'ler aşağıdaki gibidir.

İtfa Tarihi	ISIN
13.05.2015	TRT130515T11
17.06.2015	TRT170615T16

Her bir kıymet bazında yukarıda belirtilen DİBS'lerin talep toplamanın son gününden geriye dönük işlem geçen son üç iş gününde (Gözlem Periyodu) BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda aynı gün valörlü işlemlerde oluşan ağırlıklı ortalama bileşik faizlerinin ortalaması olarak hesaplanacaktır.

Söz konusu DİBS'ler için Gözlem Periyodu süresince gerçekleşen ortalama bileşik faiz oranı ve 02.12.2014 tarihi itibarıyla ihracın vadeye kalan gün sayısı veri olarak kullanılarak bonoların 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 faize baz teşkil edecek DİBS'lerin işlem gördüğü 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, deprem, olağanüstü hal vb.) piyasa kapatma aksaklıkları yaşanması durumlarda geriye dönük olarak BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda ilgili DİBS'lerin halka arza ilişkin talep toplamanın 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, Madde 4.11'de belirtilen yöntemle göre İŞ YATIRIM tarafından hesaplanacak ve bulunan faiz oranı ING BANK'ın onayına sunulacaktır.

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

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

İhraç edilecek bonolar sabit faizli olduğundan faiz oranları talep toplamanın son günü kesinleştirilerek vade süresince değişmeyecektir. Dolayısıyla faiz oranının belirlenmesinde esas alınacak ölçütün vade süresince ortadan kalkması durumunda herhangi bir işlem yapılmasına gerek olmayacaktır.

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 olduğu durumda erken itfa koşulları hakkında bilgi:

Bonolar erken itfa olmayacaktır.



4.9. Kısmi itfanın söz konusu olması durumunda kısmi itfa koşulları hakkında bilgi:
Bonolar kısmi itfa edilmeyecektir.

4.10. Borçlanma araçlarına kardan pay verilip verilmeyeceği hakkında bilgi:
İhraç edilecek bonolara 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 bonolara ilişkin açıklanan DİBS'ler Entropolasyon yöntemiyle hesaplamaya konu edilir. Entropolasyon yöntemi uyarınca, iki ortalama yıllık bileşik faizin arasından geçen doğrunun borçlanma aracının vade gününe karşılık gelen noktası gösterge yıllık bileşik faiz oranıdır.

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

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 itibariyle vadeye kalan gün sayısı	VK1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in vade başlangıç tarihi itibariyle vadeye kalan gün sayısı	VK2

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

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

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.

ING BANK tarafından 178 gün vadeli bonolar için gösterge faiz oranı üzerine ödenecek ek getiri oranı %0,70 (yetmiş baz puan) olacaktır.

$$\text{BAO} = \text{GFO} + \text{S}$$

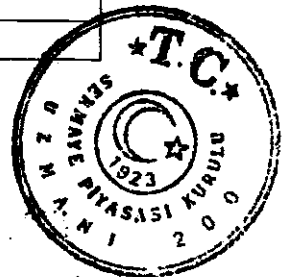
Gösterge Faiz Oranı (Basit)	GFO
ING BANK Ek Getiri Oranı	S
Borçlanma Aracı Faiz Oranı (Basit)	BAO

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 1.500.000.000.-TL'ye kadar borçlanma aracı ihraç etmek üzere 26/09/2014 tarih ve 38 sayılı almış olduğu kararına istinaden, ING BANK Genel Müdürlüğü tarafından 300 milyon TL nominal değerli, 178 gün vadeli, 29/05/2015 itfa tarihli bonoların 26-27-28 Kasım 2014 tarihlerinde halka arzına, ihraca fazla talep gelmesi durumunda toplam ihraç tutarının 450 milyon TL tutara kadar artırılabilmesine karar verilmiştir.

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

YOKTUR.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

ING BANK 5411 sayılı Bankacılık Kanunu Hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup, aynı kanun hükümleri uyarınca Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) düzenleme ve denetimine tabidir. BDDK'nın 30.09.2010 tarih ve 3875 sayılı kararı ile bankaların TL cinsinden tahvil / bono ihraç etmesine izin verilmiştir.

