

## İş Finansal Kiralama Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın kayda alınmış olan 200.000.000 toplam TL nominal değerli finansman bonusu ve/veya tahvillerinin halka arz edilecek 50.000.000 TL nominal değerli tahvillerin satışına ilişkin duyurudur. Halka arza, 50.000.000 TL olan halka arz büyüklüğünden fazla talep gelmesi durumunda halka arz miktarı 100.000.000 TL nominal tutara kadar artırılabilir.

Söz konusu tahviller, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 23.02.2012 tarih ve 11/T-868 sayılı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve tahvillerin Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez. Tahvillere ilişkin olarak ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, sirküler ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

Bu sirkülere dayanak olan izahname 27.09.2011 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiş olup, 30.09.2011 tarih ve 7911 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. İzahname tadil metni ise 24.02.2012 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiş olup, ortaklığımızın <http://www.isleasing.com.tr/> adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Yatırım kararının izahnamenin ve sirkülerlerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonrası verilmesi gerekmektedir.

Söz konusu izahname kapsamında daha önce ihraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.

Türü	Tutar (TL)	Satış Tarihi	ISIN
Finansman Bonusu	100.000.000	29-30 Eylül 2011	TRFISFN91218

## İÇİNDEKİLER

1	İHRAÇ EDİLEN TAHVİLLERE İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ .....	3
2	HALKA ARZ EDİLECEK TAHVİLLERE İLİŞKİN BİLGİLER .....	5
3	HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER .....	12
4	TAHVİLLERE İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	24
5	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER .....	26
6	SORUMLULUK.....	29

## 1 İHRAÇ EDİLEN TAHVİLLERE İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

**İşbu sirküler ile ihracı yapılacak olan tahvillere ilişkin İş Finansal Kiralama A.Ş.’nin (İŞ FİNANSAL KİRALAMA, İŞ LEASİNG veya İHRACCI) yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihracının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.**

İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da tahvillere ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB ve/veya Borsa) tarafından tahvil ihracıcısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir.

İŞ FİNANSAL KİRALAMA, finansman sağlamak amacıyla, faiz karşılığında teminatsız tahvil çıkarmakta ve halka arza katılarak bu tahvilleri satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Tahvil sahibinin anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir talep ve İŞ FİNANSAL KİRALAMA’nın genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

İŞ FİNANSAL KİRALAMA’nın tahvil ihracına katılan yatırımcılar, yatırım kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile tahvil yatırımdan kaynaklanan bazı risklerle karşılaşabileceklerdir.

### 1.1 İhraççı Kredi Riski:

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

İhraççının, tahvilin anapara ve faizini ödeyememesi durumunda yatırımcılar, borcun anapara ve faizini yargı yoluna başvurmak suretiyle de tahsil edebilirler. Tahviller İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. Maddesinin 4. Fıkrasında “dördüncü sıra” başlığı altındaki “imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar” arasında yer almaktadır.

### 1.2 Piyasa Riski:

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

Tahviller ihraç edildikten sonra, bu araçların faiz oranı İŞ FİNANSAL KİRALAMA’nın operasyonel sonuçlarına, faaliyet gösterilen sektördeki gelişmelere, ilgili mevzuata yönelik düzenlemelere ve ekonomik beklentilere bağlı olarak, iş bu duyuru ile ilan edilen faiz oranından farklı olarak ikincil piyasada belirlenecektir. Ayrıca son yıllarda küresel piyasalarda yaşanan dalgalanmaların yeniden yaşanması halinde ihraç edilecek tahvillerin piyasa fiyatı, ihracıcıdan bağımsız olarak olumsuz etkilenebilir. Böylece tahvillerin itfa tarihine kadar olan değeri, faiz oranlarındaki değişikliklere bağlı olarak değişebilecektir.

Başka bir deyişle, tahviller ihraç edildikten sonra, tahvillerin fiyatı ikincil piyasada belirlenecektir. İhraççının kredi değerliliğinden bağımsız olarak piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesindeki artışlar tahvillerin piyasa fiyatını düşürücü yönde, faiz oranlarındaki gerilemeler ise tahvillerin piyasa fiyatını artırıcı yönde etki gösterecektir. Bu çerçevede, genel

piyasa riski, piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesinde yaşanan artış veya azalışlar nedeniyle ikincil piyasa fiyatlarında oluşabilecek değişiklikleri ifade etmektedir.

Değişken faizli tahviller için tahvil faizinin dayandığı gösterge faiz oranı her bir kupon ödemesinden önce yeniden belirlendiğinden bu kıymetlerin kupon oranları, piyasa faizlerindeki değişimlerden sabit faizli tahvillere göre daha az etkilenmektedir. Bununla birlikte kupon ödemeleri yalnızca belirli periyotlarda güncellendiğinden değişken faizli tahviller de piyasa riskine maruz kalmaktadır.

Tahvilleri vade sonuna kadar tutan yatırımcılar her kupon ödeme gününde, [www.isleasing.com.tr](http://www.isleasing.com.tr) adresli İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta talep toplamanın ertesi işgünü ve her bir kupon ödeme gününden bir önceki iş günü ilan edilen faizi elde edecektir. Vade sonunda ise yatırımcılara son kupon ödemesi ile anapara tutarları ödenecektir.

### 1.3 Spesifik Risk:

Olağan piyasa hareketleri dışında, tahvil ihraççısının yönetimlerinden ve mali bünyelerinden kaynaklanabilecek sorunlar nedeniyle kredibilitésinin düşmesi sonucu meydana gelebilecek zarar olasılığıdır.

### 1.4 Likidite Riski:

Tahvillerin satış sonrasında İMKB'nin ilgili pazarında kote olarak işlem görmeye başlaması beklenmektedir; ancak tahviller 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 ihraca ilişkin likidite riskini ortaya çıkarabilir. Likidite riski tahvillerin vadesi dolmadan ikincil piyasada satmak isteyen yatırımcılar için tahvilleri istedikleri an satamamaları ya da ederinden düşük bir fiyata satmalarına yol açabilir.

### 1.5 Tahvillerin Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski:

İhraç edilecek tahvillerin işlem göreceği piyasada yapılacak işlem boyutları ile ilgili alt limitler bulunmaktadır. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu tahvillerin bu alt limitlerin altında kalması durumunda tahvillerin bu piyasada satılması imkansız hale gelebilir.

### 1.6 Tasfiye Durumunda Tahvillerin Diğer Alacaklara Göre Sıralamasından Kaynaklanan Risk:

Tahviller, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatı'na göre, müflisten adi ve rehinli alacaklıların sırası aşağıdaki gibidir. Tahviller bu sıralamada 4. sırada, teminatsız bulunan alacaklar arasında yer almaktadır.

