

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın halka arz edilecek 500.000.000.-TL nominal değerli banka bonolarının satışına ilişkin duyurudur.

Söz konusu banka bonoları, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 24.01.2011 tarih ve 4/BB-55 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve banka bonolarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez. Banka bonolarına 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.

Ortaklığımız ve halka arz edilecek banka bonoları ile ilgili ayrıntılı bilgileri içeren izahname 26.01.2011 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiş olup, ortaklığımızın www.isbank.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Yatırım kararının izahnamenin incelenmesinden sonra verilmesi gerekmektedir.

Yatırımcılara Uyarı:

Türkiye'de faaliyet gösteren bir kredi kuruluşunun yurt içi şubelerinde gerçek kişiler adına açılmış olan ve münhasıran çek keşide edilmesi dışında ticari işlemlere konu olmayan Türk Lirası, döviz ve kıymetli maden cinsinden tasarruf mevduatı hesaplarının anaparaları ile bu hesaplara ilişkin faiz reeskontları toplamının 50 bin TL'ye kadar olan kısmı, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu aracılığı ile sigorta kapsamındadır.

Ancak banka tarafından ihraç edilecek banka bonoları ile borçlanılacak olan tutar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 30.09.2010 tarih ve 3875 sayılı Kurul Kararı'nın 1-b) maddesinde de belirtildiği üzere, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonuna tabi değildir. Bu hususun gerçek kişi yatırımcılar tarafından karar verilirken dikkate alınması gerekmektedir.

İstanbul Menkul Kıymetler Müdürlüğü (İMKB) Görüşü:

Borsamız Yönetim Kurulu'nun 30.12.2010 tarihli toplantısında,

a) Banka'nın, SPK Seri: II, No: 22 Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği' uyarınca Kurul kaydına alınma tarihinden itibaren 1 yıllık süre içerisinde 5.000.000.000 TL' ye kadar ihraç edeceği banka bonosu ve/veya tahvillerden halka arz edecek kısmının İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin "Borçluluğu Temsil Eden Menkul Kıymetlerin Kotasyonu" başlıklı 16. maddesi kapsamında halka arz sonuçlarının Borsa' ya ulaştırılmasından sonra Borsa Yönetim Kurulu'nca verilecek kararlar kotaların alınabileceği, halka arz edilmeksizin satılacak kısmının ise ilgili Borsa mevzuatı uyarınca değerlendirilerek kotaların alınmaksızın Tahvil ve Bono Piyasası'nda sadece nitelikli yatırımcılar arasında alım satıma konu olabileceğinin,

b) Banka tarafından düzenlenen 13.12.2010 tarihli hukuki durum beyanı ve eklerinin halka arz izahnamesinin Ek'inde yer almasının kamuyu aydınlatma ilkeleri açısından yararlı olacağını,

c) Diğer taraftan SPK' ya iletilecek Borsa görüşünden sonra gelmek üzere, "İşbu İMKB Görüşü, Menkul Kıymetler Borsalarının Kuruluş ve Çalışma Esasları Hakkında Yönetmeliğin (Genel Yönetmelik) 35. Maddesinde yer alan "Borsa'da işlem görebilecek menkul kıymetlerden, bu yönetmelikte şartları taşıyanlar 'borsa kotuna' alınır. Menkul Kıymetlerin borsa kotuna alınıp alınmayacağı ile konusunda yetkili merci, Borsa Yönetim Kuruludur. Menkul kıymetlerin çıkarılmalarında, halka arz için SPK tarafından izin verilmiş olması, yönetim kurulunun bu yetkisini etkilemez." hükmü gereğince İMKB Yönetim Kurulu'nun vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla sadece SPK' nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu İMKB görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle İMKB'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin de yer almasının

SPK'ya bildirilmesine karar verilmiştir.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK) G r f :

BDDK'nın 11.01.2011 tarih ve B.02.1.BDK.0.11.00.00.44.2-859 sayılı yazısında;

“Yapılan değerlendirme sonucunda, Bankaca mezkur ihracın yapılmasında, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca sakınca bulunmadığı sonucuna ulaşılmıştır. Ayrıca, Bankaya banka bonusu ve/veya tahvil ihracı ile borçlanılacak tutarın Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonuna tabi olmadığı hususunda ayrıntılı ve yazılı olarak bilgilendirilmesinin sağlanması ve menkul kıymet ihracı nedeniyle ortaya çıkabilecek tüm risklerin etkin bir şekilde takip edilmesi ve yönetilmesine yönelik olarak gerekli tedbirlerin alınması koşuluyla mezkur ihracın yapılmasına izin verildiği bugün tarihli yazımız ile bildirilmiştir.

Diğer taraftan, Bankanın başvuru tarihi itibarıyla kamuoyuna en son açıklanmış bulunan konsolide olmayan Haziran 2010 dönemi verileri üzerinden yapılan hesaplama sonucu TL cinsinden borçlanma aracı ihraç limiti 5.899.093.000 TL olarak belirlenmiştir.”

ifadelerine yer verilmiştir.

İÇİNDEKİLER

1	ÖZET	5
2	RİSK FAKTÖRLERİ.....	12
3	HALKA ARZ EDİLECEK BANKA BONOSUNA İLİŞKİN BİLGİLER.....	20
4	HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER	23
5	SORUMLULUK.....	32

KISALTMA ve TANIMLAR

Kısaltmalar	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
BANKA veya İŞ BANKASI	Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
BCH	Borçlu Cari Hesap
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Borsa veya İMKB	İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senetleri
GRUP	“Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi” ile birlikte bağlı ortaklıkları “Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi, Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş., İşbank GMBH, İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., İş Finansal Kiralama A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Milli Reasürans T.A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.” ve iştiraki “Arap-Türk Bankası A.Ş.”
ISIN	International Securities Identification Numbers
İŞ YATIRIM	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KOBİ	Küçük ve Orta Ölçekli İşletme
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
RMD	Riske Mazur Değer
SGMK	Sabit Getirili Menkul Kıymet
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
SSK	Sosyal Sigorta Kurumu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TMSF	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
TP	Türk Parası
VOB	Vadeli Opsiyon Borsası
YP	Yabancı Para

1 ÖZET

Bu bölümde, izahnamede yer alan bilgilere özet şekilde yer verilmiş olup, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararı sirküler ve izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucunda verilmelidir.

1.1 Türkiye İş Bankası A.Ş. Hakkında Genel Bilgi:

İŞ BANKASI, 26 Ağustos 1924 tarihinde Mustafa Kemal Atatürk'ün talimatı ile Türkiye Cumhuriyeti'nin ilk ulusal bankası olarak kurulmuş ve iki şube 37 çalışan ile faaliyete başlamıştır. Kuruluşundan itibaren İŞ BANKASI yalnızca Türkiye finans sektöründe değil aynı zamanda Türkiye'deki bazı endüstri sektörlerinde de önemli bir rol oynamıştır. İŞ BANKASI, endüstri ve finansal hizmetler sektöründeki yatırımları ve sermaye iştirakleri ile, bir takım yeni iş alanlarının gelişimine öncülük etmiştir. Kuruluşundan itibaren, İŞ BANKASI 290 adet şirketin özsermayesine yatırım yapmıştır.

Merkezi İstanbul'da olan İŞ BANKASI'nın ana faaliyetleri bankacılık hizmetlerine odaklanmakla birlikte, GRUP olarak ele alındığında üç ana bölüme ayrılabilir:

Bankacılık Hizmetleri, Finansal İştirakler ve Finansal Olmayan İştirakler.