ING Bank'ın tahvil / bono ihraç etmesine yönelik BDDK'ya yapmış olduğumuz başvuruya yönelik BDDK, 01.07.2013 tarihli yazısıyla, ihracın halka arz yoluyla yapılmasına karar verilmesi halinde, yatırımcıların ihraç ve borçlanılacak tutarın Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonuna tabi olmadığı hususunda ayrıntılı ve yazılı olarak bilgilendirilmesinin sağlanması ve ve menkul kıymet ihracı nedeniyle ortaya çıkabilecek tüm risklerin etkin bir şekilde takip edilmesi ve yönetilmesine yönelik olarak gerekli tedbirlerin alınması koşuluyla, ING Bank'ın yurtiçinde ve yurtdışında toplamda 2,7 milyar TL'ye kadar bono / tahvil ihraç etmesine izin vermiştir.

Aynı kapsamda Kurul'un 28.10.2014 tarihli yazısına karşılık BDDK cevaben 04.11.2014 tarihli yazısıyla 01.07.2013 tarihli yazısı doğrultusunda Bankaya toplamda 2.700.000.000 TL'ye kadar banka bonosu / tahvil ihracı izni verilmesinin uygun görüldüğünün ve BANKA'nın Türk Lirası cinsinden bono / tahvil ihraç izin tutarında değişiklik olması durumunda Kurul'un bilgilendirileceğini bildirmiştir.

5.1.2. Halka arz edilen borçlanma araçlarının tutarı:

Halka arz edilen 178 gün vadeli bonolar 300.000.000.-TL nominal tutarda olacaktır. Halka arz büyüklüğünden fazla talep gelmesi durumunda, ING BANK'ın onayı ile halka arz miktarı 450.000.000.- TL nominal tutara kadar artırılabilir.



İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ING Bank A.Ş.

İNVESTİMENTAL DEĞERLER A.Ş.

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

26-27-28 Kasım 2014 tarihlerinde 3 işgünü süresince talep toplanacaktır.

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

Satış, Konsorsiyum Lideri İŞ YATIRIM ve Eş Lideri OYAK YATIRIM'dan oluşan 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 borçlanma aracı 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.

ING BANK bonoların halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar aşağıdaki gibi 3 (üç) gruba ayrılmışlardır:

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

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar; a) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri b) Emekli ve yardım sandıkları, 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 d) Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hâsılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kısıtlarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar.

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

Bonolar, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, sadece Türkiye'de ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir. 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 borçlanma aracı ihraçında talepte bulunamazlar:

- İran, Küba, Myanmar (Burma), Kuzey Kore, Sudan, Güney Sudan veya Suriye'de yerleşik gerçek kişiler ile bu ülkelerde kurulu tüzel kişi yatırımcılar ve hangi ülkede kurulmuş olduğuna bakılmaksızın bu kişilerin sahibi olduğu şirketler
- ABD ("Amerika Birleşik Devletleri") vatandaşlığı veya ABD'de kanuni bir daimi ikametgahı 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 vekâletname 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.

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

Yatırımcılar, istedikleri takdirde Talep Formu’nda almak istedikleri parasal tutara/adete ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

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 sicili kayıt belgesi fotokopisi, (Sayılan dokümanlara ilave olarak Yurtiçi Kurumsal Yatırımcı tanımında yer alan “Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hâsılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar”ın yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin fotokopisini (varsa Yeminli Mali Müşavir tarafından imzalanmış yoksa şirket yetkililerince imzalanmış) veya bulunması durumunda Yeminli Mali Müşavir tarafından düzenlenmiş tam tasdik raporunu sunması gerekmektedir.) Yurt dışından talepte bulunacak Yurtdışı 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

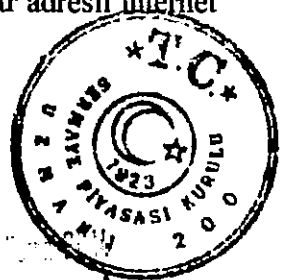
ve tüm şubeleri (İŞ YATIRIM ve şubelerinin adreslerine www.isyatirim.com.tr adresli internet sitesinin iletişim kısmından ulaşılabilir.)

