

ING Bank Anonim Şirketi

Özet

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 04.05./2016 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın 2.000.000.000 toplam TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarından ilk etapta halka arz edilecek kısmın tutarı henüz belirlenmemiş olup, daha sonra belirlenecektir.

Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu borçlanma araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu özet çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek borçlanma araçlarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

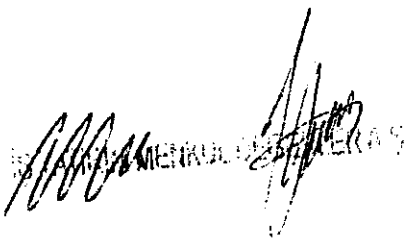
Bu özet, ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur ve ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin özetini içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek borçlanma araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özetin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

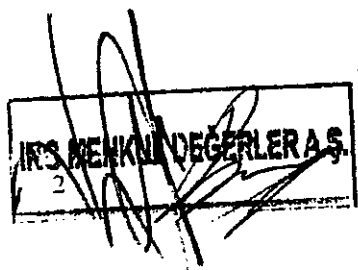
Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu, ortaklığımızın www.ingbank.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile ING Menkul Değerler A.Ş.'nin www.isyatirim.com.tr ve www.ingmenkul.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.gov.tr) 05/05/2016 tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

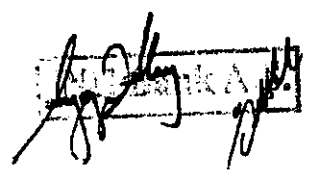
SPKn'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.



04 Mayıs 2016

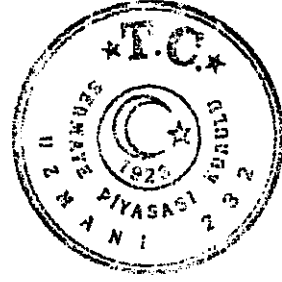



İS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
2



İÇİNDEKİLER

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER..... 5
2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER..... 6
3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER..... 9
4. RİSK FAKTÖRLERİ..... 10
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER 11



04 Mayıs 2016

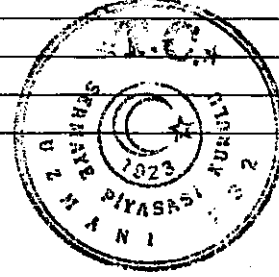
İHRAÇÇI
SERMAYE PİYASASI KURULUŞU

İRS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İHRAÇÇI
SERMAYE PİYASASI KURULUŞU

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
BİAŞ / Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senetleri
Fitch	Fitch Ratings Limited
İİK	İcra ve İflas Kanunu
ING Bank /BANKA	ING Bank A.Ş.
ING MENKUL	ING Menkul Değerler A.Ş.
İŞ YATIRIM	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Moody's	Moody's Investors Service, Inc
SPK veya Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPAN	Sermaye Piyasası Aracı Notu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL	Türk Lirası
TP	Türk Parası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
ÜFE	Üretici Fiyat Endeksi
YK	Yönetim Kurulu
YP	Yabancı Para



04 Mayıs 2016

[Handwritten signature]
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

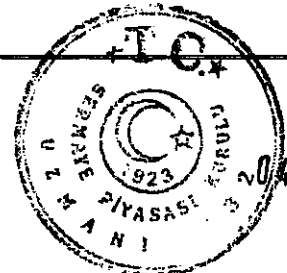
[Handwritten signature]
ING MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Handwritten signature]
S.P.K.

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

<p>İhraççı ING BANK A.Ş. 25/04/2016</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım</p>
<p> Özden Serpek Direktör</p> <p> Ayşeül Akay Genel Müdür Yardımcısı</p>	<p>Özetin Tamamı</p>
<p>Halka Arza Aracılık Eden Lider Yetkili Kuruluş İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 25/04/2016</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım</p>
<p> Mehmet Kaya Müdür Yardımcısı</p> <p> Başak Selçuk Müdür</p>	<p>Özetin Tamamı</p>
<p>Halka Arza Aracılık Eden Eş Lider Yetkili Kuruluş ING MENKUL DEĞERLER A.Ş. 25/04/2016</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım</p>
<p> Abdullah Bülent Altınel Genel Müdür</p> <p> Barbaros Uygün Yönetim Kurulu Başkanı</p>	<p>Özetin Tamamı</p>



2016 Mayıs 2016

2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhraççının ticaret unvanı

ING Bank Anonim Şirketi

2.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ile iletişim bilgileri

Hukuki Statü	: Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	: T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Fiili Yönetim Yeri	: Reşitpaşa Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, No: 8 34467 Sarıyer / İstanbul
İnternet Adresi	: www.ingbank.com.tr
Telefon ve Faks Numaraları	: 0212 3351000 / 0212 2866100

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanınının 5.1.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

YOKTUR.