Bankacılık Hizmetleri	Finansal İştirakler	Finansal Olmayan İştirakler
Kurumsal Bankacılık Ticari Bankacılık Bireysel Bankacılık Özel Bankacılık Sermaye Piyasası Faaliyetleri Uluslararası Bankacılık Diğer Bankacılık Faaliyetleri	Sigorta Bireysel Emeklilik Reasürans Bankacılık Yatırım Bankacılığı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Aracılık ve Saklama Finansal Kiralama ve Faktoring Portföy Yönetimi Girişim Sermayesi	Cam Telekomünikasyon Diğerleri

Ana faaliyet alanı bankacılık olan İŞ BANKASI, aşağıdaki bankacılık hizmetlerini sunmaktadır:

- Kurumsal bankacılık faaliyetleri: ticari krediler, gayrinakdi krediler (teminat mektupları, garantiler ve kabuller dahil), dış ticaret operasyonları, proje finansmanı, birleşme ve devralmaların finansmanı, hedging ve nakit yönetimi çözümleri;
- Ticari bankacılık faaliyetleri: vadesiz/vadeli ticari TP/YP mevduat hesapları, şirket kredi kartı, taksit ödemeli ticari kredi, küçük işletmeler kredisi, esnek faizli ticari kredi, BCH şeklinde kullanılan krediler, kredili ticari mevduat hesabı, maxipos kredili ticari mevduat hesabı, işyeri kredisi, ticari taşıt kredileri, küçük işletmeler yatırım kredisi, ihracat/ithalat kredileri, akreditif, teminat mektupları, üye işyeri anlaşması, otomatik fatura ödeme talimatı, vergi tahsilatı, SSK prim tahsilatı, interaktif bankacılık talimatı, dış ticaret işlemleri, sektörel paketler, tarım sektörüne yönelik bankacılık ürün ve hizmetleri ve nakit yönetimi ürünleri;
- Bireysel bankacılık faaliyetleri: mevduat hesapları, kredi kartları, bankamatik kartları, maxipara kartları, konut kredileri, nakit ödemeli tüketici kredileri, taşıt kredileri, kredili mevduat hesapları, maaş hesapları, otomatik ödeme talimatları, SSK primi tahsilatı, vergi tahsilatı, eğitim ücretleri tahsilatı, yatırım ürünleri, sigorta ürünleri ve KGS-OGS;

- Özel bankacılık faaliyetleri: bireysel bankacılık ürün ve hizmetlerine ek olarak, özel bankacılık müşterilerinin özel ihtiyaçlarına göre tasarlanan yapılandırılmış ürünler, Privia yatırım fonları ve Privia bireysel emeklilik hesabı;
- Sermaye piyasası faaliyetleri: yatırım hesapları, yatırım fonları, hisse senedi aracılığı, lot altı işlemler, sabit getirili menkul kıymet işlemleri, VOB aracılığı, repo işlemleri, altın alım satımı ve saklama hizmetleri.
- Uluslararası bankacılık faaliyetleri muhabir bankacılık ilişkileri, uluslararası finansman ve yurtdışı bankacılık faaliyetleri

Bankacılık dışı faaliyetlerine bakıldığında, İŞ BANKASI'nın 30 Eylül 2010 itibarıyla finans, cam, telekomünikasyon ve diğer sanayi ve hizmet sektörlerinde faaliyet gösteren 28 adet şirkette doğrudan payı bulunmaktadır. Bu şirketlerin 18 adedi bağlı ortaklık, 4 adedi iştirak ve 6 adedi de satılmaya hazır menkul değer olarak sınıflandırılmıştır.

1.2 Kredi Derecelendirme Raporu:

Kredi Derecelendirme Raporu: İŞ BANKASI'nın "Fitch Ratings", "Standard and Poor's", ve "Moody's" tarafından belirlenen kredi derecelendirme notları bulunmaktadır. Bu üç kuruluşun İŞ BANKASI hakkında açıkladıkları güncel kredi derecelendirme notları aşağıda özetlenmiştir.

Fitch Ratings

Fitch Ratings 01.12.2010 tarihinde İŞ BANKASI uzun vadeli Yabancı Para ve Türk Lirası kredi derecelendirme notlarını BBB- olarak teyit etmiş, görünümünü ise durağandan pozitifeye değiştirmiştir. BANKA'nın kredi notunun görünümündeki bu değişiklik Türkiye'nin BB+ olan kredi notunun görünümünün 24.11.2010 tarihinde durağandan pozitifeye çevrilmesini takiben gerçekleşmiştir.

	Derece	Görünüm	Açıklama
Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notu	AAA (TUR)	Durağan	En yüksek kredi kalitesini (ulusal olarak) gösterir.
Uzun Vadeli YP Kredi Notu	BBB-	Pozitif	Yatırım yapılabilir seviyededir. İyi kredi kalitesini gösterir. Ülke notunun bir barem üzerindedir.
Uzun Vadeli TP Kredi Notu	BBB-	Pozitif	Yatırım yapılabilir seviyededir. İyi kredi kalitesini gösterir. Ülke notunun bir barem üzerindedir.
Kısa Vadeli YP Kredi Notu	F3		Yatırım yapılabilir seviyededir. Borç ödeme gücünün yeterli düzeyde olduğunu gösterir.
Kısa Vadeli TP Kredi Notu	F3		Yatırım yapılabilir seviyededir. Borç ödeme gücünün yeterli düzeyde olduğunu gösterir.

Standard & Poor's

Standard & Poor's 22.02.2010 tarihinde İŞ BANKASI'nın uzun vadeli kredi notunu BB-'den (Görünüm Durağan) BB'ye (Görünüm Pozitif), uzun vadeli mevduat notunu BB-'den BB'ye, uzun vadeli ulusal notunu ise trA+'dan trAA'ya yükseltmiştir. Bu not artırımları 19.02.2010 tarihinde aynı derecelendirme kurumu tarafından Türkiye'nin kredi notuna ilişkin artırımın BANKA'nın kredi notuna olumlu yansımalarıyla gerçekleşmiştir.

	Derece	Görünüm	Açıklama
Uzun Vadeli Ulusal Notu	trAA		Finansal yükümlülüklerini yerine getirme gücü yüksek seviyededir.
Uzun Vadeli Kredi Notu	BB	Pozitif	Ülkeye verilen YP kredi notu ile aynıdır.
Kısa Vadeli Ulusal Notu	trA-1		Bu kategoride verilebilecek en yüksek not olup, BANKA'nın kısa vadeli borçlarını ödeyebilme kapasitesinin ülkedeki diğer kurumlara göre yüksek olduğunu gösterir.
Kısa Vadeli Kredi Notu	B		Finansal yükümlülüklerini yerine getirme gücüne sahip olduğunu gösterir.

Moody's

Moody's 07.10.2010 tarihinde İŞ BANKASI'nın uzun vadeli Yabancı Para mevduat notunun görünümünü durağandan pozitifte çevirmiştir. BANKA'nın kredi notunun görünümündeki bu değişiklik, Türkiye'nin Ba3 olan Yabancı Para mevduat ülke tavanı notunun ve Ba1 olan Yabancı Para kredi ülke tavanı notunun görünümünün 05.10.2010 tarihinde durağandan pozitifte çevrilmesini takiben gerçekleşmiştir.

	Derece	Görünüm	Açıklama
Uzun Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu	Ba3	Pozitif	Türkiye'ye verilen ülke notu ile aynıdır.
Uzun Vadeli Türk Parası Mevduat Notu	Baa2	Durağan	Kredi kalitesinin yeterli düzeyde olduğunu gösterir.
Kısa Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu	NP		Türkiye'ye verilen ülke notu ile aynıdır.
Kısa Vadeli Türk Parası Mevduat Notu	P-2		BANKA'nın kredi kalitesinin yüksek olduğuna işaret eder.

1.3 Ortaklık Yapısı:

BANKA'nın ödenmiş sermayesi 31.12.2009 itibarıyla 3.079.638.671 TL olup, bunun 1.383.177,88 TL'lik bölümü iştiraklerden elde edilen bedelsiz hisse senetlerinden, 1.057.425.285,70 TL'lik bölümü olağanüstü yedek akçelerden ve 361.552.865,42 TL'lik bölümü ise ödenmiş sermaye enflasyon düzeltme farkından karşılanmak suretiyle 1.420.361.329 TL artırılarak 4.500.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Söz konusu sermaye artırımını İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'nca 23.02.2010 tarihinde tescil edilmiştir. BANKA'nın kayıtlı sermaye tavanı 7 milyar TL'dir.

30.09.2010 tarihi itibarıyla BANKA hisse senetlerinin %40,45'ine T. İş Bankası A.Ş. Mensupları Munzam Sosyal Güvenlik ve Yardımlaşma Sandığı Vakfı, %28,09'una Cumhuriyet Halk Partisi (Atatürk Hisseleri) sahiptir. BANKA hisselerinin %31,46'lık bölümü halka açıktır. 31.12.2010 itibarıyla ise söz konusu oranlar sırasıyla %39,29, %28,09 ve %32,62 olarak gerçekleşmiştir.

