21/V-1461

27.11.2020

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İhraççı Bilgi Dokümanıdır

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca 26./11./2020 tarih ve 74./1461 sayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına ilişkin ihraç tavanı 300.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları, halka arz yoluyla ihraç edilebileceği gibi halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara da satışa sunulabilir.

Bu ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özetin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

İhraççı bilgi dokümanının ilanından söz konusu doküman kapsamında halka arz işlemini gerçekleştirmek için Sermaye Piyasası Kuruluna onaylanmak amacıyla sermaye piyasası aracı notu sunuluncaya kadar geçen süre boyunca bu ihraççı bilgi dokümanının güncellenmesi gerekmez.

İhraççı bilgi dokümanının onaylanması, ihraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları farklı özelliklerde ihraç edilecek olup, her ihraca ilişkin koşullar, ihracın özellikleri, ihraç tutarı, satış süresi ve esasları gibi bilgiler ihraçtan önce ilan edilecek olan sermaye piyasası aracı notu ve özet aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı ile birlikte incelenmesi gereken sermaye piyasası aracı notu ve özet, aynı zamanda piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ve halka arzda satışa aracılık edecek ortaklığımızın (İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.) sırasıyla www.isyatirim.com.tr ve www.isvarant.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) ..... tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan; ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerleme 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.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

27 Kasım 2020

T.C. İSTANBUL TİCARET SICİL MÜDÜRLÜĞÜ 1923 SERMAYE PİYASASI UZMANI

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu ihraççı bilgi dokümanı, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece ihraççı bilgi dokümanının yayım tarihindeki öngörüleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamaların öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

27 Kasim 2020

İçindekiler

KISALTMA VE TANIMLAR 4
1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 6
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 6
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 8
4. RİSK FAKTÖRLERİ 9
5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 22
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 25
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 36
8. EĞİLİM BİLGİLERİ 41
9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 41
10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 41
11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 46
12. ANA PAY SAHİPLERİ 48
13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 50
14. DİĞER BİLGİLER 50
15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 52
16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 52
17. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 53
18. EKLER 53

27 Kasım 2020

KISALTMA VE TANIMLAR

Amerikan Tipi: Yatırımcısına Dayanak Varlığı/Göstergeyi alım veya satım hakkını vade boyunca tanıyan türdeki varant tipi.

Avrupa Tipi: Yatırımcısına Dayanak Varlığı/Göstergeyi alım veya satım hakkını sadece vade sonunda tanıyan türdeki varant tipi.

Borsa/BIST/BİAŞ: Borsa İstanbul A.Ş.

Dayanak Gösterge/Varlık Uzlaşı Değeri: Nakit uzlaşı hesaplanmasında kullanılan gösterge değerin vade sonu değeri.

Dayanak Varlık/Gösterge: BIST-30 endeksinde yer alan paylar ve/veya BIST-30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet, Borsa tarafından oluşturulmuş pay endeksleri ile Kurulca uygun görülmesi durumunda Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen ve borsada işlem gören Devlet İç Borçlanma Senetleri, konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergeler. Örneğin; USD/TRY, EUR/TRY,GBP/TRY, EUR/USD, GBP/USD, EUR/GBP, AUD/USD, USD/CAD, USD/JPY, EUR/JPY ve benzeri konvertibl döviz kurları. Altın, Gümüş, Bakır, Paladyum, platin ve benzer kıymetli madenler.
Petrol, Buğday, pamuk ve benzeri emtialar. DAX, NIKX, DJI,STOXX, SP500,UKX, NDX ve benzer geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler.

Dönüşüm: Varantın/Sertifikanın sağladığı hakkın kullanımı

Grup: Bu rapor kapsamında İş Yatırım ve konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklık, iş ortaklığı ve iştirakleri.

Hesaplama Kuruluşu: Vade sonunda bir birim varant/sertifika karşılığında elde edilebilecek pay (dayanak varlık pay ve kaydi uzlaşı var ise) veya nakit tutarını vb. hesaplayan kuruluş. *(Bu İhraççı Bilgi Dokümanı'nda hesaplama kuruluşuna yapılan atıflar, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye yapılmış sayılır.)*

ISDA: International Swaps and Derivatives Association

İhraççı: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Bankası Grubu: Türkiye İş Bankası A.Ş. ve İştiraklari.

İş Günü: BIST işlemlerinin takasının gerçekleştiği günler.

İşleme Koyma (Kullanım-Varant/Sertifika Dönüşümü): Varantın/Sertifikanın sağladığı hakkın kullanımı.

İşleme Koyma Fiyatı: Varantın/Sertifikanın alım ya da satım hakkını verdiği dayanak varlığın/göstergenin işleme koyma tarihindeki alım ya da satım fiyatı.

İşleme Koyma Tarihi: Varantın/Sertifikanın temsil ettiği hakkın talep edilebileceği tarih.

İş Yatırım: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İtibari Değer: Her bir varantın/sertifikanın 1 Kuruştan az olmamak üzere İhraççı tarafından belirlenmiş olan değeri.

KAP: Kamuyu Aydınlatma Platformu.

Katsayı/Dönüşüm Oranı: Bir adet varantın/sertifikanın kaç adet dayanak varlığa/dayanak göstergeye denk geldiğini gösteren oran.

27 Kasım 2020

Kurul/SPK: Sermaye Piyasası Kurulu.

MKK: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

Piyasa Yapıcı: Sorumlu olduğu yatırım kuruluşu varantlarında ve sertifikalarında piyasanın dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak ile likit ve sürekli bir piyasanın oluşmasına katkıda bulunmak amacıyla faaliyette bulunmak üzere, kotasyon vermekle yükümlü olan ve borsa tarafından yetkilendirilmiş borsa üyesi aracı kurum. *(Bu İhraççı Bilgi Dokümanı'nda piyasa yapıcısına yapılan atıflar, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye yapılmış sayılır.)*

Piyasa Yapıcılık: Yetkilendirilmiş üyeler tarafından sorumlu oldukları varantın/sertifikanın piyasasının dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak ve likiditeye katkıda bulunmak amacıyla yürütülen özellikli alım-satım faaliyeti.

RMD: Riske Maruz Değer

Sertifika: Yatırım Kuruluşu Sertifikası.

SPKn: 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu.

Takasbank: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Tebliğ: Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği.

TSPB: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği.

Vade Tarihi: Varantın/sertifikanın işleme konabileceği son tarih. Dönüşümü yalnızca vade sonunda yapılabilen varantlar/sertifikalar için işleme koyma ve vade tarihi aynıdır. Vadeye kadar herhangi bir tarihte işleme konulabilen varantlar/sertifikalar için işleme koyma ve vade tarihleri farklı olabilecektir.

Varant: Yatırım Kuruluşu Varantı.

Varantların Tipi: Varantların belli bir tarihte (Avrupa tipi varantlar) veya belli bir tarihe kadar (Amerikan tipi varantlar) alma ya da satma haklarından hangisini temsil ettiği.

VİOP: Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası.

Yatırım Kuruluşu Sertifikası: Turbo Yatırım Kuruluşu Sertifikaları ve İskontolu Yatırım Kuruluşu Sertifikaları ile Kurul tarafından ihracı uygun görülen diğer Yatırım Kuruluşu Sertifikası türleri.

Yatırım Kuruluşu Varantı: Sahibine, dayanak varlığı ya da göstergeyi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydi teslimat ya da nakdi uzlaşı ile kullanıldığı sermaye piyasası aracı.

27 Kasım 2020

I. BORSA GÖRÜŞÜ

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 05.11.2020 tarih ve BİAŞ-4-4490 sayılı yazısında;

"*Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği'nin 6'ncı maddesine göre, yatırım kuruluşu varantlarının ve sertifikalarının Borsada işlem görmeleri zorunlu olup, bu çerçevede izahnamede yer almasını gerekli gördüğümüz bir husus bulunmamaktadır.*"

ifadelerine yer verilmektedir.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

YOKTUR.

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı ve Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş **İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.** **Yetkilileri** **Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Serhat Devecioğlu **Müdür** **Ömer Hakan Yamaçoğuz** **Genel Müdür Yardımcısı** İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. .....23.11.2020.....	**İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI**

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

2.1. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı, Adresi ve Sorumlu Ortak Başdenetçinin Adı Soyadı:

27 Kasım 2020

Şirket'in 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihli konsolide finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporu ile 30.06.2019 ve 30.06.2020 tarihli konsolide finansal tablolarına ilişkin sınırlı denetim raporlarını hazırlayan kuruluşa ilişkin özet bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Denetim Kuruluşunun Unvanı	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Yaşar Bivas, SMMM (2019 Ara Dönem Finansal Tablolarının Sınırlı Denetimi, 2019 Yıllık Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi ve 2020 Ara Dönem Finansal Tablolarının Sınırlı Denetimi) Emre Çelik, SMMM (2018 Yıllık Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi)
Denetim Kuruluşunun Adresi	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. Orjin Plaza No: 27 Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59 34485 Sarıyer / İstanbul

2.2. Bağımsız Denetim Kuruluşlarının/Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Görevden Alınması, Görevden Çekilmesi ya da Değişmesine İlişkin Bilgi:

Bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması veya görevden çekilmesi söz konusu olmamıştır. 2019 yılı ve 2020 ara dönem tabloların denetimi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'de görev alan Sorumlu Ortak Baş Denetçi Yaşar Bivas, 2018 yılına ait yılsonu ve ara dönem finansal tablolarının denetimi Sorumlu Ortak Baş Denetçi Emre Çelik tarafından yapılmıştır. Baş Denetçinin değişmesinin sebebi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılan görevlendirme ile ilgilidir.

27 Kasım 2020

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2020
Dönen Varlıklar	**6.194.908.164**	**6.269.632.092**	**5.516.510.081**	**6.495.833.384**
- Nakit ve Nakit Benzerleri	3.260.526.205	1.560.252.886	2.104.072.231	270.680.447
- Finansal Yatırımlar	758.591.597	1.341.726.478	787.155.613	1.451.936.268
- Ticari Alacaklar	1.682.373.619	3.139.055.148	2.274.007.749	4.428.504.934
Duran Varlıklar	**175.774.432**	**447.473.960**	**200.942.838**	**211.675.678**
- Finansal Yatırımlar	57.207.768	269.158.605	47.554.030	65.884.540
- Maddi Duran Varlıklar	35.168.889	36.530.459	32.256.480	33.381.421
- Maddi Olmayan Duran Varlıklar	55.091.740	58.245.577	53.430.511	55.932.186
AKTİF TOPLAMI	**6.370.682.596**	**6.717.106.052**	**5.717.452.919**	**6.707.509.062**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**5.132.642.873**	**5.233.251.104**	**4.368.821.785**	**5.033.929.940**
- Finansal Borçlar	3.365.898.989	1.989.067.091	2.136.045.423	754.746.495
- Ticari Borçlar	1.586.588.130	3.034.398.259	2.073.258.468	3.974.429.432
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**152.947.310**	**90.719.535**	**156.713.199**	**92.324.633**
- Finansal Borçlar	127.869.163	66.629.927	128.978.092	52.449.395
Özkaynaklar	**1.085.092.413**	**1.393.135.413**	**1.191.917.935**	**1.581.254.489**
- Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	805.284.982	1.106.992.953	921.108.330	1.319.164.587
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	279.807.431	286.142.460	270.809.605	262.089.902
PASİF TOPLAMI	**6.370.682.596**	**6.717.106.052**	**5.717.452.919**	**6.707.509.062**

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2020
Brüt Kar/Zarar	**727.217.767**	**1.037.828.949**	**501.101.828**	**724.706.780**
Faaliyet Kar/Zararı	**359.706.038**	**600.516.962**	**287.762.600**	**484.730.179**
DÖNEM KARI/ZARARI	**234.285.279**	**420.975.439**	**223.396.089**	**369.120.733**
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	12.584.262	38.101.277	20.207.640	23.562.489
- Ana Ortaklık Payları	221.701.017	382.874.162	203.188.449	345.558.244
Pay Başına Kazanç/Kayıp	**0,6245**	**1,0785**	**0,5724**	**0,9734**

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu ihraççı bilgi dokümanının 13 no'lu bölümünü de dikkate almalıdır.

27 Kasım 2020

4. RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu İhraççı Bilgi Dokümanı çerçevesinde ihracı yapılacak olan yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına 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.

Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına yatırım, Dayanak Varlığa yatırım yapmanın risklerini içerebilir. Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları Dayanak Varlığın türevidir. Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikasının doğasından dolayı ve/veya Varantın/Sertifikanın özel koşullarına göre değişkenlik gösteren bir miktarda da olsa, Dayanak Varlığa yatırım yapmanın riski Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına yansıyacaktır. Yatırımcılar Varantlarda/Sertifikalarda işlem yapmadan önce Dayanak Varlık değerinde oluşabilecek değişikliklerin Varant/Sertifika fiyatına nasıl yansıyacağına vakıf olmalıdırlar. İşlem yapılacak Varantın/Sertifikanın özel koşulları bulunması durumunda Dayanak Varlık değerinin değişik seviyelerde Varant/Sertifika fiyatına yansımasının değişebileceğinin farkında olunmalıdır.

Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının doğası gereği yatırımcılar Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına yaptıkları yatırımların hepsini kaybetme riskiyle karşı karşıyadırlar. Vade sonunda uzlaşma olmaz ise Varantların/Sertifikaların herhangi bir ödeme yapılmaksızın geçerliliğini yitireceği unutulmamalıdır. Yatırımcıların Varantlara/Sertifikalara ödedikleri bedelin tamamını veya bir kısmını kaybedebileceklerinin farkında olmaları gerekmektedir.

Varant/Sertifika fiyatları, Dayanak Varlığın dışında faiz oranları, döviz, piyasanın oynaklığı ile finansal, siyasî ve ekonomik ortam ile ilgili beklentiler ve düzenlemelerden etkilenecektir. Bu etkenlerde oluşabilecek olumsuz gelişmeler Varant/Sertifika fiyatına yansıyacağından dolayı risk unsuru olarak algılanmalıdır. Varantlarda/Sertifikalarda vade sonuna yaklaşıldıkça Varantın/Sertifikanın değerinin bir kısmını kaybetmesi beklenmelidir.

Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına yatırım her yatırımcıya uygun olmayabilir. Yatırımcıların Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının uygunluğunun değerlendirmesini yapmak için Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının dinamiklerine hakim olmaları gerekmektedir. Bunun yanında Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının hukuksal, vergisel ve diğer yönleri ile ve gerekli durumlarda ilgili danışmanların görüşü alınarak da değerlendirilmelidir.

4.1 İhraççının Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler

Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları İhraççıya sorumluluk yükleyen menkul kıymetlerdir. İş Yatırım tarafından ihraç edilecek Varantlara/Sertifikalara yapılacak yatırımlarda, İş Yatırım'ın Varantlara/Sertifikalara ilişkin yükümlülüklerini ilgili vade tarihinde yerine getirmemesi riski bulunmaktadır. Hak kullanımında İhraççının yaşayabileceği herhangi bir ödeme güçlüğünde, bundan kaynaklanacak risk tamamen yatırımcıya aittir ve hak kullanımında yatırımcıya yapılması gereken ödemenin yapılmaması, teslim edilmesi gereken Dayanak Varlıkların teslim edilmemesi, yatırımcıdan alınması gereken Dayanak Varlıkların satın alınmaması ve benzeri yükümlülük durumları Sermaye Piyasası Kanunu'nun 82. maddesi

27 Kasım 2020

kapsamında değerlendirilmez. Söz konusu durumlarda ortaya çıkan mağduriyetler Yatırımcı Tazmin Merkezi tarafından karşılanmaz.