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.) ile ING Bank A.Ş.'nin tüm şubelerine (ING BANK ve şubelerinin adreslerine www.ingbank.com.tr adresli internet sitesinin iletişim kısmından ulaşılabilir.) 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 telefonda Çağrı Merkezi aracılığı ile de talepte bulunabilirler.

Yurt içi Bireysel Yatırımcılar, yatırım hesaplarında mevcut olan ve işbu maddede belirtilen kıymetleri teminat göstermek suretiyle borçlanma aracı talep edebileceklerdir.

Kıymet Blokesi Yöntemiyle başvuruda bulunabilecek başvuru yerleri ve teminata kabul edilebilecek kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymetler
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Likit Fon, B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu, TL DİBS
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Likit Fon, TL DİBS
ING Bank A.Ş.	TL DİBS

Döviz Blokesi Yöntemiyle başvuruda bulunabilecek başvuru yerleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Dövizler
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TCMB'nca alım satımı yapılan Döviz cinsleri
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini
ING Bank A.Ş.	ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini, Kanada Doları, Japo Yeni, İsviçre Frangı, Avustralya Doları

Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle başvuruda bulunabilecek başvuru yerleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Varlıklar
ING Bank A.Ş.	ING Bank nezdinde açılmış TL ve ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini, Kanada Doları, Japon Yeni, İsviçre Frangı, Avustralya Doları Cinsinden ve vade sonu tarihi 14.11. 2014 (Bonoların Vade Başlangıcı Günü) olan Vadeli Mevduat Hesapları

Taleplerin satışa sunulan sermaye piyasası aracı tutarından fazla olması durumunda dağıtım iş bu sermaye piyasası aracı notunun 5.2.2 maddesinde belirtilen şekilde yurtiçi bireysel yatırımcılara "Arzın Talebi Karşılama Oranı" çerçevesinde gerçekleştirilecektir. Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılara dağıtım İŞ YATIRIM'ın önerileri de dikkate alınarak İNG BANK tarafından karar verilecektir.

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 iş günü içerisinde, İş Yatırım, Oyak Yatırım ve ING Bank A.Ş. tarafından, başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

Talep ettikleri borçlanma aracı bedelini gün içinde nakden yatıran Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar bonoların hesaplarına virman edileceği tarihe kadar gecelik repoda değerlendirilerek her bir repo dönüşünde yatırımcı hesaplarına yansıtılacaktır.

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

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

Nominal değeri 1 TL olan 1 adet bono için Bireysel Yatırımcıların minimum talep tutarı 1.000 TL, Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcıların minimum talep miktarı 1.000 adet (1.000 TL) olacaktır.

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

i) Yurt içi Bireysel Yatırımcılar:

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

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, tutarsal talepte bulunacak, bir diğer deyişle talep formunda almayı talep ettikleri bono tutarını belirteceklerdir. Talep ettikleri bono tutarının, bono satış fiyatına bölünmesi sonucunda talep ettikleri bono adedi bulunacak ve Madde 5.2.2'de belirtildiği şekilde Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için tahsisat miktarının talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" çerçevesinde dağıtım gerçekleştirilecektir. Yatırımcıların almaya hak kazandıkları bono adedinin Madde 5.3'de belirtilen satış fiyatı ile çarpılması sonucunda Yatırımcıların ödemeleri gereken tutar belirlenmiş olacaktır.

(1) Nakden Ödeme:



İNG BANK A.Ş.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar nakden ödeme seçeneğinde Madde 5.1.3.2’de belirtilen başvuru yerlerine başvurabilirler. Bu durumda Yurt içi Bireysel Yatırımcılar Madde 5.1.3.2’de belirtilen başvuru yerlerinde bulunan hesaplarına talep ettikleri bonolara ilişkin tutarı aşağıda bilgileri verilen hesaplara yatırılmak üzere nakden ödeyeceklerdir.

Hesap sahibi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Hesap Adı: Halka Arz Hesabı

Hesap no: 178 gün vadeli bono: 1111-9935 TR900006400000111110009935

(2) Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt içi Bireysel Yatırımcılar, yatırım hesaplarında mevcut olan ve Madde 5.1.3.2’de belirtilen kıymetleri teminat göstermek suretiyle bono talep edebileceklerdir.