1.4 İhraca İlişkin Özet Veriler:

a. İhraççı Şirket	:	TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.
b. SGMK Türü	:	Banka Bonosu
c. İhraç Miktarı	:	500.000.000.-TL
d. İhraç Tipi	:	Halka Arz
e. Kotasyon	:	İMKB
f. Vade	:	176 gün
g. Halka Arz Tarihleri	:	2-3-4 Şubat 2011
h. Aracı Kurum	:	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
i. Tahsisatlar	:	50.000.0000-TL nominal değerdeki (%10) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara 450.000.0000-TL nominal değerdeki (%90) kısmı Kurumsal Yatırımcılara tahsis edilmiştir.
j. <u>"Gösterge Faiz Oranı"</u>	:	İskonto esasına göre ihraç edilecek banka bonosunun faizine esas teşkil edecek "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz Oranı", 20.07.2011 itfa tarihli TRB200711T14 ve 03.08.2011 itfa tarihli TRT030811T14 kıymetlerinin talep toplamının son gününde İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda son beş iş gününde oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin ortalamaları arasında doğrusal yakınsama yöntemiyle hesaplanacaktır. Gösterge Faiz Oranı, Gösterge Yıllık Bileşik Faiz Oranı'nın basit faize dönüştürülmesiyle belirlenecektir.
k. <u>"Yıllık Ek Getiri Oranı"</u>	:	Banka bonolarına ödenecek olan <u>"Yıllık Ek Getiri Oranı"</u> oranı %0,50 (elli baz puan) olarak belirlenmiştir. Bu oranın Gösterge Faiz Oranı'na eklenmesiyle Banka Bonosu Faiz Oranı belirlenecektir.

1.5 Konsolide Bilanço:

(Bin TL)	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2010
Nakit değerler ve Merkez Bankası	11.891.868	8.789.728	7.144.455
Gerçeğe uygun d. Farkı K/Z'a yansıtılan FV (net)	1.058.266	1.318.144	1.499.472
Bankalar	8.008.993	10.451.745	7.818.731
Para piyasalarından alacaklar	24.641	0	368.569
Satılmaya hazır finansal varlıklar (net)	24.860.084	30.559.433	34.035.026
Krediler ve Alacaklar	51.689.972	52.760.440	62.894.813
Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar (net)	3.765.859	13.347.307	13.799.157
İştirakler (net)	729.375	735.900	731.851
Bağlı ortaklıklar (net)	1.536.550	2.260.144	2.911.831
Kiralama işlemlerinden alacaklar	1.095.478	931.016	873.957
Maddi duran varlıklar (net)	2.053.806	2.040.273	1.993.045
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	68.469	45.247	49.839
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)	797.873	810.782	795.965
Vergi varlığı	382.171	637.952	770.374
Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklar (net)	20.542	28.801	44.588
Diğer aktifler	3.224.084	4.199.564	5.754.759
TOPLAM VARLIKLAR	111.208.031	128.916.476	141.486.432
Mevduat	62.988.002	72.054.972	80.405.798
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	544.597	498.835	831.168
Alınan krediler	16.012.806	14.798.944	15.174.684
Para piyasalarına borçlar	8.701.381	13.472.637	11.779.814
İhraç edilen menkul kıymetler (net)	0	0	191.242
Fonlar	11	0	0
Muhtelif borçlar	3.263.713	4.577.236	5.852.937
Diğer yabancı kaynaklar	1.066.794	679.030	1.972.716
Kiralama işlemlerinden borçlar	0	0	0
Karşılıklar	6.267.455	7.112.309	7.306.881
Vergi borcu	301.392	341.245	382.099
Sermaye Benzeri Krediler	70.629	75.343	73.542
Özkaynaklar	11.991.251	15.305.925	17.515.551
TOPLAM KAYNAKLAR	111.208.031	128.916.476	141.486.432

İŞ BANKASI'nın konsolide aktif büyüklüğü yılın ilk dokuz aylık döneminde yılsonuna kıyasla % 10 oranında artarak 141.486 milyon TL'ye ulaşmıştır. Söz konusu büyümede konsolide kredi portföyündeki % 19'luk artış önemli rol oynamıştır. Bahsedilen gelişme paralelinde konsolide bazda sene sonunda % 41 olan kredilerin aktif içindeki payı % 44'e yükselmiştir.

Yılsonuna kıyasla konsolide kurumsal ve ticari kredi hacminde % 20, konut ve nakit tüketici kredisi hacimlerinde ise sırasıyla % 24 ve % 22 oranlarında artışlar kaydeden BANKA'nın toplam konsolide kredi hacmi % 19'luk büyüme ile 62.895 milyon TL'ye ulaşmıştır. Sorunlu kredilerdeki artışı ise sınırlı seviyede tutmayı başaran İŞ BANKASI ve GRUP'u, bu dönemde de takibe intikal eden kredilere % 100 karşılık ayırmıştır. Öte yandan, kredi hacminde kaydedilen yüksek seviyedeki büyüme yanında sorunlu kredi portföyündeki sınırlı artış, takipteki krediler oranının önemli ölçüde düşmesini sağlamıştır.

İŞ BANKASI bu dönemde de özel bankalar arasında mevduat kalemindeki lider pozisyonunu sürdürmüştür. Türk Parası tasarruf mevduatında sektörün üzerinde büyüme kaydederek yılsonuna kıyasla % 18 oranında artış sağlayan BANKA'nın toplam konsolide mevduatındaki büyüme ise % 12 oranında gerçekleşmiştir. Bu gelişmeler sonucunda BANKA'nın konsolide mevduat hacmi 80.406 milyon TL düzeyine ulaşmıştır.

Kaynak temini konusunda mevduat dışındaki kaynaklara da yönelen İŞ BANKASI, Mayıs ayında kullandığı 193,5 milyon ABD Doları ve 565,2 milyon Avro tutarındaki sendikasyon kredisine ilaveten Eylül ayında da 325 milyon ABD Doları ve 649 milyon Avro tutarında yeni bir sendikasyon kredisi temin etmiştir. 20 ülkeden 53 bankanın katılımı ile sağlanan kredinin maliyeti, 1 yıl vadeli 280 milyon ABD Doları ile 534 milyon Avro tutarındaki bölümü için Libor + % 1,30 ve Euribor + % 1,30, 2 yıl vadeli 45 milyon ABD Doları ile 115 milyon Avro tutarındaki bölümü için ise Libor + % 1,75 ve Euribor + % 1,75 olmuştur.

Kaynak maliyetinde sergilenen başarılı performans sayesinde İŞ BANKASI yılın ilk dokuz aylık döneminde 4.069 milyon TL konsolide net faiz geliri elde etmiştir. Bu dönemde, önceki dönemlerde takibe intikal eden kredilerin tahsilindeki güçlü performans GRUP'un karlılığına önemli katkı sağlamıştır. Diğer faaliyet gelirleri önceki yılın aynı dönemine kıyasla % 15 oranında artarak 2.867 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. GRUP'un karlılık performansına önemli etkisi olan bir diğer gelişme ise karşılık giderlerinde meydana gelmiştir. Sorunlu kredilere aktarılan kredilerdeki düşüş paralelinde karşılık giderleri geçen yılın aynı dönemine göre % 44 oranında azalmıştır. Sonuçta, BANKA'nın konsolide net dönem karı geçen yılın aynı dönemine göre % 21 oranında artmış ve 2.440 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

İŞ BANKASI GRUP'unun halka açık bağlı ortaklıklarının piyasa değerlerinde görülen artış çerçevesinde iştirak ve bağlı ortaklıklar değerlendirme farkları kaleminde % 115'lik artış meydana gelmesi, bunun yanında sürekli artan karlılık performansı, BANKA'nın konsolide özkaynaklarının sene sonuna göre % 14 oranında büyümesini sağlamıştır. Dönem sonu itibarıyla BANKA'nın konsolide özkaynakları 17,5 milyar TL'ye ulaşmıştır. BANKA'nın sermaye yeterliliği oranı ise % 17,5 düzeyinde gerçekleşmiştir.