İhraççı vade sonunda Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına istinaden nakit uzlaşı sonucunda ortaya çıkacak ödemenin yapılması ile yükümlüdür. İhraççının ödeme gücü konusunda herhangi bir olumsuz beklentinin ortaya çıkması Varant/Sertifika fiyatlarını olumsuz etkileyebilir. İhraççının ödeme güçlüğüne düşmesi sonucunda Varantlar/Sertifikalar diğer alacaklar gibi İcra İflas Kanunu süreçlerine konu olabilir, Varant/Sertifika ödemeleri gecikebilir veya hiç yapılamayabilir. Varantlar/Sertifikalar değer kaybedebilir, dolayısıyla yatımcıların Varantlara/Sertifikalara ödedikleri bedelin bir kısmını veya tamamını kaybetme riskleri bulunmaktadır.

İhraççı kuruluşun iflas etmesi durumunda, Varant/Sertifika sahibinin alacağı, yürürlükte bulunan İcra İflas Kanunu hükümlerine uygun olarak takip edilecektir. Yürürlükte bulunan Kanun gereği, Varant/Sertifika alacakları imtiyazlı olmayan alacaklar sırasında yer almaktadır. İhraççı kuruluşun birleşme ya da devralma yolu ile bir başka ortaklığa katılması halinde ise, külli halefiyet prensibinden hareketle, Varant/Sertifika yükümlülüğü, birleşilen ya da devralan yeni ortaklığa geçecektir.

İhraççıya verilen derecelendirme notları, İhraççının yükümlülüklerini zamanında yerine getirip getiremeyeceği konusunda bir gösterge niteliğindedir. Bununla birlikte derecelendirme notu, Varantları/Sertifikaları satın alma, satma veya elde bulundurmaya devam etmeye ilişkin bir tavsiye niteliğinde değildir. Derecelendirme kuruluşları İhraççıya verdikleri notu askıya alabilirler, geri alabilirler veya düşürebilirler. İhraççıya verilen derecelendirme notu ne kadar düşükse, ilgili derecelendirme kuruluşu tarafından yükümlülüklerin hiçbir zaman ya da zamanında yerine getirilemeyeceğine ilişkin öngörülen risk de o derece büyük demektir. 25 Eylül 2020 itibariyle SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (SAHA Rating) tarafından İş Yatırım'ın uzun vadeli ulusal kredi notu stabil görünümle AA+'dan AAA'ya revize edilmiştir.. SAHA Rating'in hazırladığı kredi derecelendirme raporu 25 Eylül 2020 tarihinde https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/bizi-taniyin/yatirimci-iliskileri/Yatirimci_Iliskileri_Belgeler/derecelendirme-raporlari/2020/KrediRatingISMEN25Eylul2020.pdf (25.09. 2020) adresinde yayınlanmıştır. İş Yatırım'ın konuya ilişkin Kamuya Aydınlatma Platformu ("KAP") bildirimi 25 Eylül 2020 tarihinde saat 09:15'te https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/876624 (25.09. 2020) adresinde yayınlanmıştır.

Derecelendirme kuruluşlarının İhraççıya ilişkin derecelendirme notunu düzenli olarak gözden geçirmeleri gerekmekte olup, derecelendirme notunun değişmesi tedavülde olan Varantların/Sertifikaların fiyatını etkileyebilir. Ayrıca İhraççıya ilişkin derecelendirme notunun Tebliğ'in 4 üncü maddesinde belirtilen seviyenin altına düşmesi halinde Varant/Sertifika ihraçları Sermaye Piyasası Kurulu tarafından durdurulacak ve yeni Varant/Sertifika ihracına izin verilmeyecektir. Bununla birlikte ihraç edilmiş ve işlem görmekte olan Varantlar/Sertifikalar borsada işlem görmeye devam edecektir.

Varantlar/Sertifikalar üzerinde birden fazla risk faktörü aynı anda etkili olabilir ve bunun sonucunda belirli bir risk faktörünün etkisi önceden öngörülemeyebilir.

İhraç edilmiş Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının yükümlülüklerinden korunma amaçlı koruma işlemlerinin yapılmamış veya yapılmış koruma işlemlerinin istenilen etkiyi yaratmamış veya bu işlemlerin yapıldığı karşı kurumların ödeme güçlüğüne düşmüş veya diğer sebeplerden dolayı yapılan koruma işlemlerinin beklenen etkisine ulaşılamamış olması,

ve

27 Kasım 2020

İhraççının koruma işlemi yapmış olmamasından dolayı ya da korumanın işlememesinden dolayı ortaya çıkacak yükümlülüğünü karşılayacak finansal gücünün bulunmaması

hususlarının aynı anda gerçekleşmesi durumunda İhraççının Varantlara/Sertifikalara ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme güçlüğüne düşmesi söz konusu olabilir. İhraççının ödeme güçlüğüne düşmesi durumunda Varantlar/Sertifikalar diğer alacaklar gibi yasal süreçlere konu olabilir, Varant/Sertifika ödemeleri gecikebilir veya hiç yapılamayabilir.

Yukarıda sayılan haller dışında İhraççının mali yapısında kötüleşme, nakit akışında yaşanan sorunlar, finansal sistemde yaşanabilecek sorunlar, fon transfer sisteminin işlememesi, İhraççının faaliyetlerinin durdurulması da İhraççının bahse konu Varantlara/Sertifikalara ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler arasında yer almaktadır. İhraççının ödeme güçlüğüne düşmesi durumunda Varantlar/Sertifikalar diğer alacaklar gibi yasal süreçlere konu olabilir, Varant/Sertifika ödemeleri gecikebilir veya hiç yapılamayabilir.

4.2 Diğer Riskler

4.2.1 İhraç Edilen Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına ve İlgili Dayanak Varlıklara/Göstergelere İlişkin Riskler

Yatırımcılar Yatırım Kuruluşu Varantlarında/Sertifikalarında işlem yapmadan önce Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına ilişkin risk unsurlarına vakıf olmalıdırlar. Bu İhraççı Bilgi Dokümanında Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına yapılan yatırımlarda ortaya çıkan riskler sayılmaya çalışılmıştır. Ancak Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına yapılan yatırımlara ilişkin risklerin tam ve eksiksiz bir listesinin sunulduğu beyan ve iddia edilmemektedir. Varantların/Sertifikaların Dayanak Varlıkları veya diğer özellikleri, piyasa şartları veya diğer nedenlerden dolayı ortaya çıkabilecek özel risk unsurları ihraç öncesinde ilgili Varant/Sertifikanın halka arzına ilişkin Sermaye Piyasası Aracı Notunda yer alır. Yatırımcılar Sermaye Piyasası Aracı Notunda yer alabilecek risk unsurlarını bu İhraççı Bilgi Dokümanında belirtilen risk unsurları ile birlikte değerlendirmelidirler. Ancak yatırımcılar hem İhraççı Bilgi Dokümanında hem de Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilememiş risk unsurlarının olabileceğinin farkında olmalıdırlar.

Yatırımcıların Yatırım Kuruluşu Varantlarında/Sertifikalarında işlem yapmadan önce bu İhraççı Bilgi Dokümanında ve/veya ilgili Varant/Sertifikanın halka arzına ilişkin Sermaye Piyasası Aracı Notunda sayılan risklerin yanı sıra, öngörülmemiş riskler ile de karşılaşabileceklerinin farkında olmaları ve kabul etmeleri gerekmektedir. Yatırımcıların Varantlarda/Sertifikalarda işlem yapmadan önce riskler de dahil olmak üzere Varantların/Sertifikaların işleyişlerine vakıf olmaları ve yatırım kararlarını kendi beklentilerine göre vermeleri gerekmektedir.

4.2.2 Varantların/Sertifikaların Sağladığı Hakların Dayanak Varlığa Bağlılığı

Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaların fiyatı Dayanak Varlığın beklenen oynaklığına, Dayanak Varlığın piyasa fiyatına, Varantın/Sertifikanın vadesine kalan gün sayısına, faiz hadleri ve temettü beklentisine dayanmaktadır. Bunların yanında arz talep dengesi, piyasa beklentileri, korelasyon ve likidite şartları da Varant/Sertifika fiyatının oluşmasında rol oynar.

Dayanak Varlık Uzlaşı Değeri Varant/Sertifika dönüşümüne temel teşkil eder. Vade sonunda dönüşüm olmaması durumunda Varantlar tamamen değersiz olurlar.

27 Kasım 2020

Dayanak Varlığın geçmiş değeri, gelecek performansının bir göstergesi değildir. Dayanak Varlık piyasa seviyesindeki değişim ve değerlemeye temel teşkil eden diğer unsurların değişiminden dolayı Varant/Sertifika fiyatları düşüş gösterebilir; ancak Dayanak Varlığın değerinin düşeceğine veya artacağına dair bir öngörüde bulunmak mümkün değildir.

Dayanak Varlığın hesaplanmasına esas teşkil eden hususlar zaman içerisinde değişebilir ve buna bağlı olarak Varantın/Sertifikanın piyasa değeri ve dolayısıyla uzlaşı anında ödenecek olan nakit tutar bu durumdan etkilenebilir.

Yatırımcıların Varantlara/Sertifikalara ödedikleri bedelin tamamını veya bir kısmını kaybedebileceklerinin farkında olmaları gerekmektedir.

Varantların/Sertifikaların sağladığı hak, bunların vadesi ile sınırlıdır. Uzlaşı olmaması durumunda vade sonunda Varantlar/Sertifikalar itfa olur ve verdiği hak biter. Yatırımcıların beklediği Dayanak Varlıktaki hareketin vade tarihinden sonra gerçekleşmesi durumunda yatırımcı bu hareketten bir fayda sağlayamaz. Yatırımcılar vade tarihinden sonra tekrar hak satın almak için yeni Varant/Sertifika satın almak zorundadırlar. Bu durumda spot pay senetlerinde olduğu gibi fiyat hareketlerinin avantajlı duruma gelmesini beklemek için Varantlar/Sertifikalar itfa oldukça yeniden almak yöntemi maliyet açısından sürdürülemez olabilir.

Uzlaşı durumunda ödenecek nakit tutardan, belirli vergiler, resimler ve/veya masraflar düşülebilir. Bu kesintiler ilgili Varant/Sertifikanın halka arzına ilişkin Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtilecektir.

4.2.3 İtfaya Kadar Nakit Akışı

Literatürde "Amerikan Tipi" diye tanımlanan, yatırımcısına Dayanak Varlığı alım veya satım hakkını vade boyunca tanıyan türdeki Varantların/Sertifikaların sağladığı hakkın kullanımı için yatırımcıların gerekli bildirim prosedürlerini tamamlamaları gerekecektir.

Literatürde "Avrupa Tipi" diye tanımlanan, yatırımcısına Dayanak Varlığı alım veya satım hakkını sadece vade sonunda tanıyan türdeki Varantlar/Sertifikalarda ise, yatırımcılar vade sonuna kadar herhangi bir dönüşüm işleminin gerçekleşmeyeceğinin farkında olmalıdırlar. Bu durumda, Varantlar/Sertifikalar periyodik ödeme esasları içermiyorsa, Varantların/Sertifikaların nakde çevrilmesi için ikincil piyasada satış işlemi gerçekleştirilmesi gerekmektedir. Yatırımcılar bu durumda değişen piyasa ve diğer faktörlerin Varantların/Sertifikaların ikincil piyasa işlemlerindeki değerine, dolayısıyla yatırımcıların satış fiyatını olumsuz olarak etkileyeceğini bilmelidirler.

4.2.4 Olağandışı Nedenlerden Dolayı Erken İtfa Halleri, Hukuka Aykırılık ve Mücbir Sebep Piyasa Bozulması Olayları, Ayarlamalar ve Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının Erken İtfası

İhraççı, kontrolü dışında kalan nedenlerden dolayı, Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları çerçevesindeki edimlerinin ifasının her nedenle olursa olsun tümüyle veya kısmen hukuka aykırı veya uygulanamaz olduğuna karar verirse veya kontrolünün dışında kalan nedenlerle, Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına ilişkin riskten korunma pozisyonlarını sürdürmesinin kendisi açısından artık yasal veya uygulanabilir niteliğinin kalmadığını tespit ederse, yürürlükteki düzenlemelerin izin verdiği ölçüde Yatırım Kuruluşu, Varantı/Sertifikası yatırımcılarına bildirimde bulunarak Yatırım Kuruluşu Varantlarını/Sertifikalarını zamanından önce kullanabilir veya erken itfa edebilir.

27 Kasım 2020

Bu durumda yürürlükteki düzenlemeler uyarınca izin verilmesi halinde ve verildiği ölçüde, İhraççı Varant/Sertifika sahiplerine ellerinde bulundurdukları her bir Varant/Sertifika payı için, Hesaplama Kuruluşu tarafından ilgili varantların/sertifikaların piyasa değerinden riskten korunma için alınmış pozisyonlarının kapatılması sonucu oluşacak ve diğer maliyetlerin düşülmesi ile bulunacak tutarı ödeyecektir.

Hesaplama Kuruluşu tarafından piyasa bozulması olayının gerçekleştiğinin tespit edilmesi durumunda Dayanak Varlıkla ilgili değerleme işleminde ve uzlaşı işleminde gecikme yaşanabilir.

Yatırımcıların bu maddede belirtilen hususlara ek olarak ilgili Sermaye Piyasası Aracı Notunda yer alan "Ayarlama" hükümlerini incelemeleri gerekmektedir.

4.2.5 Vergilendirme

15 Haziran 2012 tarih ve 28324 nolu Resmi Gazete'de yayınlanan 6322 Sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 21.maddesi ile 3065 sayılı Katma Değer Vergisi Kanunu'nun sosyal ve askeri amaçlı istisnalarla diğer istisnalara ilişkin 17. maddesinin 4-g bendi, "Külçe altın, külçe gümüş, kıymetli taşlar (elmas, pırlanta, yakut, zümrüt, topaz, safir, zebercet, inci, kübik virconia) döviz, para, damga pulu, değerli kâğıtlar, hisse senedi, tahvil, varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ile metal, plastik, lastik, kauçuk, kâğıt, cam hurda ve atıklarının ve Türkiye'de kurulu borsalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarının teslimi" şeklinde değiştirilmiştir. Yeni düzenlemeyle Türkiye'de kurulu borsalarda işlem gören sermaye piyasası araçları da KDV istisnası kapsamına sokulmuştur. Yatırım Kuruluşu Varantları Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca menkul kıymet niteliğinde olan sermaye piyasası aracı olarak tanımlanmıştır. Bu kapsamda, söz konusu varantların teslimlerinin de istisna kapsamında değerlendirilmesi ve bu kapsamda yatırımcılar arasında gerçekleştirilen varant alım satım işlemlerinin KDV'den istisna olması gerektiği düşünülmektedir. Ayrıca söz konusu varant hakkının kullanılması dolayısıyla nakdi uzlaşmaya gidilmesi durumunda, sözleşmeden doğan bir ödeme olarak kabul edilerek Katma Değer Vergisi Kanunun 2'nci maddesi uyarınca teslim olarak nitelendirilemeyeceği, bu kapsamda KDV'ye tabi olmadığı görüşü bulunmaktadır. Yukarıda belirtilen görüşlerden farklı görüşler olabileceği için yatırımcıların Yatırım Kuruluşu Varantlarında/Sertifikalarında işlem yapmadan önce KDV hususu için vergi danışmanlarından görüş alarak işlem yapmaları gerekmektedir.

Öte yandan, sertifikalardan elde edilen kazançlara Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci Maddesi uyarınca uygulanması gereken stopaj oranlarıyla farklı görüşler bulunmaktadır. Benzer şekilde, sertifikalardan elde edilecek olan gelirlerin BSMV uygulamasıyla ilgili çelişkili görüşler yer almaktadır.