1.	İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tam olarak ödenir. (İİK md. 248)
2.	Bir malın ayınından doğan kamu alacakları (Gümrük resmi, 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, dördüncü sırada imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4)

## 2 HALKA ARZ EDİLECEK TAHVİLLERE İLİŞKİN BİLGİLER

### 2.1 Tahvil ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

İŞ FİNANSAL KİRALAMA Yönetim Kurulu, 30.06.2011 tarih ve 1887 sayılı kararı ile 200.000.000.- TL'na kadar nominal değerli finansman bonusu ve/veya tahvil ihracı, yetkili kurumlara başvuruların yapılması, ihraçlar ile ilgili vade, fiyat ve diğer maliyet unsurlarının belirlenmesi için Genel Müdürlük'e yetki vermiştir. İŞ FİNANSAL KİRALAMA Genel Müdürlüğü Yönetim Kurulu'nun vermiş olduğu yetkiye istinaden 09.02.2012 tarihli kararı ile 2. Dilim 50.000.000.-TL nominal tutarda, talep gelmesi durumunda ise en fazla 100.000.000.- TL nominal tutara kadar yükseltmek üzere, 2 yıl vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli tahvil halka arzına karar vermiştir.

### 2.2 İhraç edilecek borçlanma aracının;

- a) **Türü:** Tahvil
- b) **ISIN kodu:** İhraç edilecek tahvillere ilişkin ISIN Kodu Takasbank tarafından üretilecektir.
- c) **Nama/Hamiline olduğu:** Hamiline
- d) **Tahvilleri kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi:** Seri:II, No:22 sayılı "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümleri uyarınca tahvillerin ihracı kaydi olarak gerçekleştirilecek ve tahviller Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde izlenecektir. Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:1-15 Kat:2 34367 Elmadağ-Şişli / İSTANBUL

### 2.3 Tahvillerin hangi düzenlemeler çerçevesinde ihraç edildiğine ilişkin bilgi:

İŞ FİNANSAL KİRALAMA tarafından ihraç edilen tahviller SPK'nın Seri II No: 22 sayılı Tebliğ hükümleri uyarınca ihraç edilecektir.

Halka arz edilecek İŞ FİNANSAL KİRALAMA tahvillerine ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve bedellerin yatırılmasına ilişkin esaslar "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" (Seri: VIII, No: 66) hükümlerine dayanılarak gerçekleştirilecektir.

İŞ FİNANSAL KİRALAMA tarafından ihraç edilen tahviller, İMKB'nin "24.06.2004 tarih ve 25502 sayılı "İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Kotasyon Yönetmeliği" kapsamı ile Tahvil ve Bono Piyasası Müdürlüğü'nün Tahvil ve Bono Piyasası İşleyiş, Teminat, Takas, Temerrüt ve Kotasyon Esaslarını Düzenleyen 350 sayılı Genelge hükümlerine tabi olacaktır.

İlgili İMKB Genelgelerine göre İŞ FİNANSAL KİRALAMA tarafından ihraç edilecek tahvillerin kota alınabilmesi İMKB Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karar 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 yapılabilmektedir.

Tahvil Bono Piyasasında işlemler her gün saat 09.30-17.00 arasında yapılmaktadır. Aynı gün valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün başlangıç valörlü) işlemler 9.30-12.00 ile 13.00-14.00 arasında, ileri valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda ileri başlangıç valörlü) işlemler ise saat 9.30-12.00 ile 13.00-17.00 arasında yapılmaktadır.

Emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibarıyla minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletilir. İŞ FİNANSAL KİRALAMA tahvilleri için 10.000.-TL minimum ve 10.000.000.-TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

#### **2.4 İhraç edilecek tahvillerin yatırımcılara sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:**

İŞ FİNANSAL KİRALAMA tahvil ihracına katılan yatırımcılara tahvilin ihraç tarihinden itibaren üç ayda bir kupon ödemesi yapacaktır. Kupon ödeme dönemleri genelde 91 günde bir yapılacaktır. Bu çerçevede toplam 8 defa kupon ödemesinde bulunulacaktır. Tahvillerin anaparası, vade bitiminde 8. Kupon ödemesi ile birlikte bir defada ödenecektir.

İŞ FİNANSAL KİRALAMA'nın halka arzına katılarak tahvil satın alacak yatırımcıların haklarına ilişkin sınırlamalar ise aşağıda özetlenmektedir.

- Tahvil sahibi, tahvil satın almakla sadece ihraççıya faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır. İhraççı'nın kar veya zarar riskine katılamaz.
- Tahvil sahibinin, anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir hakkı yoktur.
- Tahvil sahibinin hiçbir talep ve İhraççı'nın genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.
- Tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. maddesinin 4. fıkrasında "Dördüncü Sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır.

#### **İhraç edilecek tahvillere ilişkin hakların kullanım süreci**

İtfa ve kupon ödemesi işlemleri için Takasbank nezdinde MKK adına hesap açılır. İŞ FİNANSAL KİRALAMA tarafından ödeme yapılacak tutar, ödeme gününde Takasbank nezdindeki ilgili hesaba aktarılır.

İtfa ve kupon ödemeleri topluca üye bazında, üyelerin Takasbank nezdinde mevcut olan cari hesaplarına Takasbank aracılığı ile aktarılacaktır. İtfa ve kupon ödemelerinin yatırımcı hesaplarına aktarım işlemleri üye kuruluşlar tarafından yapılacaktır.

Tahvillere ait kupon ve itfa bedelleri, İŞ FİNANSAL KİRALAMA tarafından MKK hesabına brüt olarak aktarılacaktır. MKK'ya üye kuruluşlar da kendilerine brüt olarak yapılacak ödemeleri, yasal vergileri kaynağında kesintileri yaptıktan sonra, net tutar üzerinden yatırımcılara ödeyecektir.

**2.5 İhracının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan tahvillerin yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya tahvil ihracının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:**

Tahviller, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. İhraç edilen tahvillere ilişkin ödeme yükümlülüğü, üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da tahvillere ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır.

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 ayınından 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:**

- 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,
- 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,
- 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 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 (tahvil alacakları dahil).

### 2.6 Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

#### a) Kupon ödeme dönemi, faizin ne zaman ödenmeye başlayacağı, son ödeme tarihleri:

Talep toplamının son günü olan 28.02.2012 tarihini takip eden iş günü ilk kupon ödemesine ilişkin faiz oranı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup sonuçların onaylanmasının ertesi iş günü olan 01.03.2012 halka arza katılan tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihi olacaktır.

Vade başlangıç tarihinden itibaren 1.-TL nominal değerli 1 adet tahvile üç ayda bir olmak üzere yılda 4 kere (tahvilin vadesi süresince toplam 8 defa) kupon ödemesinde bulunulacaktır. Tahvillerin anaparası, son kupon ödemesi ile birlikte vade bitiminde bir defada ödenecektir.