1.6 Konsolide Gelir Tablosu:

(Bin TL)	2008	2009	09/2010	09/2009
FAİZ GELİRLERİ	11.769.369	11.370.516	8.057.970	8.707.620
Kredilerden Alınan Faizler	6.998.647	7.042.088	4.594.885	5.465.826
Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler	298.381	180.758	0	150.017
Bankalardan Alınan Faizler	418.160	240.221	256.569	186.617
Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	42.520	101.806	5.936	97.953
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	3.840.229	3.644.342	3.113.471	2.680.152
Finansal Kiralama Gelirleri	112.982	103.441	63.076	79.444
Diğer Faiz Gelirleri	58.450	57.860	24.033	47.611
FAİZ GİDERLERİ (-)	7.175.786	5.630.372	3.988.693	4.453.281
Mevduata Verilen Faizler	5.355.532	4.491.236	3.080.667	3.587.063
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	901.816	767.418	449.064	605.088
Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	887.109	362.312	450.738	251.109
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	0	0	1.739	0
Diğer Faiz Giderleri	31.329	9.406	6.485	10.021
NET FAİZ GELİRİ / GİDERİ	4.593.583	5.740.144	4.069.277	4.254.339
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ / GİDERLERİ	1.165.780	1.159.630	713.197	711.814
TEMETTÜ GELİRLERİ	128.351	166.338	60.833	165.872
TİCARİ KÂR/ZARAR (NET)	546.400	557.041	366.123	433.098
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	2.707.938	3.499.043	2.866.676	2.501.860
FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ TOPLAMI	9.142.052	11.122.196	8.076.106	8.066.983
KREDİ VE DİĞER ALACAKLAR DEĞER DÜŞÜŞ KARŞILIĞI (-)	1.709.042	2.363.565	930.731	1.674.908
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	5.217.181	5.397.647	4.138.698	3.877.502
NET FAALİYET KÂRI/ ZARARI	2.215.829	3.360.984	3.006.677	2.514.573
ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KAR/ZARAR	-107	6.525	3.548	4.522
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+-)	396.692	615.205	569.967	498.565
NET DÖNEM KARI	1.819.030	2.752.304	2.440.258	2.020.530
Hisse Başına Kar (*)	0,014123682	0,022200703	0,020076372	0,016438773

(*) Hisse Başına Kar, karşılaştırma dönemleri itibarıyla daha önce hesaplanan ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısı cari dönem hisse senedi sayısının ağırlıklı ortalaması dikkate alınmak suretiyle düzeltilerek hesaplanmıştır.

Daralan faiz marjlarına karşın, sağladığı uygun maliyetli fonlar sayesinde İŞ BANKASI yılın ilk dokuz aylık döneminde konsolide bazda 4.069 milyon TL net faiz geliri elde etmiştir. BANKA, önceki dönemlerde takibe aktarılan kredilerden yüksek düzeyde tahsilat sağlayarak geçen yılın aynı dönemine kıyasla diğer faaliyet gelirlerini % 15 oranında artırmayı başarmıştır. BANKA, faaliyetleri sonucunda konsolide karını geçen yılın Eylül ayına göre % 21 oranında artırarak 2.440 milyon TL'ye yükseltmiştir.

1.7 Son Hesap Döneminden Sonraki Gelişmeler:

İŞ BANKASI'nın Yönetim Kurulu'nun 25.10.2010 tarihli kararı uyarınca, Rusya'da faaliyet göstermekte olan Closed Joint Stock Company Bank Sofia'nın % 100 hissesinin satın alınmasına ilişkin Hisse Alım Sözleşmesi imzalanmıştır. Hisse devri işlemleri Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, Rusya Hükümet Komisyonu ve Rusya Merkez Bankası'nın onayını müteakip gerçekleşecektir. Satın alım koşulları ve anılan bankaya ilişkin bilgiler 25.10.2010 tarihinde özel durum açıklaması ile kamuya duyurulmuştur.

İŞ BANKASI'nın Yönetim Kurulu 08.09.2010 tarihinde Türkiye dışında yerleşik gerçek ve tüzel kişilere satılmak üzere, ABD Doları cinsinden tahvil ihraç edilmesi kararı almıştır. BANKA tarafından 27.09.2010 tarihinde yapılan başvuruya istinaden Sermaye Piyasası Kurulu, 04.11.2010 tarihinde tahvillerin kurul kaydına alınması kararı vermiş olup, ihraçla ilgili çalışmalar halen devam etmektedir.

2 RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu banka bonosu ihracına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

2.1 İhraççının banka bonosuna ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler:

2.1.1 Kredi Riski:

Kredi riski, kredi borçlusunun İŞ BANKASI ile yaptığı sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getir(e)memesinden oluşabilecek zarar olasılığını ifade eder.

İŞ BANKASI müşterilerinin ve işlem yaptığı karşı tarafların Türkiye ve küresel finansal piyasalardaki sistematik risklerden kaynaklanan kredi kalitelerindeki değişiklikler, İŞ BANKASI'nın aktiflerinin değerini olumsuz yönde etkileyebilecek ve kredilerdeki değer kayıplarına ilişkin itfa ve karşılıklarda artışa neden olabilecektir.

İŞ BANKASI, ilgili riski yönetmek için borçlusunun nakit yaratabilme ve borç geri ödeyebilme kabiliyetine ilişkin detaylı kredi analizlerinin ardından gereken hallerde yeterli miktarda nakit, ipotek, veya diğer varlıkları teminata alarak kredi kullandırmaktadır.

İŞ BANKASI'nın kredi portföyünün önemli bir yüzdesi bireysel krediler ve KOBİ kredilerinden oluşmaktadır. 30 Eylül 2010 itibarıyla, solo bazda ölçüldüğünde, İŞ BANKASI'nın kredi portföyünün aktif içerisindeki payı %46,8'dir. Kredi portföyünün %31'ini bireysel krediler, %25'ini ise küçük ve orta ölçekli işletme ("KOBİ") kredileri oluşturmaktadır. İŞ BANKASI'nın, 2008 ve 2009 yıl sonları itibarıyla donuk kredilerinin toplam kredi değerlerine oranları sırasıyla %4,4 ve %5,4'tür. 30 Eylül 2010 tarihinde ise ilgi oran %4,6 olmuştur.

İŞ BANKASI'nın 30 Eylül 2010 itibarıyla kredi riskine esas tutar tablosu solo ve konsolide bazda aşağıdaki gibidir.

	Risk Ağırlıkları						
	BANKA						
	0%	10%	20%	50%	100%	150%	200%
Kredi Riskine Esas Tutar							
Bilanço Kalemleri (Net)	24.774.838		5.750.471	12.220.292	52.491.944	335.708	83.602
Nakit Değerler	896.323		95				
Vadesi Gelmiş Menkul Değerler							
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası	3.913.865						
Yurtiçi, Yurtdışı Bankalar, Yurtdışı Merkez ve Şubeler			5.110.365		292.477		
Para Piyasalarından Alacaklar	200.000						
Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar							
Zorunlu Karşılıklar	2.235.760						
Krediler	2.307.106		610.153	12.102.226	42.363.781	335.708	83.602
Tasfiye Olunacak Alacaklar (Net)							
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar							
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar							
Vadeye Kadar Elde Tutulan Yatırımlar	12.472.398				13.277		
Aktiflerimizin Vadeli Satışından Alacaklar							
Muhtelif Alacaklar	6				903.089		
Faiz ve Gelir Tahakkuk ve Reeskontları	938.161		29.243	118.066	580.242		
İştirak, Bağlı Ortak. ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş					6.013.535		
Maddi Duran Varlıklar					1.679.784		
Diğer Aktifler	1.811.219		615		645.759		
Nazım Kalemler	94.014		894.725	618.312	12.170.736		
Gayrinakdi Krediler ve Taahhütler	94.014		329.231	618.312	12.021.435		
Türev Finansal Araçlar			565.494		149.301		
Risk Ağırlığı Verilmemiş Hesaplar							
Toplam Risk Ağırlıklı Varlıklar	24.868.852		6.645.196	12.838.604	64.662.680	335.708	83.602

	Risk Ağırlıkları						
	GRUP						
	0%	10%	20%	50%	100%	150%	200%
Kredi Riskine Esas Tutar							
Bilanço Kalemleri (Net)	27.775.478		8.766.456	13.340.210	57.981.303	335.708	83.602
Nakit Değerler	904.599		95				
Vadesi Gelmiş Menkul Değerler							
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası	3.917.707						
Yurtiçi, Yurtdışı Bankalar, Yurtdışı Merkez ve Şubeler	29.966		7.465.798		292.477		
Para Piyasalarından Alacaklar	200.000						

	Risk Ağırlıkları						
	GRUP						
	0%	10%	20%	50%	100%	150%	200%
Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	168.501						
Zorunlu Karşılıklar	2.285.921						
Krediler	2.416.781		1.086.515	13.061.447	45.156.837	335.708	83.602
Tasfiye Olunacak Alacaklar (Net)							
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	55.043		23.737	157.774	620.647		
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	1.746.238						
Vadeye Kadar Elde Tutulan	12.881.712				13.276		
Aktiflerimizin Vadeli Satışından Alacaklar					2.687		
Muhtelif Alacaklar	6		144.375		4.586.985		
Faiz ve Gelir Tahakkuk ve Reeskontları	1.168.525		45.321	120.989	652.191		
İştirak, Bağlı Ortak. ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)					3.275.189		
Maddi Duran Varlıklar					2.662.640		
Diğer Aktifler	2.000.479		615		718.374		
Nazım Kalemler	177.135		2.548.916	610.680	12.734.603		
Gayrinakdi Krediler ve Taahhütler	177.135		1.955.373	610.680	12.551.246		
Türev Finansal Araçlar			593.543		183.357		
Risk Ağırlığı Verilmemiş Hesaplar							
Toplam Risk Ağırlıklı Varlıklar	27.952.613		11.315.372	13.950.890	70.715.906	335.708	83.602

(1) Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar'ın tamamı GRUP şirketlerinden Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.'nin sigortalıları adına bloke ettiği menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

2.1.2 Faiz Oranı Riski:

Faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların, faize duyarlı varlık ve yükümlülükler üzerinde meydana getirebileceği değer artış veya düşüşü olarak tanımlanmakta olan "faiz oranı riski"nin ölçümünde yapısal faiz oranı riski senaryo analizleri kullanılmaktadır.