2.4. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

Hollanda merkezli ING Grubu, 1991 yılında 150 yıllık bir geçmişe sahip NMB Postbank ile lider sigorta şirketi Nationale Nederlanden'in birleşmesi sonucunda doğmuştur. Birleşme öncesinde de uluslararası piyasalarda hizmet veren her iki şirket, bu birleşme ile dünyanın önde gelen finansal hizmet sağlayıcılardan biri konumuna gelmiştir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 48,5 milyar AVRO özkaynak ve 842 milyar AVRO aktife sahip ING Grubu 40'ı aşkın ülkede 52 binden fazla personeliyle 34 milyonun üzerinde müşteriye hizmet vermektedir.

Bankacılık ve sigortacılık alanlarında etkin olan grubun faaliyetleri Avrupa, Kuzey ve Latin Amerika, Asya ve Avustralya'da yoğunlaşmıştır. ING Grubu küresel ölçekte bireysel müşterilerin, KOBİ ve kurumsal firmaların ve devlet kuruluşlarının ihtiyaçlarını karşılayacak hizmetler sunmaktadır.

ING Grubu'nun notları önde gelen rating kuruluşlarından S&P'de (29 Aralık 2015 itibarıyla) A-, Moody's'de (18 Ocak 2016 itibarıyla) Baa1 ve Fitch'de (23 Ekim 2015 itibarıyla) A olarak belirlenmiştir. ING Bank A.Ş.'nin ana hissedarı Hollanda merkezli ING Bank N.V. ise S&P'de (29 Aralık 2015 itibarıyla) A, Moody's'de (18 Ocak 2016 itibarıyla) A1 ve Fitch'de (23 Ekim 2015 itibarıyla) A notlarına sahiptir.

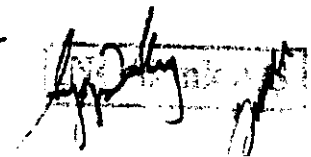
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanınının 7.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.5. Kar tahmin ve beklentileri

YOKTUR.

2.6. İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama:

YOKTUR.



2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

Bilanço (Milyon TL)	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
	denetimden	denetimden	denetimden
	geçmiş	geçmiş	geçmiş
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Aktif Toplamı	35.698	40.927	54.565
Krediler ve Alacaklar	25.794	29.727	38.936
Mevduat	16.971	18.986	23.547
Özkaynaklar	3.409	3.496	4.537

(Milyon TL)	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
	denetimden	denetimden	denetimden
	geçmiş	geçmiş	geçmiş
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Net Faiz Geliri / Gideri	1.447	1.769	2.127
Faaliyet Gelirleri Toplamı	1.662	2.012	2.330
Net Kar / Zarar	190	189	140

Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo dönemi olan 31 Aralık 2015 tarihinden itibaren ING Bank'ın finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığını beyan ederiz.

2.8. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi

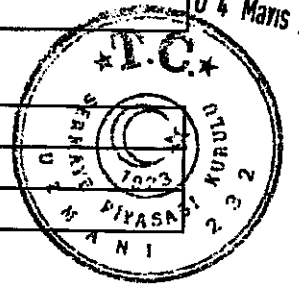
Bankanın son dönemde aldığı kredi derecelendirme notlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

FITCH RATINGS* (16 Mart 2016)	
Yabancı Para Kredi Notu	BBB/Durağan/F3
Türk Parası Kredi Notu	BBB+/Durağan/F2

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

MOODY'S* (21 Mart 2016)	
Yabancı Para Mevduat Notu	Baa3/Negatif/P-3
Türk Lirası Mevduat Notu	Baa3/Durağan/P-3

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



Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.5 no'lu bölümünde yer almaktadır.

2.9. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi

YOKTUR.

2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

ING BANK'ın temel faaliyet alanı, her türlü bireysel bankacılık, ticari ve KOBİ bankacılığı ve kurumsal bankacılık müşterilerine, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve ileride yürürlüğe girecek Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnameler ile bunlara ilişkin yasal mevzuatın öngördüğü veya

ING MENKUL DEĞERLER A.Ş.