Vade başlangıç tarihinde, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri borçlanma aracı bedelleri, yatırımcıların vade başlangıç tarihinde saat 12:00’ye kadar 1111-9935 TR900006400000111110009935 nolu hesaba nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen dövizler bozduklararak ödenecektir.

Vade başlangıç tarihi saat 12:00’a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri borçlanma aracı bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumunda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler birden çok kıymet bildirilmesi durumunda yatırımcının belirteceği sıra ile bozduklacaktır. Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, konsorsiyum üyesi yetkili kuruluşlar ve/veya acentalarının teminata alınan kıymetleri bu kuruluşların kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkileri saklıdır.

(3) Döviz Blokesi Yöntemi İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Yurt içi Bireysel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan Madde 5.1.3.2’de belirtilen dövizleri teminat göstermek suretiyle bono talep edebileceklerdir.

Vade başlangıç tarihinde, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri bono bedelleri, yatırımcıların vade başlangıç tarihinde saat 12:00’ye kadar 1111-9935 TR900006400000111110009935 nolu hesaba nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen dövizler bozduklararak ödenecektir.

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

(4) Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt içi Bireysel Yatırımcılar, ING Bank nezdindeki ve vade sonu tarihi 14.11.2014 (Bonoların Vade Başlangıç Günü) olan TL veya döviz cinsinden vadeli mevduatlarını teminat göstermek suretiyle bono talep edebileceklerdir.

Vade başlangıç tarihinde, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri borçlanma aracı bedelleri, yatırımcıların vade başlangıç tarihinde saat 12:00’ye kadar 1111-9935 TR900006400000111110009935 nolu hesaba nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen ve vade sonu tarihi 14.11. 2014 olan vadeli mevduat dönüşlerinden tahsil edilecektir.



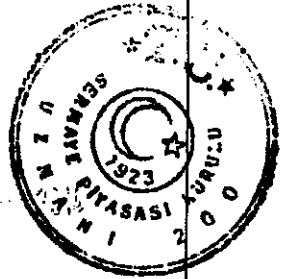
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İNG BANK A.Ş. MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler, teminat oranları ve teminata alışı 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 Alımda 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 alış fiyatı
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	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	İŞ YATIRIM ve OYAK YATIRIM'dan talepte bulunan yatırımcıların, BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan cari piyasa fiyatı ING BANK'dan talepte bulunan yatırımcıların, ING BANK'ın anlık geri alış birim fiyatı



İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

20
İNG Bank A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Vadeli TL Mevduat	1,00	Hesap bakiye anapara tutarı esas alınacaktır.	Hesap bakiye anapara tutarı esas alınacaktır. (ING Bank nezdinde açılmış vade sonu tarihi 14.11.2014 (Bonoların Vade Başlangıç Günü) olan Vadeli TL Mevduat Hesapları)
Vadeli Döviz Mevduat	1,10	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.)	ING BANK'dan talepte bulunan yatırımcıların, ING BANK'ın anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) ING Bank nezdinde açılmış ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini, Kanada Doları, Japon Yeni, İsviçre Frangı, Avustralya Doları Cinsinden ve vade sonu tarihi 14.11.2014 (Bonoların Vade Başlangıç Günü) olan Vadeli Döviz Mevduat Hesapları

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan bonoların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan bono bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtaraya gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, 5.1.3.2 bölümde belirtilmiş olan kurumlardan talebi alan kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden res'en paraya çevirerek, almaya hak kazanılan bono bedelleri res'en tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, Oyak YATIRIM, 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 gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

ii) Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar:

Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar borçlanma aracı bedellerini talep anında 200 ödemeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar almaya hak kazandıkları borçlanma aracı bedellerini vade başlangıç tarihinde saat 12.00'ye kadar 1111-9935 TR90000640000011110009935 nolu hesaba ödeyecekler/hesaba aktarılmak üzere ödeyeceklerdir. Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar'ın borçlanma aracı bedellerinin ödenmemesi riski talebi giren ilgili konsorsiyum üyesi yetkili kuruluşa aittir. Talebi giren konsorsiyum üyesi yetkili kuruluş talepte bulunan Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcı'nın talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları borçlanma aracı bedellerini konsorsiyum üyesi yetkili kuruluşlara ödemekten imtina edemezler.

b) Borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:

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

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

Halka arz sonuçları, 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 akibeti hakkında bilgi:

YOKTUR.