Varlıkların, yükümlülüklerin ve nazım hesap kalemlerinin faize duyarlılığı (Yeniden fiyatlandırmaya kalan süreler itibarıyla):

30.09.2010 (bin.TL)	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Toplam Varlıklar	35.340.147	16.761.573	31.684.003	34.202.000	6.599.640	16.899.069	141.486.432
Toplam Yükümlülükler	66.306.999	20.146.230	12.326.785	2.264.788	92.637	40.348.993	141.486.432
Bilançodaki Uzun Pozisyon			19.357.218	31.937.212	6.507.003		57.801.433
Bilançodaki Kısa Pozisyon	-30.966.852	-3.384.657				-23.449.924	-57.801.433
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon			18.954.846	24.698.815	4.944.204		48.597.865
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	-31.816.721	-524.579				-17.795.510	-50.136.810
Toplam Pozisyon	-62.783.573	-3.909.236	38.312.064	56.636.027	11.451.207	-41.245.434	-1.538.945

Piyasa faiz oranlarındaki değişiklikler, faiz getiren aktiflere uygulanan faiz oranı ile faiz maliyetli pasiflere ödenen faiz oranları arasındaki spread'i ve böylelikle faaliyet sonuçlarını etkilemektedir. Örneğin, faiz oranlarındaki bir artış, mevduatların (tipik olarak kısa vadeli veya sık sık yeniden fiyatlanmaktadır) faiz giderlerinin, kredilerden elde edilen faiz gelirlerine nazaran daha önemli boyutta ve hızlı bir şekilde artmasına yol açabilir ve net faiz gelirinde düşüşe sebep olabilir.

2.1.3 Kur Riski:

Kur riski, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle GRUP'un maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir.

GRUP'un maruz kaldığı kur riski, yabancı para cinsinden ve yabancı paraya endeksli varlıkları ile yabancı para cinsinden yükümlülükleri arasındaki farka bağlı olarak şekillenmektedir. Öte yandan, farklı döviz cinslerinin birbirine kıyasla gösterdikleri değer değişimi de kur riskinin bir diğer boyutu olarak ortaya çıkmaktadır.

Kur riskine yönelik olarak yapılan ölçüm sonuçları BANKA Üst Düzey Yönetimine raporlanmakta, piyasa gelişmeleri ve ekonomik durum göz önüne alınarak maruz kalınan kur riski sürekli olarak izlenmektedir.

Kur riskine ilişkin bilgiler:

30.09.2010 (binTL)	EURO	USD	Yen	Diğer YP	Toplam
Toplam Varlıklar	16.723.466	27.748.994	103.251	1.078.532	45.654.243
Toplam Yükümlülükler	19.283.000	26.508.209	14.091	1.452.160	47.257.460
Net Bilanço Pozisyonu	-2.559.534	1.240.785	89.160	-373.628	-1.603.217
Net Nazım Hesap Pozisyonu	2.090.634	427.489	-46.904	545.427	3.016.646
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar (1)	3.843.191	6.755.901	67.568	599.934	11.266.594
Türev Finansal Araçlardan Borçlar (1)	1.752.557	6.328.412	114.472	54.507	8.249.948
Gayrinakdi Krediler	2.730.572	5.565.590	154.398	59.006	8.509.566

1) Yabancı Para Net Genel Pozisyon/Özkaynak Standart Oranının Bankalarca Konsolide ve Konsolide Olmayan Bazda Hesaplanması ve Uygulanmasında Hakkında Yönetmelik'te yer alan vadeli döviz alım ve vadeli döviz satım taahhütleri tanımları kapsamındaki türev işlemler dikkate alınmıştır.

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 ve 2008 itibarıyla Türk Lirası'nın yabancı para birimleri karşısındaki %10'luk bir zayıflaması, kar veya zararı aşağıda solo bazda gösterilen tutarlarda değiştirecektir. Bu analiz, özellikle faiz oranları olmak üzere tüm diğer değişkenlerin sabit kalacağını varsaymaktadır.

Net Gelir (bin TL)	30.09.2010	31.12.2009	31.12.2008
ABD Doları	235.862	185.539	(37.663)
Euro	(55.362)	(110.011)	90.934
İngiliz Sterlini	6.696	4.042	(6.595)
Toplam	187.196	79.570	46.676

2.1.4 Likidite Riski:

Genel olarak likidite riski bir kuruluşun net finansman ihtiyaçlarını sağlayamama riskidir. Likidite riski, bazı finansman kaynaklarının bulunamamasına sebep olabilen piyasa bozulmaları veya kredi derecesindeki düşüşlerden kaynaklanabilir. Türkiye piyasalarında likidite riski, geçmişte önemli çalkantılara yol açmış olan bir risktir.

Likidite riski, İŞ BANKASI'nın olumsuz koşullar altında, müşterilere karşı yükümlülüklerini karşılamak için gerekli finansmana erişim, pasiflerin vadelerini karşılama ve sermaye gerekliliklerini yerine getirme kabiliyetine ilişkin belirsizlikleri kapsamaktadır. Söz konusu risk, hem finansman maliyetlerindeki beklenmeyen artışlara ilişkin riski, hem İŞ BANKASI'nın pasiflerinin vade tarihlerini aktiflerinininkilere makul çerçevede, uygun şekilde yapılandırılmama riskini, hem de likidite baskıları nedeniyle ödeme yükümlülüklerini zamanında ve makul bir fiyat üzerinden karşılayamaz durumda olma riskini içermektedir.

“Bankaların Likidite Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik” gereğince 7 ve 31 günlük vadeler itibarıyla hesaplanan yabancı para ve toplam likidite yeterlilik oranlarının sırasıyla %80 ve %100'den az olmaması gerekmektedir. Yabancı para likidite yeterlilik oranı, yabancı para varlıkların yabancı para yükümlülüklerine, toplam likidite yeterlilik oranı da toplam varlıkların toplam yükümlülüklerine oranını ifade etmektedir. BANKA'nın 2010 yılının ilk dokuz aylık döneminde gerçekleşen en yüksek, en düşük ve ortalama likidite yeterlilik oranlarına önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak aşağıda yer verilmiştir.

2010/9	Birinci Vade Dilimi (Haftalık)		İkinci Vade Dilimi (Aylık)	
	YP	YP + TP	YP	YP + TP
Ortalama (%)	%213,29	%272,42	%121,57	%164,62
En Yüksek (%)	%325,24	%372,20	%145,69	%219,33
En Düşük (%)	%162,17	%209,63	%101,43	%142,41

2009/9	Birinci Vade Dilimi (Haftalık)		İkinci Vade Dilimi (Aylık)	
	YP	YP + TP	YP	YP + TP
Ortalama (%)	%252,35	%254,44	%137,06	%141,65
En Yüksek (%)	%426,40	%335,07	%166,72	%163,68
En Düşük (%)	%172,63	%200,73	%114,21	%126,64

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre gösterimi:

30.09.2010 (bin TL)	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan (1)	Toplam
Toplam Varlıklar	16.347.471	17.064.924	7.803.127	27.275.520	54.848.596	10.485.429	7.661.365	141.486.432
Toplam Yükümlülükler	17.186.474	60.954.706	15.701.505	11.741.414	6.616.224	3.237.727	26.048.382	141.486.432
Likidite Açığı	-839.003	-43.889.782	-7.898.378	15.534.106	48.232.372	7.247.702	-18.387.017	

(1) Bilançoyu oluşturan aktif hesaplardan sabit kıymetler, iştirak ve bağlı ortaklıklar, ayniyat mevcudu, peşin ödenmiş giderler ve takipteki alacaklar gibi bankacılık faaliyetlerinin sürdürülmesi için gereksinim duyulan, kısa zamanda nakde dönüşme şansı bulunmayan diğer aktif nitelikli hesaplar ile bilançoyu oluşturan pasif hesaplardan borç niteliği taşımayan karşılıklar gibi diğer pasif hesaplar ve özkaynak toplamı “Dağıtılamayan” sütununda gösterilir.