öngöreceği sınırlar içinde finansal ürün ve hizmetler sunmaktır. Birey ve kurumların bu yöndeki ihtiyaçları finansal bağlı ortaklıklar yoluyla da desteklenmektedir. BANKA'nın bağlı ortaklıkları bankacılık dışı finansal hizmetlerle sermaye piyasası ve yatırım hizmetleri vermektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 6.1 no'lu bölümünde yer almaktadır.

2.11. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı

Ortağın Ticaret Unvanı	Tutar (TL)	Pay (%)	Kontrolün Kaynağı	Tedbirler
ING Bank N.V.	3.486.267.792	99,999999820549	Nama yazılı hisse senedi ilmuhaberi	TTK hükümleri dışında alınmış bir tedbir yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 12.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings 16 Mart 2016 tarihinde BANKA'nın Uzun Vadeli Türk Parası Kredi Notunu BBB+, Yabancı Para Kredi Notunu BBB, Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notunu AAA(tur) ve Finansal Kapasite Notunu bb+ olarak teyit etmiştir. Uzun Vadeli Türk Parası ve Yabancı Para Kredi Notları ile Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notunun görünümleri durağan olarak teyit edilmiştir. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's de 21 Mart 2016 tarihinde Bankamızın Temel Kredi Değerlendirmesini ba3, Uzun ve Kısa Vadeli Türk Parası ve Yabancı Para Mevduat Notlarını Baa3/P-3 olarak teyit etmiştir. Yabancı Para Mevduat Notu görünümü negatif, Türk Lirası Mevduat Notu görünümü durağan olarak teyit edilmiştir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 8.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.13. Garanti hükümleri

YOKTUR.

2.14. Garantör hakkındaki bilgiler

YOKTUR.

2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi
John Thomas Mc Carthy	Yönetim Kurulu Başkanı
Adrianus Johannes Antonius Kas	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Ayşe Canan Ediboğlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Sırrı Erkan	Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi Üyesi



[Handwritten signature]
HİZMETLER A.Ş.

[Handwritten signature]
İRS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Handwritten signature]
İRS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Can Erol	Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi Üyesi
Pınar Abay	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 10.2.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında

Banka'nın 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member firm of EY Global Limited) tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar ise Banka'nın 26 Mart 2015 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda denetçiliğe seçilen Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (The Turkish member firm of KPMG International Cooperative, a Swiss entity) tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç edilecek borçlanma araçları ile ilgili bilgiler

İş bu dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4. bölümünde yer almaktadır.

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

Bonolar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

YOKTUR.

04 Mayıs 2016

3.4. İhraç edilecek borçlanma araçlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar ile derecelendirme notları:

Borçlanma aracı yatırımcıları, ihracı gerçekleştiren BANKA'nın alacaklısı konumunda olup BANKA aktifleri üzerinde alacaklarından (anapara ve faiz) başka bir hakka sahip değildirler. 1023 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca borçlanma aracı sahipleri pay sahiplerinin sahip oldukları ortaklık haklarına sahip değildirler.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.6 no'lu maddesinde yer almaktadır.

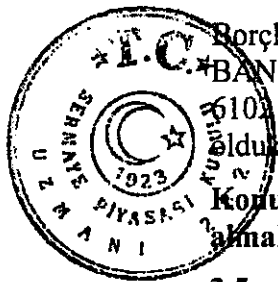
3.5. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

İş bu dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

İş bu dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 6.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.



[Handwritten signature]
SERMAYE PİYASASI KURUMU

[Handwritten signature]
İRS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Handwritten signature]
İRS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççının borçlanma araçlarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler

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

Piyasa Riski: Piyasa riski, bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda bankalarca tutulan pozisyonlarda finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve hisse senedi fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, hisse senedi pozisyon riski ve kur riski gibi riskler nedeniyle zarar etme ihtimalini ifade eder.

Kur Riski: Kur riski, BANKA'nın yabancı para cinsinden ve yabancı paraya endeksli aktifleri ile yabancı para cinsinden yükümlülükleri arasındaki farktan dolayı, döviz kurlarındaki değişim sonucu zarar etme olasılığıdır.

Faiz Oranı Riski: Faiz oranı riski, piyasa faizlerindeki değişimler nedeniyle BANKA'nın bilanço yapısından dolayı maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

Likidite Riski: Likidite riski, BANKA'nın nakit giriş ve çıkışları arasındaki uyumsuzluktan doğan, BANKA'nın nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip olmaması nedeniyle zarar etme olasılığıdır.

Operasyonel Risk: Operasyonel risk, yetersiz veya başarısız iç süreçler, insanlar ve sistemlerden ya da harici olaylardan kaynaklanan ve yasal riski de kapsayan zarar etme olasılığı olarak tanımlanmaktadır.