Vade Başlangıç Tarihi	01.03.2012
1. Kupon Ödeme Tarihi	31.05.2012
2. Kupon Ödeme Tarihi	29.08.2012
3. Kupon Ödeme Tarihi	28.11.2012
4. Kupon Ödeme Tarihi	27.02.2013
5. Kupon Ödeme Tarihi	29.05.2013
6. Kupon Ödeme Tarihi	28.08.2013
7. Kupon Ödeme Tarihi	27.11.2013
8. Kupon Ödeme Tarihi	26.02.2014
Anapara Geri Ödemesi Tarihi	26.02.2014

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

Değişken faizli olacak tahvilin her bir kupon ödeme dönemindeki kupon faizine baz teşkil edecek “**Gösterge Yıllık Bileşik Faiz**” oranı, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş ilgi tarihte geçerli olan “Gösterge Devlet İç Borçlanma Senedi”nde (**Benchmark**) 1. kupon için talep toplamının son günü itibariyle, diğer kuponların tespiti için ise her bir kupon ödeme gününden bir gün önce itibariyle, işlem gören son beş iş gününde İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası’nda oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin ortalaması olarak hesaplanacaktır.

Halka arza ilişkin talep toplamının son günü ilk kupon ödemesine ilişkin, her bir kupon ödeme gününden bir gün önce ise bir sonraki kupona ilişkin faiz oranının baz fiyatının tespiti için yukarıda belirtilen “**Gösterge Yıllık Bileşik Faiz**” hesaplama prosedürü o tarihte geçerli olan **Benchmark** ile tekrarlanacak ve bulunan “**Gösterge Yıllık Bileşik Faiz**” oranından 91 günlük gösterge dönemsel faiz aşağıdaki formüle göre türetilerek bir sonraki kupon ödemesine baz teşkil edecek “**Gösterge Dönemsel Faiz Oranı**” bulunacaktır.



**Gösterge Dönemsel Faiz Oranı** =  $((\text{Gösterge Yıllık Bileşik Faiz}+1)^{(\text{Kupon Dönemindeki Gün Sayısı}/365)})-1$

T.C. Hazine Müsteşarlığı ihraç ettiği **Benchmark** Tahvilin orijinal vadesini 1,5 yıldan kısa veya 2,5 yıldan uzun olacak şekilde değiştirirse, bir sonraki kupon ödemesine baz teşkil edecek kıymet olarak vadesi 2 yıla en yakın vadeli DİBS seçilecektir. Tahvilin kupon ödeme günlerinde “Benchmark” yeni ihraç olmuş ve henüz İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası’nda beş gün işlem görmemiş ise bir önceki Benchmark’a göre hesaplamalar yapılacaktır.

İlk kupon ödemesine baz teşkil edecek Benchmark, 06.12.2011 tarihinde ihraç edilen TRT041213T23 ISIN kodlu kıymettir.

**c) 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 İMKB’nin her iş günü yayımladığı Tahvil Bono Piyasası Günlük Bülteni’nden takip edilebilir.

(<http://www.imkb.gov.tr/DailyBulletin/DailyBulletin.aspx>)

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

**d) 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 itibariyle “Benchmark”ın veya Seçilen Gösterge Tahvil’in işlem gördüğü İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası’nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkileyecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeni ile (resmi tatil, deprem, olağanüstü hal vb.) piyasa kapatma aksaklıkları yaşanması durumlarda geriye dönük olarak İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası’nda “Benchmark”ın veya Seçilen Gösterge Tahvil’in işlem gördüğü en son beş iş gününde oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar İŞ YATIRIM tarafından yapılacaktır.

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

YOKTUR.

## 2.8 Borçlanma aracının vadesi:

İhraç edilecek tahvilin vadesi 2 yıldır. (727 gün).

## 2.9 İtfa sürecine ilişkin esaslar:

Tahvillerin anaparası vade bitiminde bir defada ödenecektir.

## 2.10 İhraççının ya da yatırımcının isteğine bağlı olarak erken itfanın planlanması durumunda bu durum ve buna ilişkin koşullar hakkında bilgi:

YOKTUR.

## 2.11 Faiz ve anaparanın zamanaşımı:

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

## 2.12 Yıllık getiri oranı ve getiri oranının nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:

İş bu sirkülerin 2.6 b) maddesinde belirtildiği şekilde hesaplanan üç aylık “**Gösterge Dönemsel Faiz Oranı**” kupon ödemesine baz teşkil edecektir.

Tahvillere ödenecek olan “**Yıllık Ek Getiri Oranı**” oranı talep toplama süresinin ertesi iş günü %1,50-%1,75 aralığında olmak koşulu ile kesinleştirilerek [www.isleasing.com.tr](http://www.isleasing.com.tr) adresli İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.’nin internet sitesi ve KAP’ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Kesinleşen Yıllık Ek Getiri Oranı her kupon ödemesinde kullanılacaktır.

“**Gösterge Dönemsel Faiz Oranı**”na “**Yıllık Ek Getiri Oranı**”nın dörtte biri olan üç aylık Ek Getiri oranının eklenmesi suretiyle de “**Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı**” bulunacaktır.

İhraç edilecek “**Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı**”, “**Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı**”nın yıllık bileşik faizidir ve aşağıda belirtilen yöntemle hesaplanarak talep toplama süresinin ertesi iş günü sirkülerin ilan edileceği [www.isleasing.com.tr](http://www.isleasing.com.tr) adresli İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.’nin internet sitesi ve KAP’ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı = ((Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı+1)^(365/Kupon Dönemindeki Gün Sayısı))-1

## 2.13 Tahvil sahiplerinin temsil edilmesine, bu temsilin hangi organlar vasıtasıyla yapıldığı ile ilgili mevzuat hükümleri hakkında bilgi:

Tahvil Sahiplerinin Hakları:

- Kuruluştaki vesikaların doğru olmaması (TTK md.305), esas sermaye hakkında yanlış beyanlarda bulunulması (TTK md.306), ayın nev'inden sermayeye değer biçilmesinde hile yapılması (TTK md.307) gibi hususlarda, kurucular ile kurucuların fiillerine iştirak edenler

aleyhine yahut bu hususta ihmalleri görülen ilk idare meclisi ve denetçiler aleyhine (TTK md. 308) dava açmak,

- Yönetim Kurulu'nun ve dışarıdan atanan müdürlerin sorumluluğunu gerektiren hallerde (TTK md. 336 ve 342) buna ilişkin dava açmak,
- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde, alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini istemek (TTK md. 397),
- Ortaklık pay sahipleri sayısının beşten aşağı düşmesi, ortaklığın kanunen gerekli organlarından birinin mevcut olmaması veya genel kurulun toplanmaması hallerinde durumun düzeltilmesini istemek; aksi takdirde “ortaklığın feshi” için mahkemeye başvurmak (TTK md. 435),
- Ortaklık alacaklısı sıfatıyla, esas sermayenin üçte ikisini kaybeden ortaklığın feshini dava etmek (TTK md.436),
- Anonim ortaklığın nev'i değiştirmesi, yani limited ortaklığa çevrilmesi halinde alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini talep etmek (TTK md.555) haklarına sahiptirler.