2.1.5 Piyasa Riski:

Sahip olunan portföy veya finansal pozisyonların, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan ortaya çıkan faiz oranı riski, kur riski, emtia fiyat riski, opsiyon riski ve hisse senedi fiyatı riski gibi riskler nedeniyle zarar etme olasılığıdır.

GRUP'un maruz kaldığı piyasa riski, uluslararası uygulamalara paralel olarak oluşturulmuş ülke mevzuatında yer alan, Standart Metot ve Riske Maruz Değer (RMD) olarak bilinen iki farklı yöntem kullanılarak ölçülmekte ve izlenmektedir. Bu kapsamda faiz oranı riski, piyasa riskini oluşturan en önemli unsur olarak ortaya çıkmaktadır.

Aşağıdaki tabloda "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" kapsamında "Standart Metot ile Piyasa Riski Ölçüm Yöntemi"ne göre 30.09.2010 tarihi itibarıyla piyasa riski hesaplamasının ayrıntıları yer almaktadır.

Piyasa riskine ilişkin bilgiler:

30.09.2010 (bin.TL)	Tutar
(I) Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	294.112
(II) Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	69.325
(III) Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	216.933
(IV) Emtia Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	1.567
(V) Takas Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	
(VI) Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	340
(VII) Risk Ölçüm Modeli Kullanan Bankalarda Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	
(VIII) Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (I+II+III+IV+V+VI)	582.277
(IX) Piyasa Riskine Esas Tutar (12,5 x VIII) ya da (12,5 x VII)	7.278.463

2.1.6 Operasyonel Risk

Yetersiz veya başarısız iç süreçler, insanlar ve sistemlerden ya da harici olaylardan kaynaklanan ve yasal riski de kapsayan zarar etme olasılığıdır.

Operasyonel risk hesaplamasında "Temel Gösterge Yöntemi" kullanılmaktadır. Operasyonel riske esas tutar 3 yıla ait 2009, 2008 ve 2007 yılları brüt gelirleri kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır. "Sermaye yeterliliği standart oranı" kapsamındaki operasyonel riske esas tutar 10.716 milyon TL, operasyonel risk sermaye yükümlülüğü ise 857 milyon TL'dir.

2.1.7 İtibar Riski

Müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi tarafların Banka hakkındaki olumsuz düşüncelerinden yada yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Bankaya duyulan güvenin azalması veya itibarın zedelenmesi nedeniyle Bankanın zarar etme olasılığıdır.

2.1.8 İş Riski

Faaliyetin sürdürülmesine ilişkin risk olarak da tanımlanabilecek iş riski hacim, marj ve giderlerdeki dalgalanmalardan, rekabet ortamındaki değişimlerden kaynaklanan risktir.

2.1.9 Strateji Riski

Yanlış ticari seçimlerden, kararların düzgün bir biçimde uygulanmamasından veya ekonomik faktörlerdeki değişime tepki eksikliğinden kaynaklanabilecek zararlardır.

2.2 İhraç Edilen Banka Bonosuna İlişkin Riskler:

2.2.1 İhraççı Kredi Riski:

İhraç edilen banka bonolarına ödeme yükümlülüğü üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da banka bonolarına ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır. İhraççının banka bonosunun vade sonundaki nominal değerini ödeyememe riski mevcuttur.

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

2.2.2 Piyasa Riski:

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

Banka bonoları ihraç edildikten sonra, bu araçların faiz oranı ekonomideki ve BANKA'nın mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, ilan edilen faiz oranından farklı olarak ikincil piyasada belirlenecektir. Böylece banka bonolarının itfa tarihine kadar olan değeri, faiz oranlarındaki değişikliklere paralel olarak değişebilecektir.

Başka bir deyişle, ekonominin ve/veya ihraççı şirketin riski azaldığında faiz oranları düşecek ve banka bonolarının piyasa değeri yükselecektir. Tersine durumda, yani ekonominin ve/veya BANKA'nın riski arttığında, faiz oranları yükselecek ve banka bonolarının piyasa fiyatı düşecektir. 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.isbank.com.tr adresli Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta ilan edilen faizi elde edecektir.

2.2.3 Genel Piyasa Riski:

Banka bonoları ihraç edildikten sonra, banka bonolarının fiyatı ikincil piyasada belirlenecektir. İhraç eden kredi kuruluşunun kredi değerliliğinden bağımsız olarak piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesindeki artışlar banka bonolarının piyasa fiyatını düşürücü yönde, faiz oranlarındaki gerilemeler ise banka bonolarının 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.

2.2.4 Spesifik Risk:

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

2.2.5 Likidite Riski:

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 çıkarmaktadır. Likidite riski banka bonolarını vadesi dolmadan ikincil piyasada satmak isteyen yatırımcılar için banka bonolarını istedikleri an satamamaları yada ederinden düşük bir fiyata satmalarına yol açabilir. Banka bonolarını vade sonuna kadar portföyünde tutan yatırımcılar için likidite riskinden söz edilmez.

2.3 Diğer riskler:

İŞ BANKASI'nın, finansal hizmetler, cam ve telekomünikasyon da dahil olmak üzere muhtelif sektörlerdeki şirketlerde özsermaye iştiraki bulunmaktadır. Her ne kadar söz konusu yatırımların İŞ BANKASI'nın finansal durumu üzerinde geçmişte toplam olarak olumlu etkileri olmuş olsa da, herhangi bir mevcut veya gelecekteki yatırımın veya söz konusu yatırımların toplamının ve/veya ileride gerçekleştirilecek elden çıkarmaların İŞ BANKASI'na olası etkileri bugünden öngörülemez.

2.3.1 İştiraklerden Kaynaklanan Riskler:

İŞ BANKASI'nın, finansal hizmetler, cam ve telekomünikasyon da dahil olmak üzere muhtelif sektörlerdeki şirketlerde özsermaye iştiraki bulunmaktadır. Her ne kadar söz konusu yatırımların İŞ BANKASI'nın finansal durumu üzerinde geçmişte toplam olarak olumlu etkileri olmuş olsa da, herhangi bir mevcut veya gelecekteki yatırımın veya söz konusu yatırımların toplamının ve/veya ileride gerçekleştirilecek elden çıkarmaların İŞ BANKASI'na olası etkileri bugünden öngörülemez.

2.3.2 Banka Bonolarının Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski:

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

2.3.3 Diğer

İŞ BANKASI 5411 sayılı Bankacılık Denetleme ve Düzenleme Kanunu Hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup, aynı kanun hükümleri uyarınca BDDK'nın düzenleme ve denetimine tabidir. Bankacılık Kanunu ve ilgili düzenlemelerde, öngörülen şartların oluşması halinde bankaların BDDK tarafından faaliyet izninin kaldırılması ve/veya Tasarruf Mevduat Fonu'na devredilmesine ilişkin hükümler yer almaktadır.

3 HALKA ARZ EDİLECEK BANKA BONOSUNA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1 Halka arz edilecek borçlanma aracının;

3.1.1 Türü: Banka bonusu

3.1.2 ISIN kodu: İhraç edilecek banka bonosuna ilişkin ISIN Kodu Takasbank tarafından üretilerek İŞ BANKASI tarafından açıklanacaktır.

3.1.3 Nama/Hamiline olduğu: Hamiline

3.2 İhraç edilecek borçlanma aracının yatırımcılara sağladığı haklar, bu haklara ilişkin kısıtlamalar ve bu hakların nasıl kullanılacağı hakkında bilgi:

Yatırımcılara, talep toplama süresi sonunda oluşan faiz oranı ile hesaplanacak olan iskontolu fiyattan almaya hak kazandıkları banka bonolarının nominal tutarı vade sonunda ödenecektir. Belirlenen faiz oranı yatırımcının vade sonunda elde etmiş olacağı getiriye oluşturacaktır.

Banka bonusu yatırımcılarının vade sonunda almaya hak kazandıkları nominal tutar için Takasbank nezdinde MKK adına hesap açılır. İhraççı üye tarafından ödeme yapılacak tutar, ödeme gününde Takasbank nezdindeki ilgili hesaba aktarılır.

MKK sisteminde yatırımcı bazında hesaplanan ödeme tutarları MKK'ya üye kuruluşların Takasbank nezdindeki hesaplarına İŞ BANKASI tarafından topluca aktarılacaktır. Banka bonosuna ait nominal tutar İŞ BANKASI 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 ödeyeceklerdir.