5.2. Dağıtım ve tahsis planı

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

YOKTUR.

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

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

Tahsisat Miktarları

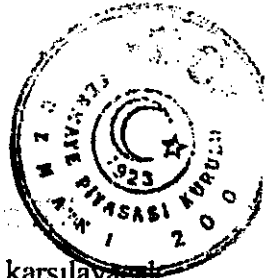
Halka arz edilecek 178 gün vadeli bonoların;

105.000.000 TL nominal değerdeki (% 35) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
192.000.000 TL nominal değerdeki (% 64) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara
3.000.000.-TL nominal değerdeki (% 1) kısmı Yurt dışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Talep toplama süresinin sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında yatırımcılara "II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" hükümlerine göre; yukarıda yer alan yatırımcı grupları için belirlenen tahsisat oranlarında talep toplamının son günü İŞ YATIRIM'ın önerisi ve ING BANK'ın onayıyla %20'den fazla olmamak üzere kaydırma (azaltma) yapılabilir. Ancak herhangi bir yatırımcı grubu için yukarıda açıklanan tahsisat tutarlarının yüzde yirmisinden fazla azaltma yapılamaz.

Satış sürecinde yatırımcı talebine bağlı olarak ihraç tutarı 450.000.000 TL'ye kadar artırılabilir. İhracın 450.000.000.-TL'a kadar artırılması durumunda; II-5.2 Sermaye



Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği Madde 18-4 bendi hükümleri çerçevesinde 300.000.000 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 bilgileri ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye’de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma 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 dağıtıma 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. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için tahsisat miktarının talep miktarına bölünmesi ile “Arzın Talebi Karşılama Oranı” bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve dağıtılacaktır.

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

b. Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcı grubunda bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla miktarda olan talep kabul edilecektir. Her bir Yurtiçi ve Yurtdışı 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 sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlerle dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan 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 kendilerine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı İŞ YATIRIM’a bildireceklerdir.

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

Halka arzdan almaya hak kazanılmış borçlanma aracı miktarları, dağıtım listelerinin ING BANK tarafından onaylandığı gün, İŞ YATIRIM, OYAK Yatırım ve ING BANK tarafından yatırımcılara bildireceklerdir.

Bildirimden önce söz konusu bonolar işleme konu edilmeyecektir.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

23
ING BANK A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



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

Bonoların faiz oranı ve bu orana ilişkin hesaplama yöntemi işbu Sermaye Piyasası Aracı notunun 4.11. maddesinde yer almaktadır. Talep toplamının son günü gösterge faiz oranı belirlenmesi ve ek getiri oranının eklenmesiyle ING BANK borçlanma aracı faizleri bulunacak ve ertesi işgünü satış sonuçları ile birlikte KAP aracılığı ile yatırımcılara duyurulacaktır.

Madde 4.11.'e göre hesaplanan Borçlanma Aracı Faiz Oranı'na göre nominal değeri 1.-TL olan 1 adet borçlanma aracının satış fiyatı aşağıdaki formülle hesaplanacak ve virgülden sonra 5 haneye yuvarlanacaktır.

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

Borçlanma Aracı Faiz Oranı (Basit)	BAO
Vadeye Kalan Gün Sayısı	t
Borçlanma Aracı Satış Fiyatı	BAF

Bonoların faiz oranı ve satış fiyatı talep toplamayı takip eden işgünü İhraççı Bilgi Dokümanının, Sermaye Piyasası Aracı notunun ve Özetin yayımlandığı www.ingbank.com.tr adresli ING Bank A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi:

Halka arz İŞ YATIRIM liderliği ve OYAK YATIRIM eş liderliği ile gerçekleştirilecek olup söz konusu yetkili kuruluşların adresleri aşağıda yer almaktadır.