TTK 429 ve 430'uncu madde hükümleri uyarınca tahvil sahiplerine, bir heyet olarak hareket etmek koşulu ile de bazı haklar tanınmaktadır:

Tahvil sahipleri heyet halinde aşağıdaki hususlarda müzakere yaparak karar alabilirler:

- Tahvil sahiplerine ait özel teminatların azaltılması veya kaldırılması,
- Faiz vadelerinden bir veya birkaçının uzatılması, faiz miktarının indirilmesi veya ödeme şartlarının değiştirilmesi,
- İtfa (ödeme) müddetinin uzatılması ve itfa şartlarının değiştirilmesi,
- Tahvil sahiplerinin alacaklarına karşılık olarak hisse senedi almalarının kabul edilmesi,
- Yukarıda belirtilen hususların icrasına ve gayrimenkul teminatının azaltılmasına veya kaldırılmasına dair işlemlerde tahvil sahiplerini temsil etmek üzere bir veya birden fazla temsilci tayin edilmesi.

Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca, ihraç edilecek finanman bonosu ve/veya tahvil sahiplerinin umumi heyeti teşkil edecektir. Borçlanma aracı sahiplerinin Genel Kurul'u toplantıya daveti, yetkileri, karar yetersayısı konularında Türk Ticaret Kanunu'nun Tahvil Sahiplerinin Umumi Heyeti"'ne ilişkin maddeleri uygulanacaktır.

#### **2.14 Ön alım hakları, bu hakkın devredilebilirliği, kullanılmayan ön alım haklarına ilişkin işlemler:**

Tahvillere ilişkin ön alım hakkı yoktur.

## 2.15 GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ

YOKTUR.

## 3 HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

### 3.1 Halka arz tutarı

50.000.000.-TL nominal değerde tahvil halka arz edilecektir.

Halka arza, 50.000.000.-TL olan halka arz büyüklüğünden fazla talep gelmesi durumunda halka arz miktarı 100.000.000.-TL nominal tutara kadar artırılabilir.

### 3.2 Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

27-28 Şubat 2012 tarihlerinde 2 işgünü süresince talep toplanacaktır.

### 3.3 Tahvillerin satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci:

Nominal değeri 1-TL olan 1 adet tahvilin satış fiyatı 1.-TL dir.

“Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı” ve bu oranının hesaplanma yöntemi ve kamuya açıklanma süreci iş bu sirkülerin 2.12. maddesinde belirtilmiştir.

### 3.4 Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış, İŞ YATIRIM ve İŞ BANKASI tarafından “Talep Toplama Yöntemi” kullanılarak gerçekleştirilecektir.

Bu halka arzda tahvil satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sirkülerde belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek Talep Formu’nu doldurmaları ve satın alacakları tahvillerin nominal tutarını işbu sirkülerin 3.6 maddesine göre yatırmaları gerekmektedir.

Yatırımcılar talep ettikleri tahvil miktarını adet olarak belirteceklerdir.

Kurumsal Yatırımcıların talebi “Yıllık Ek Getiri Oranı” aralığı içinde (%1,50-%1,75; (150-175 Baz Puan)) kalmak kaydı ile farklı yıllık ek getiri oranlarından farklı talep adetleri şeklinde toplanabilecektir. Kurumsal Yatırımcılar her biri “Yıllık Ek Getiri Oranı” aralığı içerisinde kalmak ve “5 Baz Puan” adımlarında olmak kaydıyla 5 farklı “Yıllık Ek Getiri Oranı” seviyesinden farklı miktardaki taleplerini iletebilecekleri gibi Ek Getiri Oranı belirtmeden bağımsız olarak sadece talep ettikleri adet miktarı şeklinde de taleplerini iletebilirler.

Yatırımcılar, istedikleri takdirde Talep Formu’nda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

Halka arza ilişkin nihai talep adedi Yıllık Ek Getiri Oranı'nın kesinleştirilmesi ile birlikte belirlenecektir:

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların talep ettikleri tahvil adedi nihaidir.
- Kurumsal Yatırımcılar için ise yatırımcıların farklı Yıllık Ek Getiri Oranı seviyelerinden girmiş oldukları farklı talep adetleri dikkate alınarak nihai talep adedi belirlenecektir. Farklı Yıllık Ek Getiri Oranı seviyelerinden farklı talep adedi giren yatırımcılar için nihai Yıllık Ek Getiri Oranı'na eşit veya altındaki en yakın Yıllık Ek Getiri Oranından girmiş oldukları talep dikkate alınacaktır. Yıllık Ek Getiri Oranı'ndan bağımsız sadece adet olarak talep eden yatırımcılar için bu adet talep adedi olarak dikkate alınacaktır.

**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

Yatırımcılar, istedikleri takdirde Talep Formu'nda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

Tahvil halka arzına Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar kategorisi ve Yurtdışından başvuran Kurumsal Yatırımcılar,

**İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

İş Kuleleri Kule 2 Kat:12

34330, 4. Levent/İstanbul

Tel: (0212) 350 20 00 Faks: (0212) 350 20 01

ve tüm şubeleri ile acentesi konumundaki Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin (İŞ BANKASI) tüm şubeleri ile talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar bu kanallara ilave olarak Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin [www.isbank.com.tr](http://www.isbank.com.tr) İnternet Şubesi, 444 02 02 telefondan Çağrı Merkezi aracılığı ile de talepte bulunabilirler.

Kurumsal kategorisi içinde yer alan Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar; alt kategorisinin talepleri sadece İŞ YATIRIM tarafından toplanacaktır.

**Kıymet Blokesi Yöntemi İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:**

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymetler	Talep Yöntemi
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Likit Fon, DİBS (TL), DİBS (Döviz),	Değişken Yöntem
Türkiye İş Bankası A.Ş.	801 ve 808 kodlu B tipi likit fon (801 kodlu B tipi likit fon 1 (bir) adet ve katları olarak belirtilecektir. 808 likit fon için asgari adet 20 (yirmi) olup adetler 20'nin katları olarak belirtilecektir. TL DİBS'ler için asgari adet 10 (on) olup adetler 10'un katları olarak belirtilecektir. Yabancı para DİBS'ler teminata alınmayacaktır.	Sabit Yöntem

**Döviz Blokesi Yöntemi İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:**

Başvuru Yeri	Kısıtlar	Talep Yöntemi
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Döviz	Değişken Yöntem
Türkiye İş Bankası A.Ş.	Sadece vadesiz döviz tevdiat hesapları (DTH) kullanılabilir olup, bir yatırımcı sadece tek bir vadesiz DTH ile talepte bulunabilecektir.	Sabit Yöntem

**3.5 Talep edilebilecek asgari ve / veya azami miktarlar hakkında bilgi:**

Nominal değeri 1.-TL olan 1 adet tahvilin minimum talep miktarı 1.000 adet olarak belirlenmiştir. Minimum talep miktarından sonraki talep aralıklarının 1.-TL ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilebilecek azami tahvil miktarı hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır. Yatırımcılar, istedikleri takdirde Talep Formu'nda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

**3.6 Tahvil bedellerinin ödenme yeri ile şekli hakkında bilgi:****a. Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:**

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

## 1. Nakden Ödeme:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar tahvillerin talep ettikleri nominal tutarını nakden yatıracaklardır.