Banka bonolarını satın alan yatırımcıların haklarına ilişkin kısıtlamalar ise aşağıdaki gibidir:

- Banka bonusu sahipleri, İŞ BANKASI'nın kar zarar riskine katılmaz. Sadece BANKA'ya faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır.
- Banka bonusu sahipleri İŞ BANKASI'nın yönetimine söz sahibi olmayacaktır.
- Banka bonusu sahiplerinin anapara alacağı dışında İŞ BANKASI üzerinde başka bir hakkı yoktur.
- Banka bonusu alacakları, İcra ve İflas Kanunu uyarınca imtiyazlı olmayan diğer tüm alacaklarla aynı kategoride yer almaktadır.

3.3 Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

3.3.1 Anapara ve faizin ne zaman ödeneceği:

İskontolu olarak ihraç edilecek banka bonolarının faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir. Talep toplamanın son günü olan 04.02.2011 tarihini takip eden iş günü faiz oranı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup, sonuçların onaylanmasının ertesi iş günü olan 08.02.2011 vade başlangıç tarihi olacaktır.

176 gün vadeli ihraç edilen banka bonolarına ilişkin olarak:

Vade Başlangıç Tarihi	08.02.2011
Anapara Geri Ödemesi Tarihi	03.08.2011

olacaktır.

3.3.2 Banka bonosunun dayandığı gösterge faiz oranı ve hangi yöntemle hesaplandığı:

İskonto esasına göre ihraç edilecek 176 gün vadeli banka bonolarının faiz oranının belirlenmesine baz alınacak DİBS'ler aşağıdaki gibidir.

İtfa Tarihi	ISIN
20.07.2011	TRB200711T14
03.08.2011	TRT030811T14

Talep toplamının son gününde söz konusu DİBS'lerin son beş iş gününde İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Piyasasında oluşan ağırlıklı ortalama bileşik faizlerinin ortalaması dikkate alınacaktır.

Banka bonosunun vadesine denk gelen gösterge faiz oranı belirtilen kıymetler arasında Doğrusal Yakınsama (Enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.

3.3.3 Gösterge faiz oranının geçmiş ve gelecek performansının ve oynaklığının 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>)

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

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

Hesaplama yapıldığı tarih itibarıyla gösterge faizin hesaplanmasına konu olan DİBS'lerin işlem gördüğü İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'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 İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda ilgili DİBS'lerin işlem gördüğü en son beş iş gününde oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar İŞ YATIRIM tarafından yapılacaktır.

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

İhraç edilecek banka bonosunun faiz ödemesinin türev kısmı bulunmamaktadır.

3.5 Borçlanma aracının vadesi:

İhraç edilecek toplam 500.000.000-TL nominal tutardaki banka bonolarının vadesi 176 gün olacaktır.

3.6 İtfa sürecine ilişkin esaslar:

Banka bonoları iskontolu kıymetler olup, anapara ve faiz ödemesi vade bitiminde bir defada yapılacaktır.

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

Banka bonolarının erken itfası sözkonusu olmayacaktır.

3.8 Faiz ve anaparanın zamanlaşımı:

2308 sayılı Kanun hükümleri çerçevesinde, tahvillerin, kanuni mazeret bulunmaksızın 5 yıllık zamanlaşımına uğramış olan faiz ödemeleri ile 10 yıllık zamanlaşımına uğramış tahvil bedelleri, söz konusu süreler içerisinde tahsil edilmediği takdirde devlete intikal eder.

3.9 Yıllık getiri oranı ve getiri oranının nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:

İskonto esasına göre ihraç edilecek banka bonosunun gösterge faiz oranı aşağıdaki şekilde olacaktır.

- Bu sirkülerin 3.3.2 bölümünde açıklandığı gibi iki DİBS seçilerek Doğrusal Yakınsama (enterpolasyon) yöntemiyle hesaplamaya konu edilir.
- Talep toplamının son gününde söz konusu iki DİBS'in ayrı ayrı İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Piyasasında son beş iş gününde oluşan ağırlıklı ortalama bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması hesaplanır.
- “Doğrusal Yakınsama (Enterpolasyon) Yöntemi” uyarınca, iki ortalama yıllık bileşik faizin arasından geçen doğrunun banka bonosunun vade gününe karşılık gelen noktası olarak belirlenen gösterge yıllık bileşik faiz oranı hesaplanır.

$$\text{Gösterge Yıllık Bileşik Faiz} = r_1 + ((r_2 - r_1) / (VK_2 - VK_1)) * (BV - VK_1)$$

Banka Bonosu 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 vadeye kalan gün sayısı	VK1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VK2

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

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

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

- e. Gösterge Faiz Oranı'na ek getiri oranı eklenerek Banka Bonosu Faiz Oranı belirlenir.

$$\mathbf{BBO = GFO + s}$$

Gösterge Faiz Oranı (Basit)	GFO
İŞ BANKASI Ek Getiri Oranı	s
Banka Bonosu Faiz Oranı (Basit)	BBO

3.10 Ön alım hakları, bu hakkın devredilebilirliği, kullanılmayan ön alım haklarına ilişkin işlemler:

Banka bonolarına ilişkin ön alım hakkı yoktur.

4 HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

4.1 Halka arz tutarı:

500.000.000.-TL nominal tutarda ve 176 gün vadeli olacaktır.

4.2 Halka arz süresi:

2-3-4 Şubat 2011 tarihlerinde olmak üzere toplam üç gün talep toplanacaktır.

4.3 Banka bonosunun satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği yöntem:

Banka bonolarının faiz oranı ve bu orana ilişkin hesaplama yöntemi işbu sirkülerin 3.9 maddesinde yer almaktadır. Talep toplama süresinin sona ermesi sonrasında, gösterge faiz oranı belirlenmesi ve ek getiri oranı eklenmesiyle İŞ BANKASI banka bonosu faizi bulunacaktır.

İŞ BANKASI tarafından ödenecek ek getiri oranı %0,50 (elli baz puan) olacaktır. Banka bonolarının fiyatı, işbu sirkülerin 3.9 maddesinde belirtilen formül ile hesaplanan nihai faiz oranı kullanılarak belirlenecektir.

Nominal değeri 1.-TL olan 1 adet banka bonosunun **Satış Fiyatı** aşağıdaki formülle hesaplanacaktır.

$$\mathbf{F = 1/ (1 + BBO * t / 365)}$$

Banka Bonosu Faiz Oranı (Basit)	BBO
Vadeye Kalan Gün Sayısı	t
Banka Bonosu Satış Fiyatı	F

Banka bonolarının faiz oranı ve satış fiyatı talep toplama süresinin bitimini takip eden en geç iki iş günü içinde izahname ve sirkülerin yayımlandığı www.isbank.com.tr adresli Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

4.4 Satış yöntemi ve başvuru şekli:

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

Bu halka arzda banka bonusu satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sirkülerde belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek Talep Formu'nu doldurmaları ve satın alacakları banka bonolarının bedellerini işbu sirkülerin 4.6 maddesine göre yatırmaları gerekmektedir.

Yatırımcılar talep ettikleri banka bonusu miktarını adet olarak belirteceklerdir.

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

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

Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve Ticaret Sicili kayıt belgesi fotokopisi

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

4.5 Talep edilebilecek asgari ve / veya azami miktarlar hakkında bilgi:

Nominal değeri 1.-TL olan 1 adet banka bonosunun minimum satış miktarı 1.000 adet olarak belirlendiği için, minimum talep miktarı 1.000.-TL'dir. Minimum talep miktarından sonraki talep aralıklarının 100.-TL ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilebilecek azami banka bonusu miktarı hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır.

4.6 Borçlanma aracı bedellerinin ödenme yeri ile şekli hakkında bilgi:

a. Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:

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

1. Nakden Ödeme:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar banka bonolarının talep ettikleri nominal tutarını nakden yatıracaklardır. Nakit ödemede bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar banka bonolarının hesaplarına virman edileceği tarihe kadar gecelik repoda değerlendirilecektir.

2. Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, yatırım hesaplarında mevcut olan Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) ve likit fonları teminat göstermek suretiyle banka bonusu talep edebileceklerdir.