İtibar Riski: Müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi, tarafların BANKA hakkındaki olumsuz düşünceleri ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde BANKA'ya duyulan güvenin azalması veya itibarın zedelenmesi nedeniyle BANKA'nın zarar etme olasılığıdır.

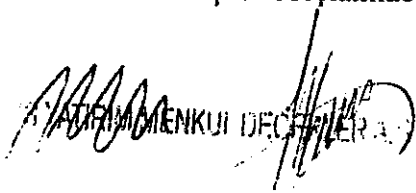
İş Riski: Faaliyetin sürdürülmesine ilişkin risk olarak da tanımlanabilecek iş riski, hacim, marj ve giderlerdeki dalgalanmalardan ve rekabet ortamındaki değişimlerden kaynaklanan risktir.

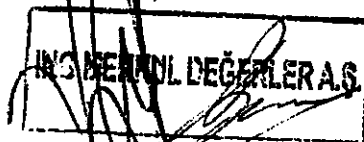
Strateji Riski: Yanlış ticari seçimlerden, kararların düzgün bir biçimde uygulanmamasından veya ekonomik faktörlerdeki değişime tepki eksikliğinden kaynaklanabilecek zararlardır.

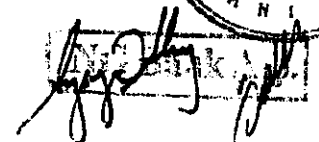
Temerrüt Riski: BANKA'nın borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı karşılaşılabilecek zarar olasılığıdır.

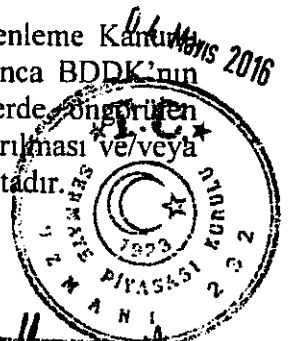
Diğer Riskler: ING Bank A.Ş. 5411 sayılı Bankacılık Denetleme ve Düzenleme Kanunu'nun 2016 Hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup, aynı kanun hükümleri uyarınca BDDK'nın düzenleme ve denetimine tabidir. Bankacılık Kanunu ve ilgili düzenlemelerde öngörülen şartların oluşması halinde bankaların BDDK tarafından faaliyet izninin kaldırılması ve/veya Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na devredilmesine ilişkin hükümler yer almaktadır.

İhraç ile borçlanılacak tutar, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonuna tabi değildir.


MENKUL DEĞERLER A.Ş.


MENKUL DEĞERLER A.Ş.


MENKUL DEĞERLER A.Ş.



4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler
YOKTUR.

4.3. İhraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

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

Piyasa Riski: İkincil piyasada işlem gören bonoların, piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalara bağlı olarak fiyatlarının artması ya da azalmasıdır.

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.

Borçlanma Araçlarının 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.

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

Spesifik Risk: Olağan piyasa hareketleri dışında, menkul kıymet ihraççısının yönetimlerinden ve mali bünyelerinden kaynaklanabilecek sorunlar nedeniyle Banka'nın kredibilitesinin düşmesi sonucu borçlanma araçlarında meydana gelebilecek zarar olasılığıdır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4., sermaye piyasası aracı notunun 2. bölümünde yer almaktadır.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

5.1 Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

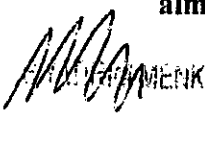
İş bu dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

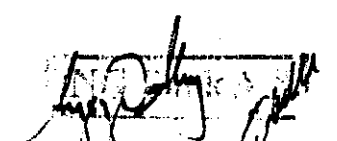
5.2 Halka arza ilişkin temel bilgiler

İş bu dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.


MUSTAFA KEMAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.


MUSTAFA KEMAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.


MUSTAFA KEMAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

04 Mayıs 2016



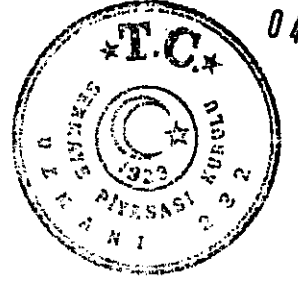
5.3 Menfaatler hakkında bilgi

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

Konuya ilişkin bilgi ayrıca sermaye piyasası aracı notunun 3.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.4 Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

İş bu dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.



[Handwritten signature]
SERMAYE PİYASASI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Handwritten signature]
İNÖVENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Handwritten signature]
SERMAYE PİYASASI MENKUL DEĞERLER A.Ş.