Talep ettikleri tahvil tutarını gün içinde nakten yatıran Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar, tahvil hesaplarına virman edileceği tarihe kadar gecelik repoda değerlendirilecektir.

## 2. Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

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

Tahvil talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları, aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

Likit Fon Blokajı

**Ödenmesi gereken bedel/%97**

TL DİBS Blokajı

**Ödenmesi gereken bedel/%95**

Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS Blokajı

**Ödenmesi gereken bedel/ %90**

Blokaj işleminde;

Likit fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

DİBS'lerde talep verilmesi esnasında İŞ BANKASI aracılığı ile başvuruda bulunan yatırımcılar için İŞ BANKASI tarafından belirlenmiş olan o günkü ilk gösterge alış fiyatı dikkate alınacaktır.

DİBS'lerde talep verilmesi esnasında İŞ YATIRIM aracılığı ile başvuruda bulunan yatırımcılar için, blokaj tarihinden önce İMKB Tahvil Bono Piyasası, Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.

Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında İŞ YATIRIM, İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatını, İŞ BANKASI ise anlık gösterge fiyatı kullanacaktır.

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

Yatırımcıların taleplerini karşılayacak miktarda tek bir teminat türünün tek başına yeterli olmaması durumunda, aynı yatırım hesabında bulunan likit fon, TL DİBS ve Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS'ler aynı anda teminata alınabilecektir.

### **i. Sabit Yöntem:**

Dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ilk işgünü, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvillerin bedelleri, yatırımcıların bloke edilen TL DİBS'leri ve/veya likit fonları res'en bozduularak ödenecektir. Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasıyla likit fon ve en yakın vadeli TL DİBS şeklinde yapılacaktır. Bu yöntemde, Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS'ler teminat olarak kullanılmayacaktır.

### **ii. Değişken Yöntem:**

Dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ilk işgünü, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvillerin bedelleri, yatırımcıların dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen DİBS'ler ve/veya likit fonlar bozduularak ödenecektir.

Yatırımcıların talep ettikleri tahvil bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda, blokaja alınan menkul kıymetler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında müşteri talimatları dikkate alınacaktır.

### **3. Döviz Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:**

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

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

#### **Ödenmesi gereken bedel /%90**

Blokaj işleminde, İŞ BANKASI'nın söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı gişe kuru dikkate alınacaktır. Kúsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.

### **• Sabit Yöntem:**

Dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ilk işgünü, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvillerin bedelleri, yatırımcıların bloke edilen dövizleri res'en, İŞ BANKASI'nın cari kurundan bozduularak ödenecektir.

### **ii. Değişken Yöntem:**

Dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ilk işgünü, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvillerin bedelleri, yatırımcıların dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen döviz bozduularak ödenecektir.



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

Teminat gösterilen dövizin bozdurulmasında İŞ BANKASI'nın cari kuru kullanılacaktır.

**b. Kurumsal Yatırımcılar:**

Kurumsal Yatırımcılar'ın talepte bulunmak için talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Kurumsal Yatırımcılar tahvil bedellerini talep anında ödemeyeceklerdir.

Kurumsal Yatırımcılar almaya hak kazandıkları tahvil bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ilk işgünü saat 12.00'ye kadar ödeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar'ın tahvil bedellerinin ödenmemesi ile ilgili risk İŞ YATIRIM'a aittir. İŞ YATIRIM talepte bulunan Kurumsal Yatırımcı'nın talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları tahvil bedellerini İŞ YATIRIM'a ödemekten imtina edemezler.

**3.7 Halka Arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:**

Halka arz sonuçları, Seri:VIII, No:66 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar 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.

**3.8 Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:**

**a) Satışa aracılık edecek ve/veya yüklenimde ve/veya en iyi gayret aracılığında bulunacak kuruluş/kuruluşlar, aracılığın niteliği ve yüklenimde bulunulan tahvil tutarı ile bu tutarın satışa sunulan toplam tahvil tutarına oranı:**

İŞ FİNANSAL KİRALAMA'nın halka arz edeceği 50.000.000.-TL'lik tahviller ile talep gelmesi halinde ek 50.000.000 TL'lik tahvillerin satışı SPK'nın Seri: VIII, No: 66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nin 3. maddesinde yer alan "Talep Toplama Yöntemi" ile gerçekleştirilecektir. Halka arza aracılık SPK'nın Seri V, No:46 sayılı "Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği"nin 38. maddesinin (c) bendinde tanımı yapılan "En İyi Gayret Aracılığı" şeklinde gerçekleştirilecektir.

**b) Aracılık sözleşmesinin tarihi ve bu sözleşmede yer alan önemli hususlar:**

İŞ FİNANSAL KİRALAMA tarafından ihraç edilecek 50.000.000.-TL nominal değerli tahvillerin aracılık işlemleri 11.08.2011 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi ve

10.02.2012 tarihinde imzalanan Ek Protokol çerçevesinde İŞ YATIRIM tarafından gerçekleştirilecektir.

11.08.2011 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi'ne göre İŞ YATIRIM tahvillerin ihracında danışmanlık, yönetim ve aracılık hizmeti verecektir.

İŞ FİNANSAL KİRALAMA tarafından ihraç edilecek 50.000.000.-TL (ellimilyon Türk Lirası) nominal değerli tahviller halka arz yoluyla satılacaktır. Halka arza ihraç miktarının üzerinde talep gelmesi durumunda aracılık edilecek tahvil nominal değeri en fazla 100.000.000.-TL'na (yüzmilyon Türk Lirası) kadar yükseltilebilecektir.

### 3.9 Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

#### Tahsisat Miktarları

İŞ FİNANSAL KİRALAMA tahvillerin halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar aşağıdaki gibi 2 (iki) gruba ayrılmışlardır:

**Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar;** Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanlar da dahil olmak üzere, aşağıda tanımlanan Kurumsal Yatırımcılar tanımı dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

**Kurumsal Yatırımcılar;** Yurtiçinden başvuracak olan kurumsal yatırımcılar, yatırım fonları, özel emeklilik fonları, menkul kıymetler yatırım ortaklıkları, risk sermayesi yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emekli ve yardım sandıkları, vakıflar, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar ile kamuya yararlı derneklerdir.