Yatırımcıların Yatırım Kuruluşu Varantlarında/Sertifikalarında işlem yapmadan önce vergi danışmanlarına başvurarak kendi vergi durumlarını öğrenmeleri gerekmektedir. Vergi kanunları ve uygulamalarının zaman içerisinde değişebileceği ve değişikliklerin yatırımcılara ek vergi ödemeleri doğurabileceği bilinmelidir.

Bazı Varantların/Sertifikaların alım, satım ve uzlaşı işlemleri ek vergi veya benzer ödemelere tabi olabilir. Bu durumda yatırımcılar ek vergi veya benzer ödemelerin yapılmasından sorumlu olabilir. Yatırımcıların bu maddede belirtilen hususlara ek olarak ilgili Sermaye Piyasası Aracı Notunda yer alan "Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları ile İlgili Vergilendirme Esasları" hükümlerini incelemeleri gerekmektedir.

27 Kasım 2020

4.2.6 İhraççının Ödeme Gücü

İhraççı'nın ödeme gücü ve piyasanın ihraççının ödeme gücü hakkında algı ve beklentileri Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının talebini ve fiyatını etkileyecektir. İhraççı'nın ödeme gücü hakkında algı ve beklentilerin olumsuz yönde gelişmesi durumunda Varantların/Sertifikaların değerinin düşmesi ve yatırımcıların zarar etmeleri muhtemeldir.

4.2.7 Kullanım Süreçleri

Yatırımcılar kaydi uzlaşma öngören Varantların/Sertifikaların uzlaşma işlemlerinde Dayanak Varlığın alım ve/veya satımının esas olduğunu bilmelidirler. Bu durumda yatırımcılar uzlaşı durumunda gerçekleşecek Dayanak Varlığın alım ve/veya satım işlemi için işlemin gerektirdiği kadar Dayanak Varlığı ve/veya nakdi sağlamak ile mükelleftir. Uzlaşma işlemi için takas yükümlüğünü yerine getiremeyen yatırımcılar temerrüde düşmüş sayılacaktır. Temerrüt esasları Varantların/Sertifikaların Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilecektir.

Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının uzlaşı prosedürleri ilgili Varant/Sertifikanın halka arzına ilişkin Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilecektir. Yatırımcılar Varantlarda/Sertifikalarda işlem yapmadan önce Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilen prosedürü incelemelidirler. Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilen prosedüre uyulmaması durumunda uzlaşı işlem talebi hükümsüz kalabilir ve/veya yatırımcı temerrüde düşebilir. Temerrüt esasları Varantların/Sertifikaların Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilecektir. Bu durumda yatırımcının uzlaşı prosedürüne uymamasından dolayı uğrayacağı zarardan ihraççı sorumlu değildir.

4.2.8 Kullanım Takas Süresi

Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının vade sonunda veya vadeden önce uzlaşıya konu olabilecek Varantlarda/Sertifikalarda, vadeden önce uzlaşı olması durumunda, uzlaşma işleminin takasının gerçekleşmesi vade veya uzlaşı bildirimini takip eden belli bir süre içerisinde gerçekleşecektir. Bu hem nakdi uzlaşı hem de kaydi uzlaşı öngörülen Varantlar/Sertifikalar için geçerlidir. Uzlaşı İşlemi Takas Süresi ilgili Varant/Sertifikanın halka arzına ilişkin Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilecektir. Yatırımcılar Varant/Sertifika dönüşümündeki bu uzlaşı işlemi takas süresinin nakit akışını etkileyebileceğinin farkında olmalıdırlar.

4.2.9 Borsada İşlem Görme ve Likidite

Varantlar/Sertifikalar Borsa İstanbul Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'nda piyasa yapıcılı sürekli işlem yöntemiyle işlem görecektir. Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı işleyiş esasları BİAŞ'ın 01.03.2016 tarihinde onaylanan Pay Piyasası Prosedürü dokümanında[1] belirlenmiştir. Piyasa yapıcısının vermesi gereken alım ve satım emir miktarları ve esasları da bu genelgede belirlenmiştir. Yatırımcılar Varant/Sertifika alım ve satım kararlarını alırken Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı işlem esaslarını göz önünde bulundurmalıdırlar.

Bunun yanında, piyasa yapıcılığına ilişkin hükümler saklı kalmak kaydıyla, Varantlara/Sertifikalara ilişkin ikincil bir piyasanın gelişip gelişmeyeceğini, gelişecekse ne

[1] https://borsaistanbul.com/files/pay-piyasasi-proseduru.pdf (09.10.2020)

27 Kasım 2020

ölçüde gelişeceğini, Varantların/Sertifikaların ikincil piyasada hangi fiyatlardan alınıp satılacağını veya bu piyasanın likit olup olmayacağını öngörmek mümkün değildir.

4.2.10 Varant/Sertifika Sırasının Geçici Olarak İşleme Kapatılması

Dayanağı pay olan varantlarda, ilgili payın işleme kapatılması durumunda, bu pay ile ilgili tüm varant sıraları da işleme kapatılır.

Dayanağı birden fazla paydan oluşan varantlarda söz konusu paylardan birisinin sırası kapatıldığında varant sırası da işleme kapatılır.

Dayanak Varlığın işlem gördüğü piyasaların kapalı olması durumunda kotasyon verilmez ve söz konusu varantların işlem sıralarının geçici olarak kapatılması Borsadan talep edilir.

Dayanağı endeks olan Varantlarda/Sertifikalarda endekse dahil paylardan işleme kapatılanlar olsa dahi Varant/Sertifika işleme kapatılmaz. Endeks hesaplanmaya devam ettiği sürece Varant/Sertifika sırası da açık kalır. Ancak endeks hesaplamasında bir aksaklık yaşanması durumunda Varant/Sertifika sırası işleme kapatılabilir.

Yaşanan aksaklık neticesinde veya yatırımcı çıkarlarının korunmasına yönelik olarak piyasa yapıcısı Borsa Başkanlığı'ndan ilgili olduğu Varant/Sertifika sıralarının geçici olarak işleme kapatılmasını talep edebilir. Söz konusu talep Borsa Başkanlığı'nca değerlendirilir.

Piyasa yapıcısının faaliyetlerinin Kurul onayıyla geçici ya da sürekli olarak durdurulması ya da piyasa yapıcısı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurulca tespiti veya Kurul tarafından onaylanacak haklı gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumlarında Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcısı atanıncaya kadar ilgili Varantların/Sertifikaların işlem sırası geçici olarak durdurulur. İşlem sırası durdurulduktan sonra Tebliğ'de belirtilen sure içerisinde yeni bir piyasa yapıcısı belirlenemezse (Kurul tarafından yeni piyasa yapıcısının atanmasına ilişkin yeni bir karar alınmadığı sürece) Varantların/Sertifikaların işlem sırası vade sonuna kadar kapalı kalır. Yatırımcılar bu durumda ellerinde bulundurdukları Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının satış işlemlerini gerçekleştiremeyeceklerdir. Yatırımcılar Varant/Sertifika sırasının kapatılması veya piyasa yapıcılığının iptal olması halinde, ellerinde bulundurdukları Varantların/Sertifikaların vade sonunda uzlaşı değerinin pozitif bir değer olması durumunda, nakit uzlaşma yöntemi ile Varantın/Sertifikanın kendilerine sağladığı haklardan yararlanacaklardır.

Varant İhraççısının herhangi bir varantta yükümlülüklerini yerine getirememesi, İhraççı ile ilgili iflas, konkordato talebinde bulunulması durumunda, İhraççının tüm varantları işleme kapatılır.

Varantların işleme kapatılması durumunda yatırımcılar ellerinde bulundurdukları Yatırım Kuruluşu varantlarının satışını gerçekleştiremeyeceklerdir, bu durumda piyasadaki hareket yatırımcıların lehine dahi gerçekleşse yatırımcılar bu hareketten yararlanamayacaklardır. Varantların vade sonuna kadar kapalı olduğu durumda yatırımcılar zaman değeri kaybına uğrayacaklardır ancak ellerinde bulundurdukları Varantların/Sertifikaların vade sonunda uzlaşı değerinin pozitif bir değer olması durumunda, nakit uzlaşma yöntemi ile Varantın/Sertifikanın kendilerine sağladığı haklardan yararlanacaklardır.

27 Kasım 2020

4.2.11 Piyasa Yapıcısının Kotasyon Verme Zorunluluğunun Bulunmadığı Haller

İş Yatırım Varantları/Sertifikaları'nın Piyasa Yapıcısı aşağıdaki hallerin gerçekleşmesi üzerine Varant/Sertifika Pazarında vermeye mükellef olduğu alım ve satım kotasyonlarını durdurabilir:

i. Dayanak varlığın sırasının kapalı olması,

ii. Piyasa yapıcının kotasyon girişi için kullandığı FixAPI'de veya bağlantıda sorun olması,

iii. Dayanak varlıkta fiyat oluşmaması,

iv. İlgili Borsa düzenlemelerinde yer alan olağanüstü durumların ortaya çıkması nedeniyle seansın durdurulması veya açılamaması,

v. Dayanak varlığın o seans için marjının serbest olması durumunda fiyat oluşuncaya kadar,

vi. Borsa Başkanlığı tarafından kabul edilecek nitelikteki diğer durumlar.

4.2.12 Piyasa Yapıcılığının İptali

Piyasa yapıcısının faaliyetlerinin Kurul onayıyla geçici ya da sürekli olarak durdurulması ya da piyasa yapıcısı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurul tarafından tespiti veya Kurul tarafından onaylanacak haklı gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumlarında, Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcısı atanıncaya kadar, ilgili Varantların/Sertifikaların işlem sırası geçici olarak durdurulur. İşlem sırası durdurulduktan sonra ilgili Tebliğ'de belirtilen süre içerisinde yeni bir piyasa yapıcısı belirlenemezse (Kurul tarafından yeni piyasa yapıcısı atanmasına ilişkin yeni bir karar alınmadığı sürece), Varantın/Sertifikanın işlem sırası vade sonuna kadar kapalı kalır. Yatırımcılar bu durumda ellerinde bulundurdukları Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının satış işlemlerini gerçekleştiremeyeceklerdir. Yatırımcılar Varant/Sertifika sırasının kapatılması veya piyasa yapıcılığının iptal olması halinde, ellerinde bulundurdukları Varantların/Sertifikaların vade sonunda uzlaşı değerinin pozitif bir değer olması durumunda, nakit uzlaşma yöntemi ile Varantın/Sertifikanın kendilerine sağladığı haklardan yararlanacaklardır.

Piyasa yapıcı Kurumlar "Piyasa Yapıcılık Taahhütnamesi" imzalamak zorundadırlar. "Piyasa Yapıcılık Taahhütnamesi"ne aykırı davranan üyelerin piyasa yapıcılığı görevine BIST tarafından son verilir.

4.2.13 Egzotik Unsurlar

Literatürde "Egzotik" olarak tanımlanan bazı Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları alışagelmiş Varant/Sertifika işleyişlerinden farklılık gösteren şekilde tasarlanmış olabilir. Herhangi bir Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikasının egzotik özelliğe sahip olup olmadığı ve bu özelliklerin detayları ilgili Varant/Sertifikanın halka arzına ilişkin Sermaye Piyasası Aracı Notunda detaylı olarak belirtilecek ve yatırımcılar egzotik unsurların yansımaları konusunda uyarılacaktır.

Bu tür tasarımlar genelde Dayanak Varlığın ve/veya Varantların/Sertifikaların risk getiri skalasında değişiklik yaratmak için yapılmaktadır. Yatırımcılar bu tür Varantlarda/Sertifikalarda risk getiri ilişkisinin değiştirildiğinin ve bu değişikliğin simetrik olmayabileceğinin farkında olmalıdırlar. Bir başka ifade ile artırılan riskin getiri üzerindeki etkisi aynı oranda olmayabilir.

27 Kasım 2020

Avrupa tipi Varantlarda/Sertifikalarda uzlaşı sadece vade sonunda gerçekleşir. Amerikan tipi Varantlarda/Sertifikalarda uzlaşı vade boyunca gerçekleşebilir, ancak uzlaşı süreçlerinde belirtilmek üzere bazı Amerikan tipi Varantlarda/Sertifikalarda uzlaşının kullanılabileceği tarihler kısıtlanmış olabilir. Vade boyunca sadece belirli tarihlerde veya tarih aralıklarında kullanım hakkı öngörülmüş olabilir. Yatırımcıların bu tür kısıtlamaların zarar etmelerine yol açabileceğinin farkına varmaları gerekmektedir. Her durumda Varantlarda/Sertifikalarda kullanım sürecine uyum önkoşul olarak koyulmuş olabilir. Kullanım süreçlerine uyulmaması halinde kullanım gerçekleşmeyebilir.

İlgili Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtileceği gibi, Varantlarda/Sertifikalarda referans alınan değerler belli düzeltmelere tabi olabilir. Yatırımcıların bu düzeltmelerin Varantlardan/Sertifikalardan elde edecekleri getiriyi değiştirebileceğinin farkında olmaları ve kabul etmiş olmaları gerekmektedir. Varantlar/Sertifikalar hakkındaki bu ve benzer duyurular KAP'ta yayımlanacaktır. Yatırımcıların Varantlara/Sertifikalara yatırım yapmadan önce ve yatırım yaptıkları süre boyunca KAP'ta ilgili Varant/Sertifika hakkında yapılan açıklamaları takip etmeleri gerekmektedir. Söz konusu duyuruların takip edilmemesi neticesinde ek risklerle karşılaşılabilir.

Bazı Varantlarda/Sertifikalarda nakit uzlaşı miktarı üzerine üst sınır, yani tavan konulmuş olabilir. Bu durumda uzlaşma halinde yatırımcıya yapılacak ödeme bu tavan ile kısıtlanacaktır ve yatırımcılar tavan olmasaydı elde edecekleri gelirden daha düşük bir gelir elde edeceklerdir. Aynı şekilde Varantlarda/Sertifikalarda bir taban ödeme miktarı konulmuş olabilir. Bu taban ödeme uzlaşmada veya uzlaşma öncesinde periyodik olarak yapılabilir. Hem tavan hem de taban ödemeler sabit ve/veya değişken olabilir. Literatürde "Dijital" veya "Wedding-cake" olarak adlandırılan veya bazı başka benzer Varant/Sertifika türlerinde uzlaşı halinde ödeme bir veya birden fazla ödeme miktarı ile kısıtlandırılmış olabilir.

Varantların/Sertifikaların değeri, kullanımı ve uzlaşıda kullanılan referans değerler, Kullanım Fiyatı, Dayanak Varlık Vade Sonu Uzlaşı Değeri, Dönüşüm Oranı, Dayanak Varlığın bileşenlerinin ağırlığı ve bunlar gibi diğer unsurlar değişken olabilir. Bu değişkenler Varantın/Sertifikanın ihracından sonra belirlenecek ve/veya değiştirilecek şekilde yapılandırılmış olabilir. Bu değişkenler bir günde veya birden fazla günde elde edilen gözlemlere dayandırılabilir. Kullanım hakkı için Dayanak Varlık değeri veya diğer referans değerlerin belli aralıkların içinde veya dışında bulunması şartı koşulabilir. Uzlaşıda ödenecek miktar referans değerin Dayanak Varlık değeri veya diğer referans değerlerin belirlenmiş aralığın içinde veya dışında kaldığı gün miktarı ile ilişkilendirilebilir.