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

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

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

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

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

ING BANK'ın halka arz edeceği bonolarının satışı 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 türü "En İyi Gayret Aracılığı" olacaktır, yüklenim bulunmamaktadır.



İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

24
ING Bank A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

Aracılık Sözleşmesi, ING BANK, OYAK YATIRIM ve İŞ YATIRIM arasında 22.10.2014 tarihinde imzalanarak yürürlüğe girmiştir. Sözleşmenin konusu ING BANK tarafından 1.500.000.000.-TL (birmilyar Türk Lirası) nominal değere 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:

İş bu maddede yer verilen SPK ücretleri (ücretler) örnek teşkil etmesi amacıyla hesaplanmış olup, esasen "ücretler" 11-31.1 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği'nin Kurul ücretlerine ilişkin 12. Maddesi 3. Bendi çerçevesinde ihraç miktarı kesinleşen borçlanma araçları nominal değeri üzerlerinden hesaplanarak MKK nezdinde "borçlanma araçları"nın ihraççı havuz hesaplarına aktarılmasından önce SPK bütçesine gelir kaydedilmek üzere yatırılacaktır.

- İhraç edilecek olan 300.000.000.-TL¹ nominal tutardaki 178 gün vadeli bonolar için tahmini maliyetler aşağıdadır:

Vergi ve Kotasyon Ücretleri	Baz Alınacak Değer	Sabit / Oransal	Tutar (TL)	Vergi	Tutar (TL)
SPK Ücreti ¹	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	225.000		225.000
MKK Ücreti ve bu ücrete ilişkin BSMV ²	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	1.500	75	1.575
BİAŞ Kotasyon Ücreti (%0,10 / 1.000 < Kotasyon Ücreti < 10.000 TL) ³	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	10.000		10.000
Takasbank ISIN Kodu ⁴		Sabit	100	5	105
Tahmini Reklam ve Tanıtım Masrafları			15.000		15.000
Aracılık komisyonu ve bu komisyona ilişkin BSMV	Nominal Tutar	Oransal			0,2% Satış Komisyonu (+BSMV)
TOPLAM			251.600	80	251.680

¹ Toplam 300 milyon TL nominal tutar olan halka arz miktarına fazla talep gelmesi durumunda, toplam ihraç tutarı 450 milyon TL nominal tutara kadar arttırılabilecektir. Bu nedenle SPK Kurul ücreti, 450.000.000.-TL üzerinden ödeniği varsayılmış ve tabloda bu şekilde gösterilmiştir.

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

³ Kota alma ücretinin dörtte biri tutarında yıllık kotta kalma ücreti ödenir.

⁴ Takasbank ücreti bir yıldan kısa vadeli özel sektör borçlanma araçları için 100 TL, bir yıldan uzun vadeli için ise 400 TL'dir.

İhraççının Kurul ücreti, MKK ve Takasbank'ın dahil olduğu yasal maliyetleri ortalama 251.680 TL olup ilgi tutarlar, nominal ihraç tutarının %0,06'sına tekabül etmektedir. Halka arz edilecek 1.-TL nominal değerli toplam 450.000.000 adet bono başına düşecek maliyet ise 0,00056 TL olarak hesaplanmaktadır.

¹ Tablodaki maliyetler ve giderleri 450.000.000.-TL nominal üzerinden hesaplanmıştır.

İNG BANK MENKUL DEĞERLER A.Ş.

25
İNG BANK A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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:

Yetkili Kuruluşların Ticaret Ünvanı	Başka Yetkili Kuruluşlar Virman Ücreti	EFT Ücreti	Diğer
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	İŞ YATIRIM, talep işlemleri sırasında hak edeceği borçlanma araçlarını doğrudan İŞ BANKASI ve ING BANK dışındaki başka bir yetkili kuruluşa aktarılmasını isteyenler için 1.- TL+ BSMV (%5) alacaktır.	İŞ YATIRIM, nakit ödeme yaparak başvuruda bulunan yatırımcılardan; halka arz tutarını tahsil ettikten sonra oluşan para iadesini İŞ BANKASI dışındaki yetkili 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.
ING BANK 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:

a) Borçlanma araçlarının borsada işlem görme esaslarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilen borçlanma araçlarının satışı tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul A.Ş. işlem görmesi Borsa İstanbul A.Ş. Mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Başkanlığı'nın onayına bağlıdır.