Yurtdışından başvuracak olan kurumsal yatırımcılar, Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan dışarıda yerleşik olan, yatırım fonları, emeklilik fonları, yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emekli ve yardım sandıkları, vakıflar ile sermaye piyasası araçlarının ihraç tarihi itibarıyla en az 1 milyon TL tutarında Türk ve/veya yabancı para ve sermaye piyasası aracına sahip olan tüzel kişilerdir. Tahviller, Türk mevzuatı uyarınca, İMKB'de işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden dolayı, yurtdışından başvuracak olan kurumsal yatırımcılar tahvilleri Türkiye'de satın alacaklardır.

#### Tahsisat Esasları

Halka arz edilecek tahvillerin;

12.500.000-TL nominal değerdeki (%25) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara  
37.500.000-TL nominal değerdeki (%75) kısmı Kurumsal Yatırımcılara  
gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Satış sürecinde yatırımcı talebine bağlı olarak ihraç tutarı 100.000.000 TL'ye kadar artırılabilir. İhracın 100.000.000.-TL'a kadar artırılması durumunda; Seri:VIII No:66 "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri çerçevesinde tahsisat sonucu ayrılan tutarın bireysel yatırımcı grubu için

10.000.000.-TL, kurumsal yatırımcı grubu için ise 30.000.000.-TL'nin altında olmaması kaydıyla tahsisat oranları yeniden belirlenecektir.

Sirkülerde ilan edilen tahsisat oranları talep toplama neticesinde İŞ YATIRIM'ın önerisi ve İŞ FİNANSAL KİRALAMA'nın onayıyla aşağıda belirtilen koşullar çerçevesinde değiştirilebilecektir.

Talep toplama süresinin sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında yatırımcılara Seri:VIII No:66 "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine göre;

- Yukarıda belirtilen herhangi bir yatırımcı grubu için %20'den fazla azaltılmamak,
- Yurtiçi Bireysel ve Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların tahsisat oranlarını %10'un altına düşürmemek üzere İŞ YATIRIM'ın önerisi ile İŞ FİNANSAL KİRALAMA'nın onayı ile kaydırma yapılabilir.

### **Dağıtım Esasları**

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra Seri VIII. No:66 sayılı Tebliğ Ek 1'de yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkartıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

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 1.000 adet tahvil verilecek, daha sonra, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan tahvil talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve tahvil dağıtılacaktır.

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

**b. Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Kurumsal Yatırımcı grubunda öncelikle, madde 3.4'te belirtilen şekilde nihai talep adedi belirlenecektir. Daha sonra bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla miktarda olan talep kabul edilecektir. Her bir Kurumsal Yatırımcıya verilecek tahvil miktarına İŞ YATIRIM'ın önerileri de dikkate alınarak İŞ FİNANSAL KİRALAMA 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 tahvilleri, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında ve İŞ FİNANSAL KİRALAMA'nın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

İŞ YATIRIM, talep toplama süresinin bitimini izleyen iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek İŞ FİNANSAL KİRALAMA'ya verecektir. İŞ FİNANSAL KİRALAMA, dağıtım listelerini kendilerine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı İŞ YATIRIM'a bildireceklerdir.

Onaylanan Dağıtım Listesi'ni alan İŞ YATIRIM ise karşılanan taleplere ilişkin tahvillerin kayden teslimini MKK düzenlemeleri çerçevesinde dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ilk iş günü yerine getirecektir.

### 3.10 Tahvillerin teslim zamanı ve yeri:

Tahvillerin fiziki teslimi söz konusu olmayıp tahviller, SPK Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Yatırımcıların satın almaya hak kazandıkları tahviller, Dağıtım Listesi'nin İŞ FİNANSAL KİRALAMA tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden ilk iş günü içerisinde MKK'daki hesaplarına aktarılacaktır.

### 3.11 Halka arzına ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken ve halka arz edilecek tahvil başına toplam maliyet:

Ücret ve Vergiler	Baz Alınacak Değer	Sabit / Oransal	Tutar (TL)	Vergi (TL)	Pay
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	50.000		0,10%
MKK Ücreti ve bu ücrete ilişkin BSMV <sup>1</sup>	Nominal Tutar	Üst Limitli Oransal	1.500	75	0,00%
İMKB Kotasyon Ücreti (%0,10 / 1.000 <Kotasyon Ücreti< 10.000 TL) <sup>2</sup>	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	10.000		0,02%
Takasbank ISIN Kodu <sup>3</sup>		Sabit	360		0,00%
<b>TOPLAM</b>			<b>61.860</b>	<b>75</b>	<b>0,12%</b>

<sup>1</sup>İhraçtan önce ihraç edilen nominal tutar üzerinden %0,01 oranında MKK ihraç ücreti ödenmektedir. İhraç ücreti için üst limit 1.500 TL'dir. Ayrıca kupon ödemesi ve itfa tarihlerinde ödenen kupon ve itfa bedeli üzerinden %0,005 oranında ilave ücret ödenmektedir. Bu ücretler için alt limit 500 TL üst limit ise 25.000 TL'dir.

<sup>2</sup>Kota alma ücretinin dörtte biri tutarında yıllık kotta kalma ücreti ödenir.

<sup>3</sup>Takasbank ücreti 200\$ dir.

İhraççının Kurul kayıt, Borsa kotasyon, MKK ve Takasbank'ın dahil olduğu yasal maliyetleri ortalama 61.935-TL olup ilgi tutarlar, nominal ihraç tutarının %0,012'sine tekabül etmektedir. Halka arz edilecek 1.-TL nominal değerli toplam 50.000.000 adet tahvil başına düşecek maliyet ise 0,00124 TL olarak hesaplanmaktadır.

### 3.12 Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

İş Leasing tarafından ihraç edilecek tahvillere ilişkin vergilendirme esasları işbu sirkülerin Madde 4 “Borçlanma Araçları ile İlgili Vergilendirme Esasları” kısmında belirtilmiştir.