Bu değerler Varantın/Sertifikanın sağladığı hakkın yürürlüğe girmesi için bir veya bir dizi koşulun gerçekleşmesine bağımlı olabilir (Etkinlik Eşiği veya "Knock-in"). Bu durumda yatırımcılar Etkinlik Eşiği gerçekleşmeden kullanım hakkını elde edemezler. Aynı şekilde bir veya bir dizi koşulun gerçekleşmesi ile Varantın/Sertifikanın sağladığı hakkın geçersiz kılınması (Etkinsizlik Eşiği veya "Knock-out") söz konusu olabilir. Etkinsizlik Eşiğinin gerçekleşmesi ile Varantın/Sertifikanın sağladığı haklar geçerliliğini yitirir.

Egzotik unsurlar içeren Yatırım Kuruluşu Varantlarında/Sertifikalarında uzlaşı durumunda yapılacak ödeme konvansiyonel Varantlardan/Sertifikalardan farklılık gösterebilecek olup, Varantlardan/Sertifikalardan elde edilecek getiri olumsuz olarak etkilenebilecek ya da tamamen ortadan kalkabilecektir.

27 Kasım 2020

4.2.14 Ek Riskler

Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının Şartları veya Dayanak Varlığın özel niteliği nedeniyle ek risk faktörleri söz konusu olabilir. Bu risk faktörleri ile ilgili detaylar her tertip öncesi yayımlanacak Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda açıklanacaktır.

4.3 İhraççının Risk Yönetim Politikası Hakkında Bilgi

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Kuruluşu Varant/Sertifika İhracı Risk Yönetimi Esasları aşağıda sunulmuştur:

Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin VII-128.3 sayılı "Varantlar Ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği" uyarınca ihracı yapılan Varantların/Sertifikaların ve benzer nitelikli Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının karşılaşacağı risk yönetimi esasları bahsi geçtiği çerçevede İş Yatırım Risk Yönetimi Müdürlüğü tarafından izlenmektedir. İhracı yapılan Varantlar/Sertifikalar ve benzer nitelikli Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına ilişkin risk ölçüm, analiz ve raporlama faaliyetleri muhasebe sistemine entegre edilerek günlük bazda çalıştırılmakta olan risk yönetimi sisteminden gerçekleştirilmektedir. Ürün özelinde uygulanan risk yönetimi uygulama esasları kurum genelinde geçerli olan risk yönetimi politika esasları ile bütünleşik bir yapı izlemektedir.

4.3.1 İhraç ve Risk İzleme

İhraç edilmesi düşünülen Varantlar/Sertifikalar ve benzer nitelikli Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları ile ilgili potansiyel korunma stratejileri aşağıdaki şekillerde olabilir:

Tam Delta korunma (hedging) uygulanmayarak, piyasa koşullarına göre de bir korunma stratejisi izlenebilmektedir. Spot Dayanak Varlık fiyat seviyesi vadeli başa baş kullanım (forward ATM strike) seviyesine ulaştığında korunma amaçlı alım veya satım işlemleri yapılmaktadır.

Tam delta korunma (Hedge) işlemleri birtakım eşik delta seviyeleri planlanarak yapılabilmektedir.

Mevcut pozisyon türü ile aynı niteliklere sahip yeni bir opsiyon pozisyonu karşı kurumlar üzerinden alınacak ters pozisyon ile kapatılabilir.

Mevcut pozisyonu genel kurum opsiyon portföyü içerisinde takip edilerek toplam bazda riskten korunma (hedge) işlemleri yapılabilir.

Yukarıda ifade edilen korunma stratejilerinden oluşturulabilecek bir kombinasyon üzerinden farklı yöntemler de takip edilebilmektedir.

4.3.2 Risk Limitleri

Varant/Sertifika ve benzer nitelikli menkul kıymet ihracını takiben alınan ve/veya satılan Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları nedeniyle maruz kalınan toplam risk tutarı (günlük RMD) Risk Yönetimi Müdürlüğü tarafından belirlenen limiti aşamaz. İlgili risk limiti delta korunma veya ters yönlü alınan opsiyon pozisyon miktarını içeren netleştirilmiş toplam pozisyon tutarını ifade etmektedir. İhracı yapılan Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikasının getirisi Dayanak Varlığın getirisi ile aynı olmayabilir. Zira yapılan sözleşme doğrudan Dayanak Varlığa değil, ihraç sırasında belirlenen özellikler doğrultusunda söz konusu varlığı dayanak olarak kabul eden menkul kıymete yatırım yapılmaktadır. İhraç sonrasında oluşacak olan getiri tamamen Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikasının şartlarına göre belirlenecektir.

27 Kasım 2020

İhraç neticesinde borsa dışından Dayanak Varlık üzerine alınan tezgahüstü opsiyon sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski ise ilgili ihraç değerinin belli bir oranını aşamaz. Borsa dışından korunma amaçlı gerçekleşen opsiyon sözleşmeleri için yatırım yapılabilir kredi derecesine sahip karşı taraflara verilen teminat söz konusu türev aracın karşı taraf riskinin hesaplanmasında dikkate alınacaktır.

Borsa dışında taraf olunacak sözleşmeler, uluslararası piyasalarda kabul görmüş ISDA kural ve uygulamalarına tabi olacaktır.

Borsa dışında gerçekleşen opsiyon sözleşmeleri Black & Scholes ve/veya Monte Carlo Simülasyon modeli uyarınca Dayanak Varlık fiyatını baz alarak iyi niyet esaslı olarak İhraççı kurum tarafından değerlenerek gerekli risk hesaplamaları yapılacaktır.

Gamma oranı, Dayanak Varlıktaki spot fiyat değişiminin delta oranında yaratacağı değişim miktarını ifade etmektedir. Yüksek gamma değeri yüksek riski ifade edeceğinden taşınan pozisyonların mevcut gamma değerlerinin risk yönetimi sistemi tarafından düzenli olarak takip edilmesi gerekmektedir.

Piyasa riski "Riske Maruz Değer-RMD" hesaplamaları üzerinden kendi içinde tutarlı risk ölçüt ve kriterleri kullanılarak, kontrolün ifasına ilişkin uygun usuller tesis edilerek ve belirlenen risk limitlerine olan uyum gözlemlenerek ölçülecektir. Piyasa riskinin doğru ve düzenli bir şekilde ölçümünün sağlanabilmesi için öncelikle ulusal ve uluslararası finansal piyasalarda genel kabul görmüş tarihsel Dayanak Varlık piyasa verilerinin İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bünyesine akışının sağlanması ve günlük olarak saklanması gerekmektedir. Risklerin ölçülmesi safhasında, maruz kalınan risklerin belirli ölçüler veya kriterler kullanılarak sayısal ya da analitik bir şekilde ifade edilmesi sağlanacaktır.

Risk ölçümleri RMD hesaplamaları şeklinde yapılmakta ve RMD hesabında 1 günlük elde tutma süresi ile tek taraflı % 99 güven aralığı kullanılmaktadır. RMD hesabında kullanılan tarihi gözlem dönemi 1 yıldan az olmamaktadır. Üssel olarak ağırlıklandırılmış hareketli ortalama ya da benzeri diğer metodların kullanılması durumu için de kullanılacak tarihi gözlem süresi en az bir yıl olup, modelde fiili olarak kullanılan ağırlıklandırılmış veriler en az 6 aylık bir süreyi kapsamaktadır. İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. RMD hesabında, maruz kaldığı tüm piyasa risklerini kapsaması kaydıyla "Varyans-Kovaryans", "Tarihi Simülasyon" ve "Monte-Carlo Simülasyonu" modellerinden uygun göreceği bir risk ölçüm metodunu kullanmaktadır.

4.4 Risk Bildirim Formuna İlişkin Açıklama

4.4.1 TSPB Risk Formu Hakkında

Varantların/Sertifikaların alım satımına aracılık, alım satım aracılığı yetki belgesine sahip aracı kurumlarca yapılır. Aracı kurumların müşterileriyle Varantlara/Sertifikalara ilişkin herhangi bir işlem gerçekleştirmeden ve sözleşme yapmadan önce Varantların/Sertifikaların işleyiş esaslarını ve getirdiği hak ve yükümlülükleri ve söz konusu işlemlerin risklerini açıklayan ve içeriği Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği ("TSPB") tarafından belirlenen Varantlara/Sertifikalara İlişkin Risk Bildirim Formunu kullanmaları ve bu formu müşterilerine vermeleri zorunludur. Varant/Sertifika yatırımcılarının bu formu okuyup anlamış olmaları ve bu formda belirtilen hususları göz önüne alarak işlem yapmaları gerekmektedir. TSPB tarafından belirlenen Varantlara/Sertifikalara İlişkin Risk Bildirim Formu Madde 4.4.2. olarak aşağıda sunulmuştur.

4.4.2 TSPB Varant ve Varant Benzeri Sermaye Piyasası Araçları Risk Bildirim Formu

27 Kasım 2020

Önemli Açıklama

Sermaye piyasasında gerçekleştireceğiniz varant ve/veya varantlara benzer sermaye piyasası araçları alım satım işlemleri sonucunda kâr edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu amaçla, Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği'nin 9. Maddesi üçüncü fıkrasında öngörüldüğü üzere "Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu"nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

Uyarı

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "alım satım aracılığı yetki belgesi"ne sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu yetki belgesine sahip banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını www.spk.gov.tr veya www.tspb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

Varantlara İlişkin Genel Bilgi

Aracı Kuruluş Varantı, elinde bulunduran kişiye, dayanak varlığı ya da göstergeyi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydi teslimat ya da nakit uzlaşı ile kullanıldığı menkul kıymet niteliğindeki sermaye piyasası aracıdır.

Varantın dayanak varlığını, BİST 30 endeksinde yer alan hisse senedi ve/veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla hisse senedinden oluşan sepet oluşturur. Dayanak göstergesi ise Borsa İstanbul A.Ş. (BİST) tarafından oluşturulmuş hisse senedi endeksleridir.

Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından uygun görülmesi halinde, yukarıda belirtilen dayanak varlık ve göstergeler dışında kalan konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergeler de varanta dayanak teşkil edebilir. Örneğin; USD/TRY, EUR/TRY, GBP/TRY, EUR/USD, GBP/USD, EUR/GBP, AUD/USD, USD/CAD, USD/JPY, EUR/JPY ve benzeri konvertibl döviz kurları. Altın, Gümüş, Bakır, Paladyum, platin ve benzer kıymetli madenler. Petrol, Buğday, pamuk ve benzeri emtialar. DAX, NIKX, DJI, STOXX, SP500,UKX, NDX ve benzer geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler.

Bu formda yer alan açıklamalar Kurul düzenlemeleri uyarınca Kurul'un uygun göreceği varantlara benzer nitelikli sermaye piyasası araçları (varant benzeri) için de geçerlidir. Varant benzeri sermaye piyasası aracı alım satım işlemini gerçekleştiren aracı kuruluş, söz konusu sermaye piyasası aracının özellikleri hakkında müşterilerini bilgilendirmek zorundadır. İşleme başlamadan önce bu bilgileri edinmeniz önemlidir. Aracı kuruluşunuzdan mutlaka talep ediniz.

İşleyiş Esasları, Hak ve Yükümlülükler

1. Varantların alım satımı, Kurulun onayı üzerine BİST mevzuatı çerçevesinde belirlenecek işlem esasları kapsamında BİST'in uygun göreceği pazarda, piyasa yapıcılık esasına

27 Kasım 2020

T.C. İSTANBUL SERMAYE PİYASASI UZMANI

dayalı olarak yapılır. Piyasa yapıcılığı kapsamında, piyasa yapıcısı aracı kurum likidite sağlamak üzere, ilgili piyasa düzenlemeleri çerçevesinde sürekli alım-satım kotasyonu vermek zorundadır. Piyasa yapıcılığına ilişkin esaslar, Kurulun uygun görüşü üzerine BİST tarafından belirlenir.

2. Varantların satışının aracı kuruluşlar vasıtasıyla yapılması ve BİST'de işlem görmesi zorunludur. BİST'de işlem gören varantların işlem sırasının kapatılmasına ilişkin esaslar BİST tarafından belirlenir.
3. Varantların vadeleri iki aydan az, beş yıldan fazla olamaz.
4. Dayanak varlığı veya göstergesi BİST 30 endeksinde yer alan hisse senedi veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla hisse senedinden oluşan sepetin olduğu varantlarda uzlaşı biçimi kaydi teslimat veya nakit uzlaşı olarak belirlenebilir. Dayanak varlığı bunların dışında varlık ya da gösterge olan varantlarda ise nakit uzlaşı esaslarının uygulanması zorunludur.
5. Varant ihracından doğan uzlaşı yükümlülüğünün yerine getirilmesinden ihraççı sorumludur. Garantör bulunması halinde, ihraççı ile garantör müteselsilen sorumlu olur.
6. Varant ihraçları kaydi olarak yapılır ve ihraççının MKK üyesi olması zorunludur.

Risk Bildirimi

İşlem yapacağınız aracı kuruluş ile imzalanacak çerçeve sözleşmede belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir.

1. Aracı kuruluş nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, borsalar, takas ve saklama merkezleri tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.
2. Varant işlemleri çeşitli oranlarda riske tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruluşa yatırdığınız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını dahi aşabilecektir.
3. Kaldıraç etkisi nedeniyle varant alım işlemi yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.
4. Bir varant satın alırsanız ve varantın sağladığı dayanak varlığı ya da göstergeyi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkını kullanmamaya karar verirseniz, riskinizi varanta ödediğiniz bedel ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür.
5. Aracı kuruluşun piyasada işlem yapacağınız varantlara ilişkin olarak tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
6. Varant alım satımına ilişkin olarak aracı kuruluşun yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.
7. Varant ihracı nedeniyle ihraççının maruz kaldığı risklere ilişkin risk yönetim politikasının izahnamede yer alması zorunludur. İzahname, Tebliğ uyarınca ihraççı ile piyasa yapıcının

27 Kasım 2020

internet sitesinde yayınlanır. İhraççının risk yönetim politikası, yatırım kararınızı vermeden önce dikkatle okunmalıdır.

8. Yabancı para cinsinden düzenlenen varantlar ve/veya varantların dayanak varlığında, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği bilinmelidir.
9. İşlemlerinize başlamadan önce, aracı kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıyacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.

İşbu varantlara ilişkin risk bildirim formu yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, varantların alım satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1 İhraççı Hakkında Genel Bilgi

5.1.1 İhraççının Ticaret Unvanı

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

5.1.2 İhraççının Kayıtlı Olduğu Ticaret Sicili ve Sicil Numarası

Merkez Adresi	:Levent Mahallesi Meltem Sokak İş Kuleleri Kule 2 Kat:13 34330 Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil Müdürlüğü	: İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	: 358758

5.1.3 İhraççının Kuruluş Tarihi ve Süresiz Değilse, Öngörülen Süresi

Kuruluş Tarihi	: 18.12.1996, Süresiz

5.1.4 İhraççının Hukuki Statüsü, Tabi Olduğu Mevzuat, İhraççının Kurulduğu Ülke, Kayıtlı Merkezinin ve Fiili Yönetim Merkezinin Adresi, İnternet Adresi ile Telefon ve Faks Numaraları

27 Kasım 2020

Hukuki Statü	:	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat	:	T.C. Kanunları
İhraççının Kurulduğu Ülke:		Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi[2]	:	Levent Mahallesi Meltem Sokak İş Kuleleri Kule 2 Kat:13 34330 Beşiktaş/İstanbul
Kuruluş Yeri	:	İstanbul
Telefon	:	(212) 350 20 00
Faks	:	(212) 350 20 01
İnternet adresi	:	www.isyatirim.com.tr

Kurulun yatırım kuruluşu varantlarına ve sertifikalarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, satışı yapılacak yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının hukuki niteliğinden, halka arzından, satışından ve garantörlük, piyasa yapıcılık ve ihraç ile ilgili diğer sözleşmelerden doğan her türlü ihtilafın esas ve usulünde Türk hukuku uygulanacaktır ve uyuşmazlıkların çözümünde Türk Mahkeme ve yargı organları yetkilidir. (16 Eylül 2019 tarihli Varant Aracılık ve Piyasa Yapıcılığı Beyanı)

5.1.5 İhraççının Ödeme Gücünün Değerlendirilmesi İçin Önemli Olan, İhraççıya İlişkin Son Zamanlarda Meydana Gelmiş Olaylar Hakkında Bilgi

25 Eylül 2020 tarihinde SAHA Rating tarafından İş Yatırım'ın uzun vadeli ulusal kredi notu stabil görünümle AA+'dan AAA'ya revize edilmiştir. . Söz konusu not, yatırım yapılabilir seviyenin en yüksek birinci kademesine denk gelmektedir.