b) Borçlanma araçlarının borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:

BİAŞ Yönetim Kurulu 12/11/2014 tarihli toplantısında ING BANK tarafından halka arz edilecek bonoların Kotasyon Yönetmeliği'nin 16'ncı maddesinin (b) ve (c) bentlerinde belirtilen şartların her bir serinin halka arzında sağlanması ve satış sonuçlarının Borsa İstanbul A.Ş. tarafından onaylanması ile ilgili olarak Borsa İstanbul A.Ş. Başkanlığı'na başvurularını yapmış ve Borsa İstanbul A.Ş. Başkanlığı'nın onayına bağlıdır.



kaydıyla Borsa kotuna alınarak, Borsa Genel Müdürlüğü'nün veya yetkilendirdiği makamın onayı ile KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda kot içi olarak işlem görmeye başlayabileceğini bildirmiştir.

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 nci maddesinde (http://borsaistanbul.com/data/yonetmelikler/IMKB_Kotasyon_Yonetmeli.pdf) yer alan durumların olduğu şirketlerin ihraç ettiği Borsa'da işlem gören borçlanma araçları 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 uyabilir.

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

18/11/2014 itibarıyla ING BANK'ın vadesi dolmamış tedavülde bulunan TL cinsinden borçlanma aracı miktarı 60.799.505 TL nominal değer olup söz konusu borçlanma araçları BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmektedir.

Borçlanma Aracının Türü	İhraç Miktarı (TL nominal)	Vade Başlangıç Tarihi	İtfa Tarihi	ISIN Kodu
Tahvil	20.840.000	15 Kasım 2013	20 Kasım 2014	TRSINGBK1414
Bono	39.959.505	16 Mayıs 2014	10 Nisan 2015	TRQINGB41511

6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

YOKTUR.

7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER

YOKTUR.

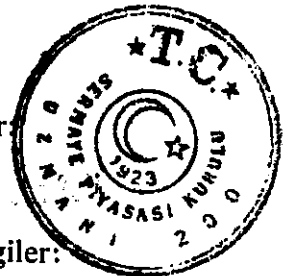
8. DİĞER BİLGİLER

8.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

YOKTUR.

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

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda bağımsız denetim kuruluşunun görüşü ve kredi derecelendirme notları dışında herhangi bir üçüncü kişiden sağlanan bilgi bulunmamaktadır.



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 aynen 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 2014 tarihinde hazırlanan konsolide finansal tabloları sınırlı denetime tabi tutulduğundan dolayı görüş bildirilmezken; 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 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 tarihi ile 31 Mart 2014 baş denetçi görevini Ayşe Zeynep Deldağ, Ayşe Zeynep Deldağ'ın görev yeri değişikliği nedeniyle de 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Yaşar Bivas görevi sürdürmektedir.

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Unvanı	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.		
Sorumlu Ortak Başdenetçi	Yaşar Bivas	Ayşe Zeynep Deldağ	Fatma Ebru Yücel
Adresi	Orjin Maslak Plaza, Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:27 Kat:1-5 Sarıyer / İstanbul		

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Görüş
30.06.2014	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi	Sınırlı denetim olduğundan dolayı bir denetim görüşü bildirilmemektedir.
31.12.2013	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi	Olumlu
31.12.2012	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi	Olumlu

30.06.2014 tarihli Sınırlı Bağımsız Denetim Raporunda aşağıdaki ifadelere yer verilmiştir:

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., 30.06.2014 tarihli konsolide finansal tabloların ING Bank A.Ş.'nin ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren ara döneme ait konsolide faaliyet sonuçlarını ve nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 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 genelgelemlere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmadığına dair önemli herhangi bir hususa rastlanmadığını belirtmiştir.

31.12.2013 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., 31.12.2013 tarihli konsolide finansal tabloların ING Bank Anonim Şirketi ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla konsolide mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait

konsolide faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 5411 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.