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

Likit Fon Blokajı

Ödenmesi gereken bedel/%97

TL DİBS Blokajı

Ödenmesi gereken bedel/%90

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 Türkiye İş Bankası A.Ş. aracılığı ile başvuruda bulunan yatırımcılar için Türkiye İş Bankası A.Ş. 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, Türkiye İş Bankası A.Ş. 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 açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri banka bonusunun bedelleri, yatırımcıların bloke edilen TL DİBS'leri ve/veya likit fonları res'en bozdurularak ödenecektir. Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasıyla likit fon, vergisiz DİBS ve vergili DİBS şeklinde yapılacaktır. Bu yöntemde, Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS'ler teminat olarak kullanılmayacaktır.

ii. Değişken Yöntem:

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri banka bonusunun bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen DİBS'ler ve/veya likit fonlar bozdurularak ödenecektir.

Yatırımcıların talep ettikleri banka bonusu 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 banka bonusu talep edebileceklerdir.

Banka bonusu talep bedeli karşılığında alınacak döviz tutarı aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:

Ödenmesi gereken bedel /%90

Blokaj işleminde, Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı gişe kuru dikkate alınacaktır. Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.

i. Sabit Yöntem:

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri banka bonusunun bedelleri, yatırımcıların bloke edilen dövizleri res'en Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin cari kurundan bozdurularak ödenecektir.

ii. Değişken Yöntem:

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri banka bonusunun bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen döviz bozdurularak ödenecektir.

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

Teminat gösterilen dövizin bozdurulmasında Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin cari kuru kullanılacaktır.

b. Kurumsal Yatırımcılar:

Kurumsal Yatırımcılar'ın talepte bulunmak için talep formu doldurmaları gerekmektedir. Kurumsal Yatırımcılar banka bonusu bedellerini talep anında ödemeyeceklerdir.

Kurumsal Yatırımcılar almaya hak kazandıkları banka bonuslarının bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden işgünü saat 12.00'ye kadar ödeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar'ın banka bonusu 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 banka bonusu bedellerini İŞ YATIRIM'a ödemekten imtina edemezler.

4.7 Bedel İadesini Talebe Dönüştürme

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, banka bonosunun nominal fiyatı ile talep toplama süresi sonunda oluşan faiz oranı ile hesaplanacak olan iskontolu fiyat arasında oluşacak iade tutarı kadar ekstra banka bonusu talebinde bulunup bulunmamaya yönelik tercihlerini talep formunda ilgili alanı işaretleyerek beyan edeceklerdir. Yatırımcının iade tutarını banka bonusu olarak talep etmeye yönelik tercihini belirtmesi durumunda, banka bonosunun nominal fiyatı ile talep toplama süresi sonunda oluşan faiz oranı ile hesaplanacak olan iskontolu fiyat arasındaki fark, ilave banka bonusu talebi olarak yatırımcı talebine yansıtılacak ve ancak bu yansıtılmalardan sonra dağıtım işlemine başlanacaktır. Bedel farkının talebe dönüştürülmesi sırasında oluşabilecek küsuratların yatırımcılara iade edilecektir. İlgili alanı hiçbir şekilde işaretlemeyen yatırımcının oluşacak iade tutarının nakden ödenmesini istediği kabul edilecektir.

4.8 Başvuru Yerleri:

Banka bonusu 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 tüm şubeleri ile talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar bu kanallara ilave olarak Türkiye İş Bankası A.Ş.’nin 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), 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

4.9 Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

a) Satışa aracılık edecek ve en iyi gayret aracılığında bulunacak kuruluş, aracılığın niteliği ile satışa sunulan toplam borçlanma araçlarına oranı

İş Yatırım ile İŞ BANKASI arasında BANKA'nın halka arz edeceği 500.000.000.-TL'lik banka bonolarının satışına en iyi gayret aracılığı ile aracılık edilmesi için 14.01.2011 tarihinde aracılık sözleşmesi imzalanmıştır.

Söz konusu sözleşme uyarınca İş Yatırım banka bonolarının ihracında danışmanlık, yönetim ve aracılık hizmeti verecektir.

b) Aracı kuruluş/kuruluşlara ve gişe hizmeti veren kuruluşlara ödenecek toplam ücret tutarı ve bunun toplam ihraç maliyeti içindeki payı:

Aracı kuruluşa, danışmanlık ve yönetim komisyonu olarak nominal tutar üzerinden %0,03 (onbindeüç) oranında, satış komisyonu olarak ise satışını gerçekleştirdiği nominal tutar üzerinden %0,15 (onbindeonbeş) oranında komisyon ödenecektir.

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

14.01.2011 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi'ne göre İŞ BANKASI tarafından ihraç edilecek 500.000.000.-TL nominal değerli banka bonolarının aracılık işlemleri İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

Aracılık, SPK mevzuatına uygun olarak, en iyi gayret aracılığı esasları çerçevesinde Talep Toplama yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

4.10 Banka bonusu halka arzına ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken ve halka arz edilecek banka bonusu başına toplam maliyet:

	Baz Alınacak Değer	Sabit / Oransal	Tutar (TL)
Vergi ve Kotasyon Ücretleri			
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	250.000
MKK Ücreti ve bu ücrete ilişkin BSMV ¹	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	26.250
İMKB Kotasyon Ücreti (%0,10 / 1.000 <Kotasyon Ücreti< 10.000 TL) ²	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	10.000
Takasbank ISIN Kodu ³		Sabit	320
Diğer Maliyetler			
Danışmanlık ve Satış Komisyonu ⁴	Nominal Tutar	Oransal	Azami onbinde 18 + BSMV
İzahname Baskı ve Tescil Masrafları		Sabit	25.000
TOPLAM			311.570

¹ İtfa tarihinde, itfa bedeli üzerinden vadeye göre değişen oranlarda ilave ücret ödenmektedir. 180 günden kısa vade için ilgi oran %0,005 dir.

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

³ Takasbank ücreti 200\$ dir.

⁴ Söz konusu oran İş Yatırım ile yapılan sözleşme çerçevesinde belirlenen orandır. Satış komisyonu olarak İş Bankası tarafından ödenecek tutar, ihraç bazında İŞ YATIRIM'ın satışı yaptığı iskontolu tahvillerin nominal tutarı üzerinden onbinde 15 olarak hesaplanacaktır.

Toplam maliyet, nominal ihraç tutarının %0,06'ine tekabül etmektedir. Halka arz edilecek 1.-TL nominal değerli toplam 500.000.000 adet banka bonusu başına düşecek maliyet ise 0,0006 TL olarak hesaplanmaktadır.

4.11 Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

Tahsisat Miktarları

İŞ BANKASI banka bonolarının 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; Yurtdışından 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. Banka bonoları, Türk mevzuatı uyarınca, İMKB'de işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden dolayı, yurtdışından başvuracak olan kurumsal yatırımcılar banka bonoları Türkiye'de satın alacaklardır.

Tahsisat Esasları

Halka arz edilecek banka bonolarının;

50.000.000.-TL nominal değerdeki (%10) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara,
450.000.000.-TL nominal değerdeki (%90) kısmı 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 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 BANKASI'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 banka bonusu verilecek, daha sonra, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan banka bonusu talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve banka bonoları dağıtılacaktır.

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

b. Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Kurumsal Yatırımcı grubunda bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla miktarda olan talep kabul edilecektir. Her bir Kurumsal Yatırımcıya verilecek banka bonusu miktarına İŞ YATIRIM'ın önerileri de dikkate alınarak İŞ BANKASI 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 dağıtımına tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlerle dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan banka bonoları, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında İŞ BANKASI'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 BANKASI'na verecektir. İŞ BANKASI, dağıtım listelerini en geç kendilerine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı İŞ YATIRIM'a bildireceklerdir.

Onaylanan Dağıtım Listesi'ni alan İŞ YATIRIM ise karşılanan taleplere ilişkin banka bonolarının kayden teslimini MKK düzenlemeleri çerçevesinde yerine getirecektir.

4.12 Borçlanma araçlarının teslim zamanı ve yeri:

Banka bonolarının fiziki teslimi söz konusu olmayıp banka bonoları, SPK Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Yatırımcıların satın almaya hak kazandıkları banka bonoları, Dağıtım Listesi'nin BANKA tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden en geç 2 iş günü içerisinde MKK'daki hesaplarına aktarılacaktır.

4.13 Borçlanma araçlarının borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:

Banka bonolarının halka arza ilişkin dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden 10 gün içerisinde İMKB'de işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

4.14 Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları hakkında bilgi:

YOKTUR.

5 SORUMLULUK

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

İhraççı Adına Yetkili İmzalar

Özgür Temel
Birim Müdürü

G. Meltem Kökden
Bölüm Müdürü

Aracı Kurum Adına Yetkili İmzalar

Başak Selçuk
Müdür Yardımcısı

Murat Kural
Genel Müdür Yardımcısı