Notun Türü	Derece	Görünüm	Açıklama
Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notu	(TR) AAA	Stabil	"AAA" ulusal kredi derecelendirme notu finansal yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyetinin son derece yüksek olduğu anlamına gelmektedir.

27 Kasım 2020

[2] İhraççının aynı zamanda fiili yönetim merkezi adresidir.

Daha Önce İhraç Edilen Toplam Tutar						
	Türü	**Tutar (TL)**	**Vade**	**Satış Yöntemi**	**İhraç Tarihi**	**Durum**
1. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	17,020,000.0	28.01.2020 - 31.01.2020	Halka Arz	13.11.2019	İtfa
2. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	16,360,000.0	25.02.2020 - 28.02.2020	Halka Arz	3.12.2019	İtfa
3. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	16,080,000.0	26.03.2020 - 31.03.2020 - 09.04.2020	Halka Arz	7.01.2020	İtfa
4. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	17,000,000.0	27.04.2020 - 30.04.2020 - 23.06.2020	Halka Arz	13.02.2020	İtfa
5. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	4,085,000.0	25.06.2020 - 30.06.2020	Halka Arz	20.04.2020	İtfa
6. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	1,000,000.0	28.07.2020	Halka Arz	5.05.2020	İtfa
7. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	7,720,000.0	29.07.2020 - 31.08.2020	Halka Arz	20.05.2020	İtfa
8. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	8,760,000.0	25.08.2020 - 31.08.2020 - 19.11.2020	Halka Arz	16.06.2020	İtfa
9. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	600,000.0	31.08.2020	Halka Arz	25.06.2020	İtfa
10. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	18,800,000.0	25.09.2020 - 30.09.2020 - 30.10.2020	Halka Arz	9.07.2020	İtfa
11. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	18,400,000.0	27.10.2020 - 30.10.2020	Halka Arz	12.08.2020	İtfa
12. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	26,000,000.0	25.11.2020 - 30.11.2020 - 31.12.2020	Halka Arz	17.09.2020	Tedavül
13. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	26,800,000.0	23.12.2020 – 31.12.2020	Halka Arz	15.10.2020	Tedavül
14. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	20,800,000.0	29.01.2021 – 22.02.2021	Halka Arz	27.10.2020	Tedavül
	Toplam	**199,425,000.0**				

İhraç Tavanı alınan fakat 11 Kasım 2020 tarihi itibari ile henüz İş Yatırım tarafından satışı gerçekleştirilmemiş borçlanma araçlarını gösteren tablo aşağıda yer almaktadır.

27 Kasım 2020

Türü	İhraç Tavanı ve Tavanın Verildiği Kurul Kararı	Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Kısım	
		Tutar	Para Birimi
Finansman Bonosu/Tahvil	1.900.000.000 - 06/02/2020	1.900.000.000	TL
Finansman Bonosu/Tahvil *	1.900.000.000 - 14/11/2019	519.400.000	TL
Yapılandırılmış Borçlanma Aracı **	1.900.000.000 - 14/11/2019	19.000.000	TL

*14.11.2019 tarihinde SPK tarafından onaylanan 1.900.000.000 TL tutarındaki tavan dahilinde 1.870.000.000 tutarında Tahvil/Finansman Bonosu İhraç Belgesi bulunmaktadır.

**14.11.2019 tarihinde SPK tarafından onaylanan 1.900.000.000 TL tutarındaki tavan dahilinde 30.000.000 TL tutarında Yapılandırılmış Borçlanma Aracı İhraç Belgesi bulunmaktadır.

5.2 Yatırımlar

YOKTUR.

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1 Ana Faaliyet Alanları

6.1.1 İhraççı Bilgi Dokümanında Yer Alması Gereken Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Ana Ürün/Hizmet Kategorilerini de İçerecek Şekilde İhraççı Faaliyetleri Hakkında Bilgi

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş'nin amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Bu çerçevede, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 5 Aralık 1996 tarih ve 51/1515 sayılı kararı ile kuruluş izni alınmıştır. İş Yatırım "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak faaliyetini sürdürmektedir.

İş Yatırım bireysel ve kurumsal yatırımcılara, sermaye piyasası araçlarının alım-satım aracılığının yanı sıra yatırım danışmanlığı, bireysel portföy yönetimi ve kurumsal finansman hizmetleri sunmaktadır.

Şirket'in ana ortağı Türkiye İş Bankası AŞ'dir. Şirket'in hisse senetleri borsada işlem görmektedir.

İş Yatırım'ın 2018, 2019 ve 2020 Haziran itibariyle faaliyet gelir giderlerinin detaylarını içeren tablo aşağıda yer almaktadır.

27 Kasım 2020

İş Yatırım 2020 Haziran ayı itibariyle 416,64 milyon TL Faiz ve Alım Satım geliri, 308,7 milyon TL Hizmet Geliri elde etmiştir. 2020 Haziran itibariyle toplam 236,1 milyon TL faaliyet gideri oluşmuştur.

FAALİYET GELİRLERİ - GİDERLERİ

Faaliyet Gelirleri (milyon TL)	**2020/6**	***Pay (%)***	**2019/6**	***Pay (%)***	**2019**	***Pay (%)***	**2018**	***Pay (%)***
Faiz ve Alım Satım Geliri	**416,7**	**57**	**368,2**	**73**	**737,3**	**71**	**469,0**	**64**
Hizmet Gelirleri	**308,0**	**43**	**132,9**	**27**	**300,5**	**29**	**258,2**	**36**
Aracılık Komisyonları	234,5	76	82,1	62	187,1	62	164,8	64
Kurumsal Finansman Gelirleri	10,5	3	11,4	9	20,5	7	32,8	13
Portföy Yönetim Komisyonları	58,1	19	35,2	26	78,1	26	54,6	21
Diğer Komisyonlar	4,9	2	4,2	3	14,8	5	6,0	2
TOPLAM	**724,7**	**100**	**501,1**	**100**	**1037,8**	**100**	**727,2**	**100**

Faaliyet Giderleri (milyon TL)	**2020/6**	***Pay (%)***	**2019/6**	***Pay (%)***	**2019**	***Pay (%)***	**2018**	***Pay (%)***
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	64,7	27	54,8	25	114,0	27	102,5	27
Genel Yönetim Giderleri	170,0	72	158,3	73	306,5	72	262,7	71
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	1,5	1	3,9	2	1,9	1	7,2	2
TOPLAM	**236,2**	**100**	**217,0**	**100**	**422,4**	**100**	**372,4**	**100**

Karlılık Rasyoları (%)*	**2020/6**	**2019/6**	**2019**	**2018**
Aktif Karlılığı = Ana Ortaklığa AitNet Kar / Ortalama Aktifler**	%8,45 = 525.243.957/ Ortalama (6.707.509.062; 5.717.452.919)	% 3,70 =223.396.089/ Ortalama (5.717.452.919; 6.370.682.596)	% 5,85 = 382.874.162/ Ortalama (6.717.106.052; 6.370.682.596)	%3,15 = 221.701.017/ Ortalama (6.370.682.596; 7.673.493.538)
Özkaynak Karlılığı (Ana Ortaklığa Ait) Ana Ortaklığa Ait Net Kar* / Ortalama Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	%46,9 = 525.243.957/ Ortalama (1.319.164.587; 921.108.330)	%39,81 =319.699.786/ Ortalama (685.191.048; 921.108.330)	%40,0 =382.874.162/ Ortalama (1.106.992.953; 805.284.982)	%29,8 =221.701.017/ Ortalama (805.284.982; 681.877.659)

*Ara dönem özkaynak karlılığı ve aktif karlılığı hesaplamalarında son 12 aylık net kar kullanılmaktadır. Ortalama aktif ve özkaynak verileri için yıllık hesaplamalarda dönem başı ve dönem sonu verilerin ortalaması alınırken, ara dönem hesaplamalarında cari dönem verisi ile önceki yılın aynı döneminin verilerinin ortalaması alınır.

İş Yatırım'ın faaliyetleri ve bu faaliyetler kapsamında yatırımcılara sunduğu hizmetler aşağıdaki şekilde özetlenebilir;

27 Kasım 2020

Aracılık Hizmetleri: Sermaye piyasasında aracılık, sermaye piyasası araçlarının yetkili kuruluşlar tarafından kendi nam ve hesabına, başkası nam ve hesabına, kendi namına başkası hesabına ticari amaçla alım satımıdır. İş Yatırım, yurtiçi ve uluslararası sermaye piyasalarında pay, sabit getirili menkul kıymet, vadeli işlem sözleşmeleri ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satımına aracılık yapmaktadır. Yurtiçi sermaye piyasalarının her alanında etkin rol oynayan İş Yatırım, uluslararası piyasalarda da geniş kapsamda aracılık işlemlerini sürdürmektedir.

Piyasalarda yaşanabilecek olumsuz gelişmeler sonucunda risk iştahının azalması işlem hacmini daraltarak aracılık komisyonu gelirlerindeki artış hızını etkileyebilir.

Yatırım Danışmanlığı: Yatırım danışmanlığı, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin etmek suretiyle, müşterilere sermaye piyasası araçları ile bunları ihraç eden ortaklık ve kuruluşlar hakkında ve sermaye piyasası ile ilgili diğer konularda yönlendirici nitelikte yazılı veya sözlü yorum ve yatırım tavsiyelerinde bulunulması faaliyetidir.

İş Yatırım'ın yatırım danışmanlarının yatırımcılarına sunduğu Yatırım Danışmanlığı hizmetinde yatırımcıların risk, getiri, vade ve ürün tercihlerine uygun yatırım stratejileri oluşturulur ve bu stratejiler, değişen piyasa koşulları da dikkate alınarak uygulanır.

Bireysel Portföy Yönetimi: Portföy yönetimi, finansal varlıklardan oluşan portföylerin, her bir müşteri adına, müşterilerle yapılacak portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde maddi bir menfaat sağlamak üzere vekil sıfatıyla yönetilmesidir.

İş Yatırım'da yatırımcıların ihtiyaç ve beklentilerine göre ayrı bir portföy grubu yaratılır veya yatırımcılar tarafından portföy yöneticileri tarafından oluşturulan mevcut gruplardan biri seçilir. Portföy Yönetimi hizmeti ile yatırımcılar tercih ettikleri portföy grubunun stratejisi dahilinde, portföyünün yönetim hakkını İş Yatırım'a devretmektedir.

Kurumsal Finansman: İş Yatırım Kurumsal Finansman alanında, sermaye piyasası araçlarının halka arzı, birleşme ve devralmalar, yeniden yapılanma ve stratejik planlama konularını da içeren özel sektör danışmanlığı, proje finansmanı danışmanlığı ve girişim sermayesi danışmanlığından oluşan geniş bir hizmet yelpazesine sahiptir.

2020 yılında İş Yatırım herhangi bir pay halka arzına aracılık etmemiştir, bu yıl içerisinde oluşan gelirler özellikle Borçlanma Araçları ihraçlarından oluşan gelirlerden oluşmaktadır.

Faiz ve Alım Satım Gelirleri: Şirket özkaynağı ve borçlanma imkânları kullanılarak yaratılan kaynağın yönetilmesi ve Şirket adına yapılan alım satım işlemlerinden oluşmaktadır. Bunlarla birlikte, alım-satım karı ve alım-satım amaçlı elde tutulan türevlerin kazançları ve zararlarını içermektedir. Şirket bilançosunda yer alan Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği Devlet İç Borçlanma Senetleri ile Özel Şirketlerin ihraç ettiği Eurobond'lar ve Özel Sektör Tahvilleri, döviz ya da TL mevduatlar, paylar ve Pay Piyasası'nda yatırımcılara pay alımları karşılığında verilen kredilerden elde edilen kazanç ve zararlar da bu kalem altında yer almaktadır.

İş Yatırım, ana faaliyet kollarının yanı sıra sermaye piyasalarının farklı alanlarında uzmanlaşmış iştiraklere sahiptir. İştirak ve bağlı ortaklıkları vasıtasıyla İş Yatırım, varlık yönetimi, girişim sermayesi, yatırım ortaklığı ve portföy yönetimi alanlarında da faaliyet göstermektedir.

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklarının detayları aşağıdaki gibidir. İş Yatırım'ın iştirak ve bağlı ortaklıklarının faaliyet alanları hakkındaki detaylara 7. numaralı bölümde yer verilmektedir.

27 Kasım 2020

Şirket (*)	Kuruluş ve faaliyet yeri	Esas faaliyet konusu
Efes Varlık Yönetim AŞ	İstanbul	Varlık yönetimi
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ(*)	İstanbul	Girişim sermayesi
İş Portföy Yönetimi AŞ	İstanbul	Portföy yönetimi
İş Yatırım Ortaklığı AŞ	İstanbul	Yatırım ortaklığı
Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi AŞ	İstanbul	Portföy yönetimi
Maxis Investments Ltd.	Londra	Aracı kurum

6.1.2 Araştırma ve Geliştirme Süreci Devam Eden Önemli Nitelikte Ürün ve Hizmetler ile Söz Konusu Ürün ve Hizmetlere İlişkin Araştırma ve Geliştirme Sürecinde Gelinen Aşama Hakkında Ticari Sırrı Açığa Çıkarmayacak Nitelikte Kamuya Duyurulmuş Bilgi

YOKTUR.

6.2 Başlıca Sektörler/Pazarlar

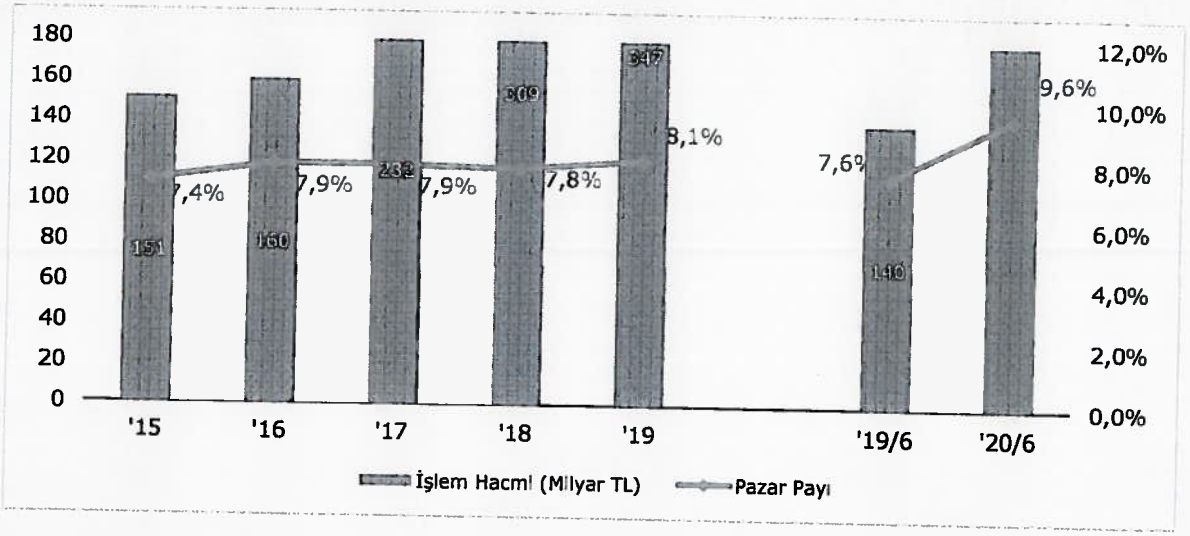
6.2.1 Faaliyet Gösterilen Sektörler/Pazarlar ve İhraççının Bu Sektörlerdeki/Pazarlardaki Yeri ile Avantaj ve Dezavantajları Hakkında Bilgi

İş Yatırım, 30.06.2020 tarihi itibarıyla Türkiye genelinde 21 şubesi ve acentesi konumundaki 1300'den fazla İş Bankası şubesi ile Türk sermaye piyasalarında faaliyet göstermektedir. Bunun yanı sıra İş Yatırım, Londra/İngiltere'de kurulu ve sermayesinin tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı Maxis Investments Ltd. ile uluslararası sermaye piyasalarında da faaliyetlerini artırmaktadır.