#### Yatırımcılardan talep edilecek komisyon ve benzeri giderler:

Başka Aracı Kuruluşa Virman Ücreti	EFT Ücreti	Diğer
<p>İŞ YATIRIM, talep işlemleri sırasında hak edeceği tahvilleri doğrudan İŞ BANKASI dışındaki başka bir aracı kuruluşa aktarılmasını isteyenler için 2.-TL+ BSMV (%5) olacaktır.</p> <p>İŞ BANKASI Likit Fon Blokesi ile ödeme yaparak ve/veya hak ettiği tahvilleri İŞ BANKASI nezdinde bulunan yatırım hesaplarına aktarıldıktan sonra virman isteyen yatırımcılardan 20 TL + BSMV'den az olmamak kaydıyla nominal değer üzerinden % 0,05 (onbinde 5)</p>	<p>İŞ YATIRIM, nakit ödeme yaparak başvuruda bulunan yatırımcılardan; halka arz tutarını tahsil ettikten sonra oluşan para iadesini İŞ BANKASI dışındaki aracı kuruluşlara aktarılmasını isteyenler için 2 TL+BSMV(%5) olacaktır.</p> <p>İŞ BANKASI Nakit ödeme yaparak başvuruda bulunan yatırımcılardan; olması halinde para iadesini nakit olarak tahsil ettikten sonra, diğer ödeme türleriyle başvuruda bulunan yatırımcılardan; olması halinde para iadesi İŞ BANKASI nezdinde bulunan yatırım hesaplarına aktarıldıktan sonra EFT yaptırmak isteyenlerden: % 0,5 (Şubelerden en az 35.-TL, en çok 300.-TL, interaktif kanallardan maktu 2,5.-TL uygulanacak)</p>	<p>Yatırımcılardan Hesap Açma Ücreti, Takasbank Virman Ücreti, Damga Vergisi ve Diğer Masraf alınmayacak</p>

**3.13 Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade esasları hakkında bilgi:**

Tahviller Madde 3.3'te belirtilen fiyattan satışa sunulacağından yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödeme söz konusu olmayacaktır. Sadece, Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların karşılanamayan taleplerinden dolayı oluşan iade bedeli, vade başlangıç tarihinde İş Yatırım ve Acentası konumundaki Türkiye İş Bankası tarafından, başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

**3.14 Halka arzın gerekçesi ve ihracının sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile bu nakdin kullanım yerleri; tahmini nakit girişinin belirtilen kullanım yerleri için yeterli olmaması durumunda, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:**

İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. borçlanma aracı ihracı ile finansal kiralama işlemlerinin finansmanı için temin ettiği kaynakları çeşitlendirmeyi ve ağırlıklı olarak yatırım malları finansmanında kullanılan bu kaynakları uygun maliyetle müşterilerine aktarmayı amaçlamaktadır. Mevcut durumda öz sermaye ve banka kredileri ile yaratılan kaynaklara sermaye piyasalarından borçlanma aracı yöntemi ile fon temininin eklenmesiyle pasif yapısı çeşitlendirilecek ve halka arz yöntemi kullanılarak geniş bir yatırımcı kesimine ulaşılabilecektir. Bu şekilde, yurtiçindeki tasarruf sahiplerinin T.C. Hazinesi'nin ihraç etmiş olduğu devlet iç borçlanma senetlerinin getirisinin üzerinde getiri elde etmeleri sağlanırken, İş Leasing kredi müşterilerine fon sağlama imkanını artırmış olacaktır.

**3.15 Borsada işlem görme ile ilgili bilgiler:**

**a) Tahvillerim borsada işlem görme esaslarına ilişkin bilgi:**

Halka arz edilen tahvillerin satışı tamamlandıktan sonra İMKB'de işlem görebilmesi İMKB Mevzuatı'nın ilgili hükümleri çerçevesinde İMKB Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

**b) Tahvillerim borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:**

Halka arz edilen tahvillerin satışı tamamlandıktan sonra Borsa Yönetim Kurulu'nun verdiği işlem görme kararını takiben İMKB'nin ilgili pazarında işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

**c) Borsada işlem göreceği olan tahvillerim hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:**

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

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

**3.16 Halka arza ilişkin sirkülerin ilan edileceği yerler:**

Halka arz sirküleri [www.isleasing.com.tr](http://www.isleasing.com.tr) adresli İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.'nin internet sitesinde, [www.isyatirim.com.tr](http://www.isyatirim.com.tr) adresli İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'nin internet sitesinde, [www.isbank.com.tr](http://www.isbank.com.tr) adresli Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin internet sitesinde ve [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) adreslerinde ilan edilecektir.

**3.17 Halka arz ile ilgili menfaatler ile söz konusu menfaatlerin niteliği ve bu menfaatlerden yararlanacak kişiler hakkında bilgi:**

Halka arz ile ilgili menfaat sağlayacak bir kişi ve/veya kurum yoktur.

**3.18 İhraççıya ya da tahvillere ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamları hakkında bilgi:**

İŞ FİNANSAL KİRALAMA'nın Fitch Ratings tarafından 01.12.2011 tarihli raporu ile güncellenen kredi notları aşağıdadır:

	Derece	Görünüm	Açıklama
<b>Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notu</b>	AAA (TUR)	Durağan	En yüksek kredi kalitesini (ulusal olarak) gösterir.
<b>Uzun Vadeli YP Kredi Notu</b>	BBB-	Durağan	Yatırım yapılabilir seviyededir. İyi kredi kalitesini gösterir. Ülke notunun bir barem üzerindedir.
<b>Uzun Vadeli TP Kredi Notu</b>	BBB-	Durağan	Yatırım yapılabilir seviyededir. İyi kredi kalitesini gösterir. Ülke notunun bir barem üzerindedir.

**3.19 Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları hakkında bilgi:**

**a) Piyasa yapıcının unvanı:**

YOKTUR.

**b) Piyasa yapıcılık esasları hakkında bilgi:**

YOKTUR.

**3.20 İhraççının daha önce ihraç ettiği pay hariç sermaye piyasası araçlarının kote olduğu ya da işlem gördüğü borsalar hakkında bilgi:**

YOKTUR.

#### 4 TAHVİLLERE İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

	TAM MÜKELLEF KURUM	TAM MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ	DAR MÜKELLEF KURUM(1)	DAR MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ
<b>FAİZ GELİRİ</b>	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarının elde edilen faiz gelirleri; - % 0 oranında stopaja tabidir. - Kurumlar vergisine tabidir.</p> <p>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 edilebilirler.</p> <p>2) Banka ve aracı kurum aracılığı 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.</p> <p>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.</p>	<p>1) Türkiye'de ihraç edilenler; - % 10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.</p> <p>2) Tam mükellef kurumlar tarafından yurtdışında yabancı para cinsinden ihraç edilen tahvillerden elde edilen faiz gelirleri, tahvilin vadesine göre %0 ile % 10 arasında değişen oranlarda stopaja tabidir. - İtfâ sırasında oluşan anapara kur farkı gelir sayılmaz. - Elde edilen faiz gelirlerinin, stopaja tabi tutulmuş diğer menkul ve gayrimenkul sermaye iradları ile birlikte, 2012 yılı için geçerli olan 25.000 TL'lik beyan sınırını aşması halinde, gelirin tamamı beyan edilir. - Ödenen stopaj beyanname üzerinde hesaplanan gelir vergisinden mahsup edilebilir.</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 (4) elde ettiği faiz gelirleri; - % 0 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.</p> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde edilen faiz gelirleri; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez.</p> <p>2) Banka ve aracı kurum aracılığı olmaksızın Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen faiz gelirleri - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.</p> <p>3) Tam mükellef kurumlar tarafından yurtdışında ihraç edilen tahvillerden elde edilen faiz gelirleri, tahvilin vadesine göre %0 ile %10 arasında değişen</p>	<p>1) Türkiye'de ihraç edilenler; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.</p> <p>2) Yurtdışında ihraç edilen tahvillerden elde edilen faiz gelirleri, tahvilin vadesine göre %0 ile %10 arasında değişen oranlarda stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.</p>