31.12.2012 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., 31.12.2012 tarihli konsolide finansal tabloların 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 5411 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:

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings 15 Nisan 2014 tarihinde Bankamızın Uzun Vadeli Türk Parası Kredi Notunu BBB+, Yabancı Para Kredi Notunu BBB, Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notunu AAA(tur) ve Finansal Kapasite Notunu bb+ olarak teyit etmiştir. Uzun Vadeli Türk Parası ve Yabancı Para Kredi Notları ile Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notunun görünümüleri durağan olarak teyit edilmiştir.

Bankamıza Fitch Ratings firması tarafından verilen derecelendirme notlarının güncel hallerine aşağıda yer verilmiştir:

FITCH RATINGS* (15 Nisan 2014)	
Yabancı Para Kredi Notu	BBB/Durağan/F3
Türk Parası Kredi Notu	BBB+/Durağan/F2
Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notu	AAA(tur)/Durağan
Finansal Kapasite Notu**	bb+
Destek Notu	2

* Uzun vadeli/Görünüm(eğer varsa)/Kısa Vadeli

** İlgili kategorideki not Fitch Ratings tarafından ilk defa 20.07.2011 itibarıyla kamuya duyurulmuştur.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, 6 Ağustos 2014 tarihinde Bankamızın Referans Kredi Değerlendirme Notunu Ba3, Uzun ve Kısa Vadeli Türk Parası ve Yabancı Para Mevduat Notlarını Baa3/P-3 olarak teyit etmiştir. Banka Finansal Güçlük Notunun görünümü durağan olarak teyit edilmiş olup, diğer mevcut not görünümüleri negatif olarak teyit edilmiştir.

Bankamıza Moody's tarafından verilen derecelendirme notlarının güncel hallerine aşağıda yer verilmiştir:

İS YATIRIM MENKİ DEĞERLER A.Ş.

29
ING Bank A.Ş.

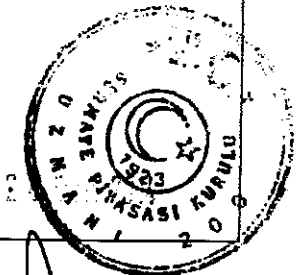
İS YATIRIM MENKİ DEĞERLER A.Ş.

MOODY'S* (6 Ağustos 2014)	
Banka Finansal Güçlülük Notu	D-/Durağan
Referans Kredi Değerlendirme Notu	Ba3
Yabancı Para Mevduat Notu	Baa3/Negatif/P-3
Türk Lirası Mevduat Notu	Baa3/Negatif/P-3

* Uzun vadeli/Görünüm(eğer varsa)/Kısa Vadeli

9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

	TAM MÜKELLEF KURUM	TAM MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ	DAR MÜKELLEF KURUM(1)	DAR MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ
FAİZ GELİRİ	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a)Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarınca elde edilen faiz gelirleri;</p> <p>- % 0 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Kurumlar vergisine tabidir.</p> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca (2) elde edilen faiz gelirleri;</p> <p>- %10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilirler.</p>	<p>1) Türkiye'de ihraç edilenler;</p> <p>- % 10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilemez.</p>	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (3) elde ettiği faiz gelirleri;</p> <p>- % 0 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilemez.</p> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde edilen faiz gelirleri;</p> <p>- %10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilmez.</p>	<p>1) Türkiye'de ihraç edilenler;</p> <p>- %10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilemez.</p>



İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30
İNG Bank A.Ş.

İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

(2) Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2. maddesinin birinci fıkrasında sayılan kurumlar (sermaye şirketleri; anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonları) dışındaki kurumlara, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek ve vakıflar ile iktisadi işlemeleri ve iş ortaklıkları örnek verilebilir.

(3) 25 Aralık 2010 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 277 Seri Numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca, Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcıların tümü, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki mükellefler olarak kabul edilmektedir.

İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İNG Bank A.Ş.

İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

10. İNCELEMeye 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:

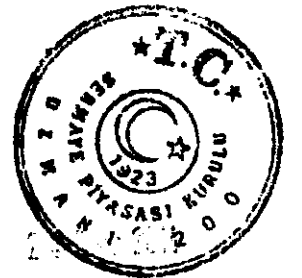
Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, vb.)

11. EKLER

YOKTUR.

İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ING Bank A.Ş.



İS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.