Pay Piyasasında İş Yatırım

İş Yatırım çeşitli menkul kıymet türlerine göre Borsa İstanbul'da gerçekleşen işlem hacmi içinde önemli paya sahiptir. İş Yatırım, 2019 yılında 346,8 milyar TL işlem hacmi ve % 8,1 piyasa payı ile üçüncü sırada yer alırken 2020 yılının ilk yarısında 450,4 milyar TL işlem hacmi ve % 9,6 pay ile piyasada ikinci sırada yer almıştır.

27 Kasım 2020



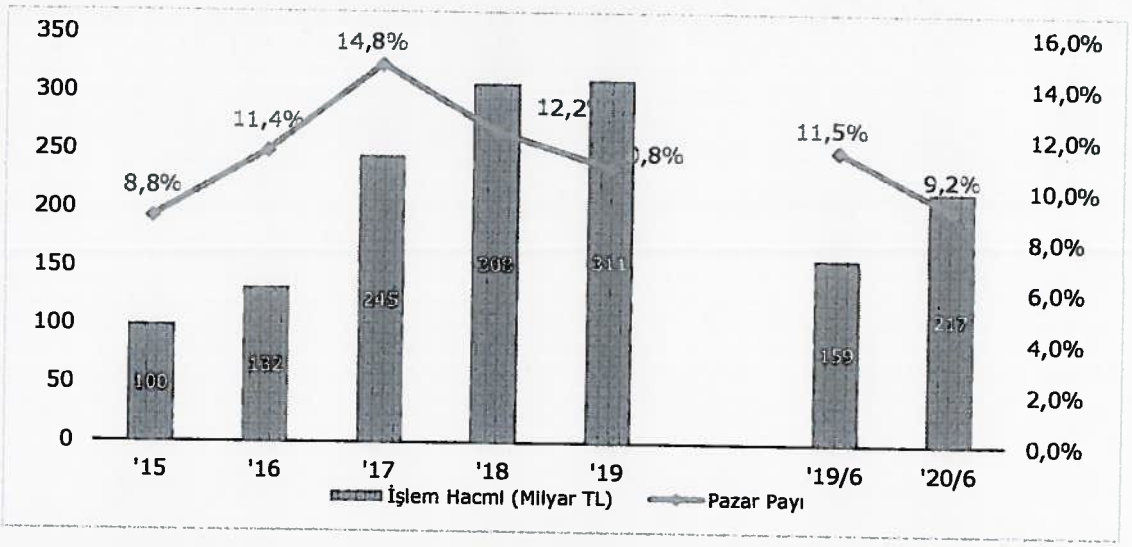
Kaynak: Borsa İstanbul Pay Piyasası Verileri (https://borsaistanbul.com/tr/sayfa/480/pay-piyasasi-verileri (12.10.2020)

Ödünç Pay Piyasası'nda (ÖPP) İş Yatırım 2019 yılında 5,9 milyar TL işlem hacmiyle % 6,7 pazar payı elde ederken piyasada beşinci sırada yer almıştır. 2020 yılının ilk yarısında ise 2 milyar TL işlem hacmi ve %9,7 pazar payı ile piyasada dördüncü sırada yer aldı.Diğer yandan, kredili menkul kıymet işlem büyüklüğümüz 2019 sonunda yılında 259,9 milyon TL olurken 2020 yılının ilk yarısı itibarıyla 445,6 milyon TL olmuştur.

Vadeli İşlemlerde İş Yatırım

2019 yılında 310,6 milyar TL işlem hacmi ve % 10,8 piyasa payı ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası işlemlerinde ikinci sırada yer almıştır. İş Yatırım, 2020 yılının ilk yarısında 217,2 milyar TL işlem hacmi ve % 9,2 piyasa payı ile hacim sıralamasında ikinci sırada yer almıştır.

27 Kasım 2020



Kaynak: Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası Verileri
(https://borsaistanbul.com/tr/sayfa/310/veriler-vadeli-islem-ve-opsiyon-piyasasi) (12.10.2020)

VİOP'ta endeks opsiyon sözleşmelerinde piyasa yapıcılığı görevini sürdüren İş Yatırım, yılın ilk yarısında 1.1 milyar TL işlem hacmiyle bu işlemlerde %20,5 paya sahip olmuştur. İş Yatırım pay vadeli işlem kontratlarında da piyasa yapıcılığı görevini sürdürmüş ve bu kontratlarda 25,3 milyar TL işlem hacmi gerçekleştirmiştir.

Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım/Satım Pazarı Aracı Kurumlar Arasında İş Yatırım

Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım/Satım Pazarı'nda da faaliyet gösteren İş Yatırım, işlem hacminde aracı kurumlar arasında son on yıl içerisinde ilk beş sırada yer alırken, 2019 yılında 5,1 milyar TL işlem hacmi ve % 3,4 pazar payı ile aracı kurumlar arasında yedinci sırada yer almıştır. 2020 yılının ilk yarısında ise 5,3 milyar TL işlem hacmi ve %4,1 pazar payı ile aracı kurumlar arasında beşinci sırada yer aldı.

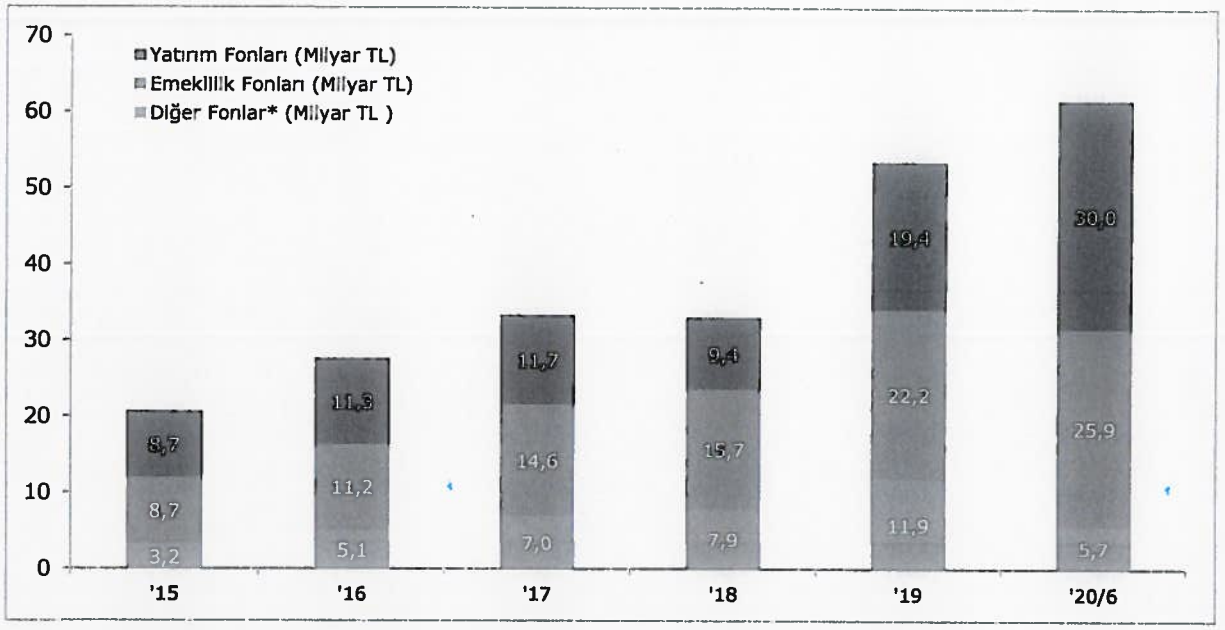
Yönetilen Toplam Varlık Büyüklüğü

Türkiye'de 2019 yıl sonu itibarıyla yatırım fonları büyüklüğü yıllık % 143,8 artışla 113,4 milyar TL'ye yükselirken, emeklilik fonları büyüklüğü bir önceki yıla göre %4 44,3 artış göstererek 127,6 milyar TL'ye ulaşmıştır. İş Yatırım'ın bağlı ortaklığı İş Portföy üzerinden yönettiği toplam konsolide varlık büyüklüğü ise aynı dönemde yıllık %62 artışla 53,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Yönetilen yatırım fonu büyüklüğü yıllık %106,3 artışla 19,4 milyar TL ile % 17,1 pazar payına sahip olurken, yönetilen emeklilik fonları büyüklüğü yıllık % 41,4 artışla 22,2 milyar TL'ye ulaşmış ve % 17,4 pazar payı elde etmiştir.

2020 yılının ilk yarısında ise yatırım fonları büyüklüğü yıllık %103,6 artışla 156.2 milyar TL'ye ulaşırken, emeklilik fonları büyüklüğü 2019 yılının aynı dönemine göre %40,8 artışla 148.3 milyar TL'ye ulaştı. Yönetilen konsolide varlık büyüklüğü ise aynı dönemde yıllık %48,7 artışla 61.6 milyar TL'ye ulaştı. Yönetilen yatırım fonu büyüklüğü yıllık %119 artışla 30 milyar TL olurken pazar payı %19,3 olarak gerçekleşti. Yönetilen emeklilik fonları büyüklüğü ise yıllık %32,6 artışla 25.9 milyar TL'ye yükseldi ve %17,5 pazar payı elde etti.

27 Kasım 2020

Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği[3] uyarınca Temmuz 2015 tarihinden itibaren kolektif portföy yönetimi faaliyetleri İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş'nin bağlı ortaklığı olan İş Portföy Yönetimi A.Ş tarafından sürdürülmekte olup, bu tarihten itibaren İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş bireysel portföy yöneticiliği hizmetine devam etmektedir.



Pay Halka Arzları ve Diğer Pay Piyasası İşlemleri

2019 yılı pay halka arzları açısından durağan bir yıl oldu. Piyasada en büyüğü 70 milyon TL tutarında olan toplam 264 milyon TL tutarında 6 adet pay halka arzı yapıldı. 2020 yılının ilk yarısında ise piyasada 70.1 milyon TL büyüklüğünde iki adet pay halka arzı gerçekleşti.Piyasa koşullarının büyük ölçekli halka arzlara elverişli olmaması sebebiyle bu dönemlerde İş Yatırım tarafından gerçekleştirilen pay halka arzı bulunmamaktadır.

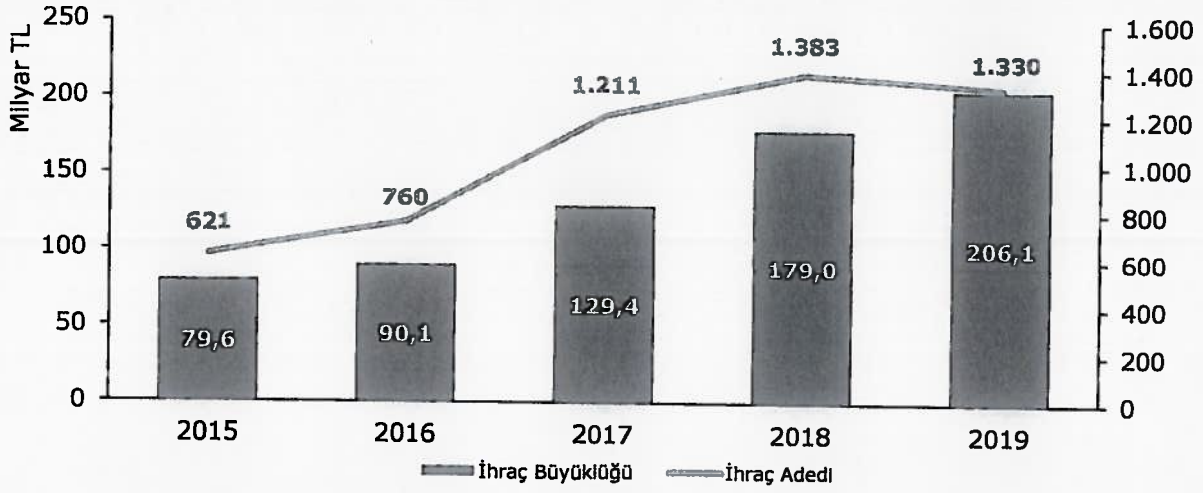
İş Yatırım Borçlanma Araçları İhraçları

Borçlanma aracı ihraçlarının büyüklüğü 2019 yılında bir önceki yıla göre %15,1 artışla 1.330 adet ihraç için toplam 206,1 milyar TL olarak gerçekleşti.

---

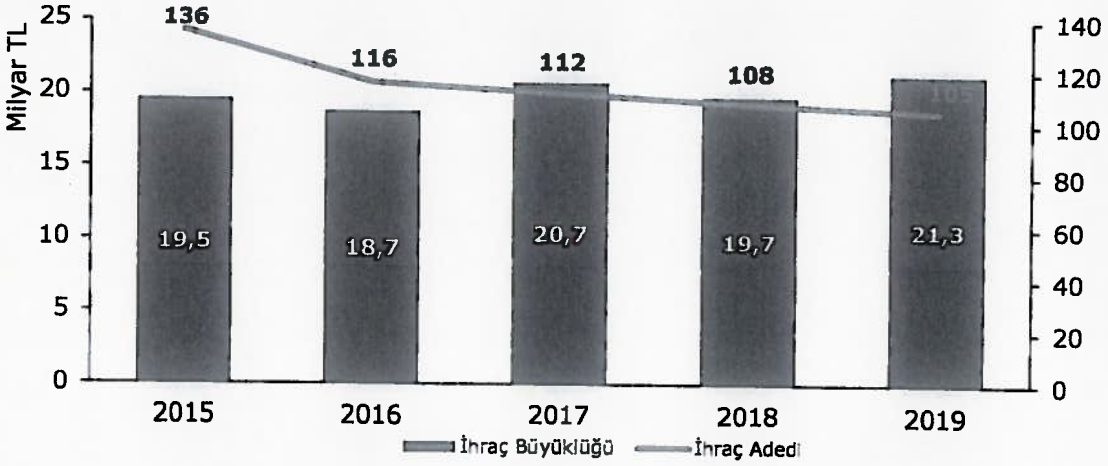
[3] 2/7/2013 tarihli ve 28695 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır

27 Kasım 2020



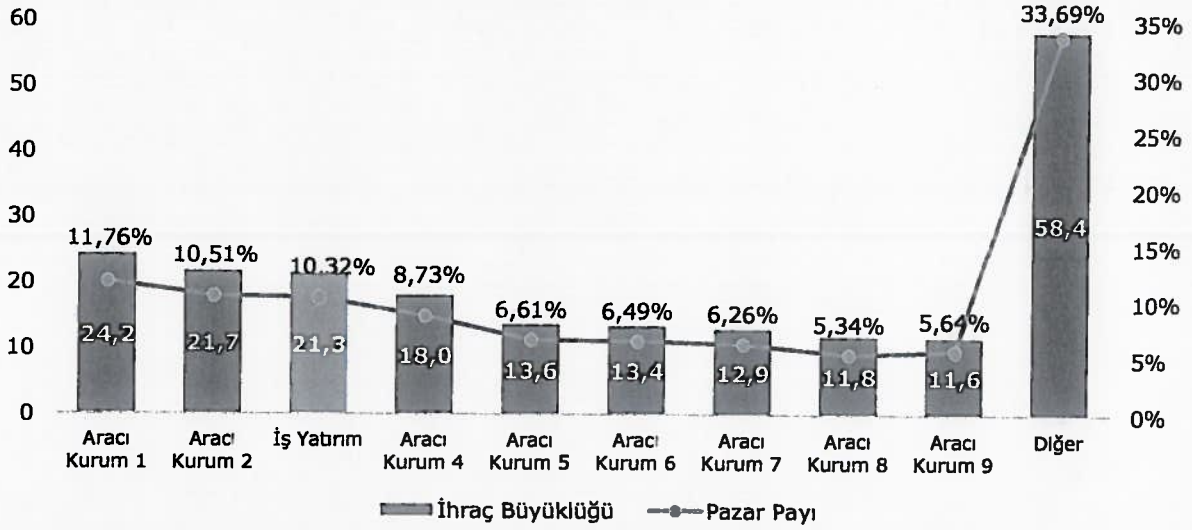
. 2019 yılında piyasada gerçekleştirilen birincil piyasa ihraçlarının tutar olarak bankalar %56,3'ünü, banka dışı finansal kuruluşlar %38,5'ini, reel sektör ise %5,2'sini gerçekleştirdi. Gerçekleşen bu ihraçların 1.235 tanesi nitelikli yatırımcılara satış, 95 tanesi ise halka arz yöntemiyle gerçekleşti.