	- Ödenen stopaj beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir.		oranlarda stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.	
<b>ALIM SATIM KAZANÇ LARI</b>	<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; - %0 oranında stopaja tabidir. - Kurumlar vergisine tabidir.</p> <p>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.</p> <p>2) Banka ve aracı kurum aracılığı olmaksızın ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar; - Stopaja tabi değildir. - Kurumlar vergisine tabidir.</p>	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez.</p> <p>2) Banka ve aracı kurum aracılığı 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. (2) - Kazancın tutarı ne olursa olsun beyan edilir.</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 (4) elde ettiği kazançları; - %0 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.</p> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde ettikleri kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez.</p> <p>2) Banka ve aracı kurum aracılığı 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.</p>	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez.</p> <p>2) Banka ve aracı kurum aracılığı 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. (2) - Kazancın tutarı ne olursa olsun beyan edilir.</p>

(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 basın 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 işlemleri 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 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.
(5) Tam mükellef kurumlar tarafından yurtdışına ihraç edilen tahvillerden elde edilen faizler aşağıdaki oranlarda tevkifata tabidir. - Vadesi 1 yıla kadar olanlardan elde edilen faizler %10, - Vadesi 1 yıl ile 3 yıl arası olanlardan elde edilen faizler %7, - Vadesi 3 yıl ile 5 yıl arası olanlardan elde edilen faizler %3, - Vadesi 5 yıl ve daha uzun olanlardan elde edilen faizler %0.

## 5 UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

Sirkülerde, derecelendirme notları hakkında yer alan bilgi derecelendirme kuruluşu tarafından hazırlanan rapordan faydalanılarak hazırlanmıştır. İŞ FİNANSAL KİRALAMA, ilgili üçüncü kişilerin yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder. İŞ FİNANSAL KİRALAMA ayrıca Fitch Ratings tarafından belirlenen derecelendirme notlarını aynen aldığını beyan eder.

İlgili üçüncü kişiye aşağıdaki internet adresinden ulaşılabilir:

Fitch Ratings: [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)

İŞ LEASİNG'e ilişkin 27.09.2011 tarihinde [www.isleasing.com.tr](http://www.isleasing.com.tr) adresli internet sitesi ile KAP'ta yayımlanan İzahname Tarihinden bu yana Kamuya Açıklanan Son Finansal Tablolara İlişkin Özet Bilgiler aşağıdadır.

<b>Bilanço (Bin TL)</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Aktif Kalemler</b>	<b>bağımsız denetimden geçmiş</b>	<b>bağımsız denetimden geçmiş</b>
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV (Net)	4.364	11.993
Bankalar	691.284	309.561
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (Net)	26.516	20.231
Faktoring Alacakları	331.320	404.653
Kiralama İşlemleri	891.671	1.345.675
Takipteki Alacaklar	43.950	52.801
<i>-Takipteki Faktoring Alacakları</i>	2.651	2.603
<i>-Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar</i>	88.557	110.328
<i>-Özel Karşılıklar (-)</i>	(47.258)	(60.130)
Maddi Duran Varlıklar (Net)	448	1.104
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	806	958
Ertelenmiş Vergi Varlığı	78.615	72.516
Satış Amaçlı Elde Tutulan Ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar (Net)	278	453
Diğer Aktifler	24.146	22.108
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>2.093.398</b>	<b>2.242.053</b>

<b>Pasif Kalemler (Bin TL)</b>	<b>31.12.2010</b> <b>bağımsız</b> <b>denetimden</b> <b>geçmiş</b>	<b>31.12.2011</b> <b>bağımsız</b> <b>denetimden</b> <b>geçmiş</b>
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	1.201	18.693
Alınan Krediler	1.586.900	1.579.435
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	93.241
Muhtelif Borçlar	14.480	15.145
Diğer Yabancı Kaynaklar	8.588	7.795
Ödenecek Vergi Ve Yükümlülükler	3.186	3.352
Borç Ve Gider Karşılıkları	3.082	4.374
Özkaynaklar	475.961	520.018
-Ödenmiş Sermaye	295.000	339.000
-Sermaye Yedekleri	15.666	6.577
-Kâr Yedekleri	91.166	110.868
-Kâr veya Zarar	63.268	52.039
-Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	(434)	(434)
-Dönem Net Kâr veya Zararı	63.702	52.473
-Ana Ortaklık Dışı Paylar	10.861	11.534
<b>Pasif Toplamı</b>	<b>2.093.398</b>	<b>2.242.053</b>

<b>Gelir ve Gider Kalemleri (Bin TL)</b>	<b>31.12.2010</b> <b>bağımsız</b> <b>denetimden</b> <b>geçmiş</b>	<b>31.12.2011</b> <b>bağımsız</b> <b>denetimden</b> <b>geçmiş</b>
Esas Faaliyet Gelirleri	100.159	135.437
Factoring Gelirleri	18.671	34.801
Kiralama Gelirleri	81.488	100.636
Esas Faaliyet Giderleri (-)	(18.352)	(21.979)
Diğer Faaliyet Gelirleri	57.341	78.722
Finansman Giderleri (-)	(60.230)	(79.614)
Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar (-)	(12.372)	(15.273)
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(4.099)	(36.520)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi K/Z	62.447	60.773
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (±)	2.422	(6.507)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net K/Z	64.869	54.266
Ana Ortaklık Dışı (Kar) / Zarar	(1.167)	(1.793)
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>	<b>63.702</b>	<b>52.473</b>

<b>Finansal Rasyolar</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>
Aktif Karlılığı	% 3,6	% 2,4
Özkaynak Karlılığı	% 14,5	% 10,5
Alacaklar / Özkaynaklar	2,66	3,47
Finansal Borç / Özkaynaklar	3,33	3,22
Takipteki Alacaklar (brüt) / Toplam Alacaklar	% 6,9	% 6,1
Karşılıklar / Takipteki Alacaklar	% 51,8	% 53,2
Takipteki Alacaklar (net) / Toplam Alacaklar	% 3,5	% 2,9

## 6 SORUMLULUK

**Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dâhilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sirküler ve eklerinde yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve sirkülerde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.**

<b>İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>A. Onan Keleş</b> <b>Nida Çetin</b> Müdür                      Genel Müdür Yardımcısı	<b>SİRKÜLERİN TAMAMI</b>

<b>İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Başak Selçuk</b> <b>Yeşim Karayel</b> Müdür Yardımcısı                      Müdür	<b>SİRKÜLERİN TAMAMI</b>