İş Yatırım aynı dönemde nominal büyüklüğü 21,3 milyar TL olan 105 adet ihraca aracılık ederek % 10,3 oranında pazar payına sahip olarak üçüncü en yüksek miktarda borçlanma aracı ihracına aracılık faaliyetinde bulunan kurum olmuştur.



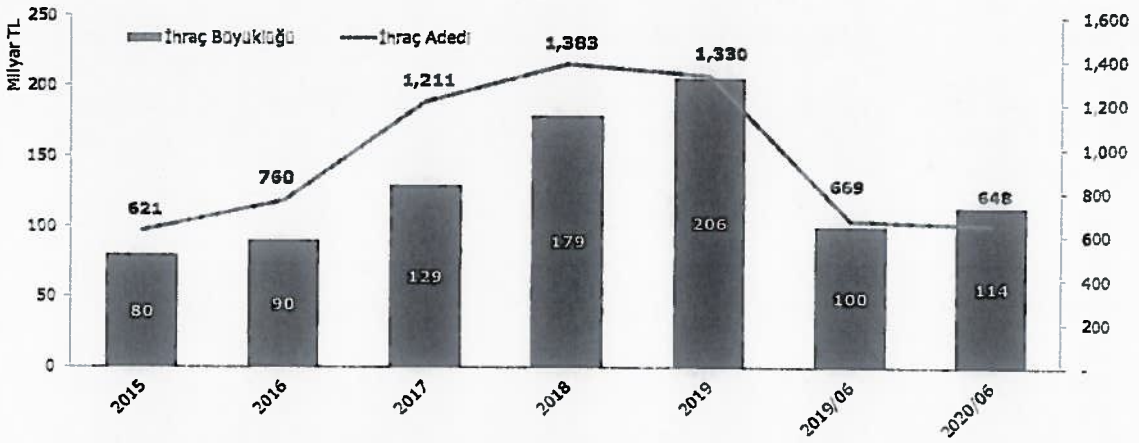
İş Yatırım'ın Aracılık Ettiği Borçlanma Araçları İhraç Büyüklüğü (Milyar TL)

27 Kasım 2020



Aracı Kurum Bazında Borçlanma Aracı İhraç Büyüklüğü ve Pazar Payı - 2019

2020 yılının ilk yarısında ise özel sektör borçlanma aracı ihraçlarının nominal büyüklüğü 2019 yılının aynı dönemine göre %14,1 artışla 648 ihraç için toplam 114.1 milyar TL olarak gerçekleşti.



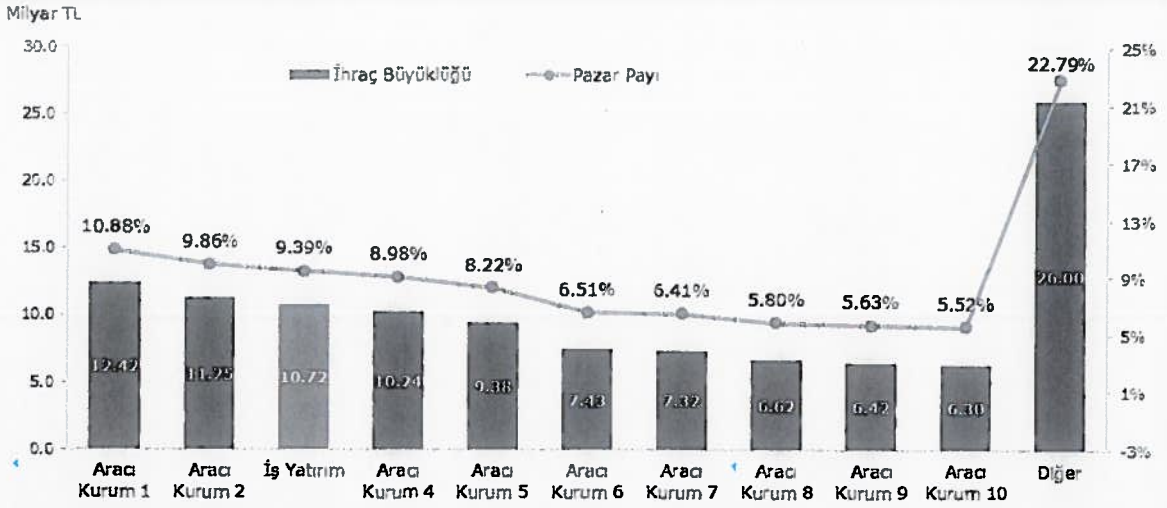
Özel Sektör Borçlanma Aracı İhraç Büyüklüğü ve İhraç Adedi – 2020/6

2020 yılının ilk yarısında piyasada gerçekleştirilen birincil piyasa ihraçlarının tutar olarak bankalar %68,9'unu, banka dışı finansal kuruluşlar %28,1'ini, reel sektör ise %3'ünü

27 Kasım 2020

gerçekleştirdi. Bu ihraçların 613 tanesi nitelikli yatırımcılara satış, 35 tanesi ise halka arz yöntemiyle gerçekleşti.

İş Yatırım ise 2020 yılının ilk yarısını nominal büyüklüğü 10.7 milyar TL olan 27 adet ihraca aracılık ederek tutar bazında üçüncü en fazla borçlanma aracı ihracına aracılık faaliyetinde bulunan kurum olarak dönemi %9,39 pazar payı ile tamamladı.



Aracı Kurum Bazında Özel Sektör Borçlanma Aracı İhraçları Pazar Payı – 2020/6

Faaliyet alanları ve yatırımcılara hizmet verilen piyasalarda İş Yatırım için aşağıdaki Fırsatlar-Üstünlükler-Tehditler-Zayıflıklar (FÜTZ) analizi yatırımcıların dikkatine sunulmuştur.

27 Kasım 2020

Ü Z	
• Alanında uzman insan kaynağı • Marka değeri • Ürün çeşitliliği • Özkaynak büyüklüğü • Özkaynak karlılığı • Yaygın dağıtım kanalları (Şube + Alternatif Dağıtım Kanalları) • Teknolojik alt yapı	• Sermaye piyasası araçlarından reklam ve pazarlama faaliyetlerinin yaygın olarak yapılamaması
• Daha fazla şube açarak yaygınlaşmak ve yeni yatırımcılar kazanmak • Güçlü teknolojik alt yapı ve kalifiye insan kaynağı sayesinde yeni iş alanlarına hızlıca girebilmek	• Ekonomide yaşanabilecek dalgalanmalar • Piyasaya yeni giren rakiplerin aşırı rekabetçi fiyatlama politikaları • Belirli piyasalardaki pazar kayıpları
F	T

6.3 İhraççının Rekabet Konumuna İlişkin Olarak Yaptığı Açıklamaların Dayanağı

Piyasa bilgilerine ilişkin veriler yukarıda her bir grafiğin altında belirtildiği üzere resmi kurum ve kuruluşlar (BİAŞ (http://borsaistanbul.com/), Takasbank (https://www.takasbank.com.tr) ile meslek örgütlerinin (TSPB (http://www.tspb.org.tr/) yayınlamış oldukları kamuya açık bilgilerden oluşmaktadır.

27 Kasım 2020

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1 İhraççının Dahil Olduğu Grup Hakkında Özet Bilgi, Grup Şirketlerinin Faaliyet Konuları, İhraççıyla Olan İlişkileri ve İhraççının Grup İçindeki Yeri

TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş. ("Banka" veya "Ana Ortaklık Banka"), 26.08.1924 tarihinde, her türlü bankacılık işlemini gerçekleştirmek, ayrıca gerektiğinde sınai ve mali sektör alanında her nevi teşebbüsler kurmak veya bu gibi teşebbüslere iştirak etmek amacıyla kurulmuştur. Banka'nın statüsünde kurulduğundan bu yana herhangi bir değişiklik olmamıştır.

30.06.2020 tarihi itibarıyla Banka hisse senetlerinin % 37,52'sine Türkiye İş Bankası A.Ş. Mensupları Munzam Sosyal Güvenlik ve Yardımlaşma Sandığı Vakfı, % 28,09'una Cumhuriyet Halk Partisi (Atatürk Hisseleri) sahiptir. Banka hisselerinin % 34,39'luk bölümü halka açıktır.

30.06.2020 itibarıyla Banka'nın toplam şube sayısı 1.257, toplam personel sayısı ise 23.802'dir. 1.257 şubenin 1.235'ü yurt içi, 22'si ise yurt dışı şubedir. Yurt dışı şubelerin 15'i Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde, 2'si İngiltere'nin Londra, 2'si Kosova'nın Priştine ve Prizren, 2'si Irak'ın Erbil ve Bağdat, 1'i de Bahreyn'in Manama şehirlerinde faaliyet göstermektedir. Bunun yanı sıra; Çin'de ve Mısır'da temsilcilikleri bulunan Banka'nın bağlı ortaklıkları İşbank AG Almanya'da 10, Hollanda'da 1 şube ile; JSC İşbank Rusya'da 3 şube ile; JSC Isbank Georgia ise Gürcistan'da 2 şube ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

Banka'nın faaliyet alanı, ilgili mevzuat ile Banka'nın Ana Sözleşmesi'nde yer verilen esaslar çerçevesinde; bireysel, ticari, kurumsal ve özel bankacılık, döviz ve para piyasaları işlemlerini, menkul kıymet işlemlerini, uluslararası bankacılık hizmetlerini ve diğer bankacılık işlemlerini gerçekleştirmeyi, ayrıca gerektiğinde sınai ve mali sektör alanında her çeşit teşebbüsü kurmayı ve bu gibi teşebbüslere iştirak etmeyi içermektedir.

Banka, bankacılık, sigorta ve reasürans, bireysel emeklilik, finansal kiralama, faktoring, gayrimenkul yatırımı, girişim sermayesi yatırımı, aracılık ve yatırım danışmanlığı, portföy yönetimi ile varlık yönetimi alanlarında hizmet vermekte olup, söz konusu ortaklıklara ilişkin açıklamalara aşağıda yer verilmiştir.

Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi
1925 yılında kurulmuş olan Şirket'in fiili faaliyet konusu hayat dışı branşlarda sigortacılık faaliyetlerini yürütmektir. Şirket'in hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.
1990 yılında kurulmuş olan Şirket'in merkezi İstanbul'dadır. Ferdi veya grup bireysel emeklilik ile hayat/ölüm sigortası ve bu branşlara bağlı her türlü sigortacılık faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket'in katılımcılara sunduğu 34 adet bireysel emeklilik yatırım fonu mevcuttur. Şirket'in hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

Efes Varlık Yönetim A.Ş.
Şubat 2011'de kurulan Şirket'in faaliyet konusu mevduat ve katılım bankaları ile diğer mali kuruluşların alacakları ile diğer varlıklarını satın almak ve satmaktır.

İş Faktoring A.Ş.

27 Kasım 2020

1993 yılından bu yana faktoring sektöründe faaliyet gösteren Şirket'in faaliyet konusu yurt içi ve yurt dışı faktoring işlemleridir.

İş Finansal Kiralama A.Ş.
Şirket'in ana faaliyet konusu yurt içi ve yurt dışı finansal kiralama faaliyetlerinde bulunmak olup, kiralama faaliyetlerine 1988 itibarıyla başlamıştır. Şirket hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.
1999 yılından itibaren gayrimenkul yatırım ortaklığı olarak sektörde yerini alan Şirket'in temel amaç ve faaliyet konusu gayrimenkuller, gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçları, gayrimenkul projeleri ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmaktır. Şirket'in hisse senetleri kuruluşundan bu yana Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
2000 yılında girişim sermayesi faaliyetlerine başlayan şirketin amacı Türkiye'de kurulmuş ve kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine uzun vadeli yatırımlar yapmaktır. Şirket'in hisse senetleri 2004 yılından itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
2000 yılında kurulan Şirket'in amacı ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket sermaye piyasası faaliyetleri arasında sadece kurumsal yatırımcılara portföy yönetimi ve yatırım danışmanlık hizmeti sunmaktadır.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ana faaliyet alanı aracılık, kurumsal finansman, yatırım danışmanlığı, özel portföy yönetim hizmetlerinden oluşmaktadır. Şirket'in hisse senetleri Mayıs 2007'den itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.
1995 yılında İstanbul'da kurulan Şirket'in amacı ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak olup fiili faaliyet konusu portföy işletmeciliğidir. Şirket'in hisse senetleri Nisan 1996'dan itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

İşbank AG
Banka'nın Avrupa'daki bankacılık işlemlerini yürütmek üzere kurulmuştur. İşbank AG'nin Almanya'da 10, Hollanda, Fransa ve İsviçre'de ise 1'er tane olmak üzere toplam 13 şubesi bulunmaktadır.

JSC İşbank
1998 yılında kurulan ve Moskova merkezli olan Banka, Genel Müdürlük Şubesi dahil olmak üzere, Rusya Federasyonu'nun çeşitli bölgelerindeki 3 adet şubesi ile mevduat, kredi ve aracılık işlemleri ağırlıklı olmak üzere bankacılık faaliyetlerini yürütmektedir.

JSC Isbank Georgia
2015 yılının üçüncü çeyreğinde Gürcistan'da kurulmuş olan Banka ağırlıklı olarak mevduat, kredi ve döviz işlemleri olmak üzere bankacılık faaliyetlerini yerine getirmektedir. Ana Ortaklık Banka'nın yurt dışı örgütlenmesi kapsamında 2012 yılında Batum, 2014 yılında

Tiflis'te açmış olduğu şubeleri JSC Isbank Georgia'nın çatısı altında faaliyetlerini sürdürmektedir.

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.
Kasım 2017'de kurulan Şirket'in faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde girişim sermayesi yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir.

Maxis Investments Ltd.
2005 yılında İngiltere'de kurulmuş olan Şirket'in amacı yurt dışı sermaye piyasalarında faaliyetlerde bulunmaktır.

Milli Reasürans T.A.Ş.
1929'da kurulmuş olan Şirket'in faaliyet konusu, yurtiçi ve yurtdışı reasürans ve retrosesyon işleri yapmaktır. Singapur'da 1 şubesi bulunmaktadır.

TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.
2006 yılında kurulan Şirket'in ana faaliyet konusu gayrimenkul portföyü oluşturmak, bunu geliştirmek ve gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmaktır. Şirket'in hisse senetleri 2010 yılının Nisan ayından itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Türkiye'nin ilk özel kalkınma ve yatırım bankası olan Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. (TSKB), sanayi başta olmak üzere bütün ekonomik sektörde özel girişim yatırımlarını desteklemek ve yerli ve yabancı sermayenin Türk firmalarına iştirak etmesine yardımcı olmak amacıyla kurulmuştur. Banka hisseleri Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
1976 yılında kurulan Şirket'in amacı ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

Yatırım Varlık Kiralama A.Ş
Eylül 2019'da kurulmuş olan Şirket'in ana faaliyet konusu Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzur hümkümleri çerçevesinde münhasıran kira sertifikası ihraç etmektir.

Kaynak (Türkiye İş Bankası A.Ş. 30 Haziran 2020 Tarihli Konsolide Rapor)
https://www.isbank.com.tr/bankamizi-taniyin/finansal-bilgiler (13.10.2020)

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş'nin amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Bu çerçevede, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 5 Aralık 1996 tarih ve 51/1515 sayılı kararı ile kuruluş izni alınmıştır. İş Yatırım "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak faaliyetini sürdürmektedir.

İş Yatırım, ana faaliyet kollarının yanı sıra sermaye piyasalarının farklı alanlarında uzmanlaşmış iştiraklere sahiptir. İştirak ve bağlı ortaklıkları vasıtasıyla İş Yatırım, varlık yönetimi, girişim sermayesi, yatırım ortaklığı ve portföy yönetimi alanlarında da faaliyet göstermektedir.

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklarının detayları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar:

27 Kasım 2020

Şirket (*)	Kuruluş ve faaliyet yeri	Esas faaliyet konusu
Efes Varlık Yönetim AŞ	İstanbul	Varlık yönetimi
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ(*)	İstanbul	Girişim sermayesi
İş Portföy Yönetimi AŞ	İstanbul	Portföy yönetimi
İş Yatırım Ortaklığı AŞ	İstanbul	Yatırım ortaklığı
Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi AŞ	İstanbul	Portföy yönetimi
Maxis Investments Ltd.	Londra	Aracı Kurum

Bu rapor kapsamında Şirket ve konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklık, iş ortaklığı ve iştirakleri hep birlikte "Grup" olarak nitelendirilmektedir. Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkların faaliyet alanları aşağıda açıklanmıştır:

Efes Varlık Yönetim AŞ:

Bağlı ortaklık, 8 Şubat 2011 tarihinde kurulmuştur. Amacı; mevduat bankaları, katılım bankaları ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıklarını satın almak ve satmaktır.

İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ ("İş Girişim Sermayesi"):

Bağlı ortaklığın faaliyet konusu, esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine uzun vadeli yatırımlar yapmaktır.

İş Portföy Yönetimi AŞ:

Bağlı ortaklık, 23 Eylül 2000 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 6 Kasım 2000 tarih, 5168 Sayılı T. Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Bağlı ortaklığın amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Kuruluş, sermaye piyasası faaliyetleri arasında sadece kurumsal yatırımcılara portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı hizmeti sunmaktadır.

İş Yatırım Ortaklığı AŞ:

Bağlı ortaklığın amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Bu ortaklık sermaye piyasası işlemleri ile portföy işletmeciliği faaliyetlerini sürdürmektedir.

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi AŞ:

2 Kasım 2017 tarihinde kurulan ve 17 Mayıs 2018 tarihinde faaliyet izni alan bağlı ortaklığın faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde girişim sermayesi yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir.

Maxis Investments Ltd.:

Bağlı ortaklık, 8 Ağustos 2005 tarihinde 'The Official Seal Of The Registrar of Companies' tarafından tescil edilerek, 7 Princes Street Londra, İngiltere adresinde kurulmuştur. Bağlı ortaklığın amacı, yurtdışı sermaye piyasalarında kar amaçlı faaliyetlerde bulunmaktır.

	30.06.2020		
		İş Yatırım'ın Sahip Olduğu Paylara İlişkin Bilgiler	
Ticaret Unvanı	**İştirak Sermayesi**	**Nominal Tutar**	**Pay Oranı (%)**
Maxis Investments Ltd.	6.500.000 GBP	6.500.000 GBP	100,0

27 Kasım 2020

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.	5.000.000 TL	5.000.000 TL	100,0
Efes Varlık Yönetim A.Ş.	70.000.000 TL	59.600.000 TL	85,14
İş Portföy Yönetimi A.Ş.	65.000.000 TL	45.500.000 TL	70,0
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	74.652.480 TL	21.654.296 TL	29,01
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	160.599.284 TL	46.454.101 TL	28,93
Ege Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş.	15.476.226 TL	1.555.361 TL	10,05
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	958.750.000 TL	10.869.375 TL	1,13
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	600.000.000 TL	5.247.000 TL	0,87
Borsa İstanbul A.Ş.	423.234.000 TL	1.589.123 TL	0,38
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş	63.500.000 TL	35.739 TL	0,06

Bu tablo, İş Yatırım'ın bağlı ortaklıklarda doğrudan sahip olduğu payları göstermektedir. Bağlı ortaklıklarda İş Yatırım'ın sahip olduğu payların yönetim kurulu üye seçiminde imtiyazı bulunmaktadır.

İştirakler ve İş Ortaklıkları İştirakler

Grup'un önemli derecede etkide bulunduğu, bağlı ortaklıkların dışında kalan işletmelerdir. Önemli derecede etkinlik, bir işletmenin finansal ve operasyonel politikalarına ilişkin kararlarına münferiden veya müştereken kontrol yetkisi olmaksızın katılma gücünün olmasıdır. İş ortaklıkları ise Grup'un sözleşmeye dayanan bir anlaşma ile müştereken kontrol yetkisine sahip olduğu ve stratejik, finansal ve operasyonel kararlar için oybirliği gereken işletmelerdir. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Grup'un iştiraklerinin ve iş ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

İştirakler

Şirket Adı	Faaliyet Türleri	Esas faaliyet konuları
Radore Veri Hizmetleri AŞ ("Radore")	Hizmet	Bilişim teknolojileri sektörünün veri merkezi işletmeciliği ve ana sözleşmesinde yazılı diğer işler.
Mika Tur Seyahat Acenteliği ve Turizm AŞ ("Mika Tur")	Hizmet	Seyahat Acenteliği

Grup 2 Ekim 2014 tarihinde Radore Veri Hizmetleri AŞ'ye 17.500.000 TL, 6 Kasım 2015 ve 22 Eylül 2016 tarihlerinde Mika Tur Seyahat Acenteliği ve Turizm AŞ'ye toplam 11.288.195 TL karşılığında iştirak etmiştir.

Uzun vadeli finansal varlıklara ilişkin bilgi aşağıdadır. Bu tablo 30.06.2020 tarihli kamuya açıklanmış mali tablo dipnotundan alınmıştır.

Uzun Vadeli Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

	30.06.2020		
		İş Yatırım'ın Sahip Olduğu Paylara İlişkin Bilgiler	
Ticaret Unvanı	**İştirak Sermayesi (TL)**	**Nominal Tutar (TL)**	**Pay Oranı (%)**
Borsada İşlem Gören			
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	958.750.000	10.869.375	1,13
Borsada İşlem Görmeyen			
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	600.000.000	5.247.000	0,87

27 Kasım 2020

Ege Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş.	15.476.225	1.555.200	10,05
Borsa İstanbul A.Ş.	423.234.000	1.589.123	0,38
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	63.500.000	35.739	0,06

7.2 İhraççının Grup İçerisindeki Diğer Bir Şirketin ya da Şirketlerin Faaliyetlerinden Önemli Ölçüde Etkilenmesi Durumunda Bu Husus Hakkında Bilgi

YOKTUR.

8. EĞİLİM BİLGİLERİ

8.1 Bağımsız Denetimden Geçmiş Son Finansal Tablo Döneminden İtibaren İhraççının Finansal Durumu ile Faaliyetlerinde Olumsuz Bir Değişiklik Olmadığına İlişkin Beyan

Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo dönemi olan 31.12.2019'dan itibaren İş Yatırım'ın finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmamıştır.

8.2 İhraççının Beklentilerini Önemli Ölçüde Etkileyebilecek Eğilimler, Belirsizlikler, Talepler, Taahhütler veya Olaylar Hakkında Bilgiler

YOKTUR.

9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

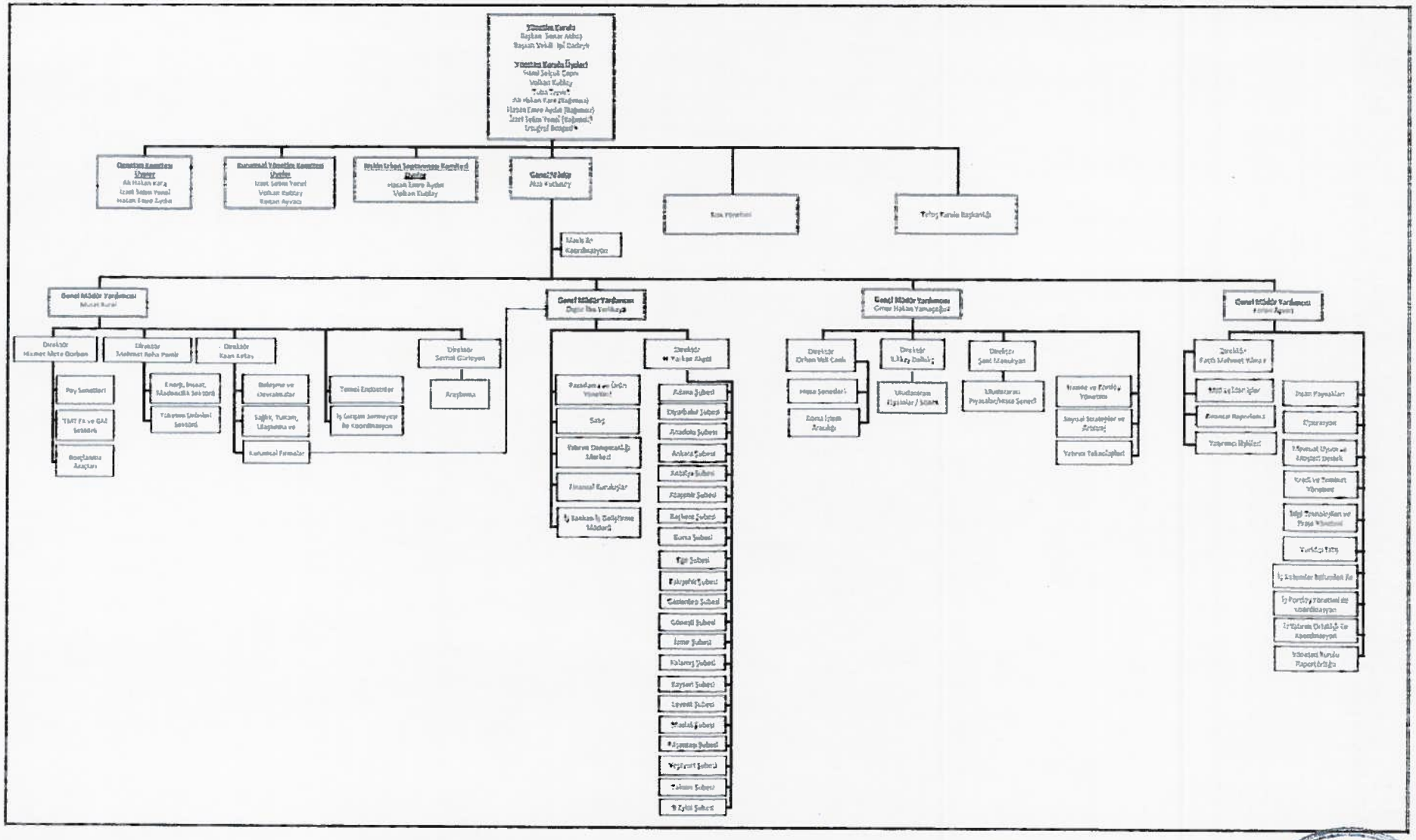
YOKTUR.

10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

10.1 İhraççının Genel Organizasyon Şeması

27 Kasım 2020

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



Kaynak: https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/bizi-taniyin/yatirimci-iliskileri/Yatirimci_Iliskileri_Belgeler/kurumsal-yonetim/kurumsal-bilgiler/organizasyonsemasi.12102020.pdf

27 Kasım 2020

10.2 İdari Yapı

10.2.1 İhraççının Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Bilgi

Yönetim Kurulu Üyeleri 20.03. 2020 tarihli Olağan Genel Kurul'da bir 31.03.2021 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin İş Yatırım'da icra görevleri bulunmamaktadır. Genel Müdür, icranın başıdır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin sahip olması gereken nitelikler Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirlenmiştir. İş Yatırım Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin bağımsızlık beyanları şirketin internet sitesinde ve yıllık faaliyet raporlarında yer almaktadır. Genel Müdür'ün aynı zamanda Yönetim Kurulu Başkanı olamayacağı hususu Esas Sözleşme ile hükme bağlanmıştır.

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	Ortaklıktaki Sermaye Payı (%)	Temsil Ettiği Pay Grubu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı	Yer Aldığı Komiteler ve Görevi
Senar Akkuş	Yönetim Kurulu Başkanı	Bankacı	-	Türkiye İş Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı, İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Softtech Ventures Teknoloji A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Işıl Dadaylı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi	Türkiye İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölüm Müdürü	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Ertuğrul Bozgedik	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	-	-	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Hilmi Selçuk Çepni	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi	Türkiye İş Bankası A.Ş. Kozyatağı Kurumsal Şube Müdürü	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Volkan Kublay	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi	Türkye İş Bankası A.Ş. İştirakler Bölümü Birim Müdürü, Efes Varlık Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Arap Türk Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Yatırım Finansman A.Ş.	-	-	Bağımsız Üye Değil	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi

27 Kasım 2020

				Yönetim Kurulu Üyesi				
Tuba Tepret	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	-	Türkiye İş Bankası A.Ş. Özel Bankacılık Pazarlama ve Satış Bölüm Müdürü	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Hasan Emre Aydın	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	-	Elsan Elektrik ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Faturalab Elektronik Ticaret ve Bilişim Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	-	-	Bağımsız Üye	Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi
Prof. Dr. Ali Hakan Kara	Yönetim Kurulu Üyesi	Ekonomist	-	Bilkent Üniversitesi Ekonomi Bölümü Öğretim Üyesi	-	-	Bağımsız Üye	Denetimden Sorumlu Komite Başkanı
İzzet Selim Yenel	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükelçi (E)	-	Global İlişkiler Forumu İcra Kurulu Başkanı	-	-	Bağımsız Üye	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi

10.2.2 Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel Hakkında Bilgi

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler
Riza İhsan Kutlusoy	Genel Müdür	Finans	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	Efes Varlık Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Maxis Investments Ltd. Yönetim Kurulu Üyesi, İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.Yönetim Kurulu Üyesi, Softtech Ventures Teknoloji A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Murat Kural	Genel Müdür Yardımcısı	Finans	Genel Müdür Yardımcısı	Maxis Investments Ltd. Yönetim Kurulu Üyesi
Özgür İlke Yerlikaya	Genel Müdür Yardımcısı	Finans	Genel Müdür Yardımcısı	-
Ömer Hakan Yamaçoğız	Genel Müdür Yardımcısı	Finans	Genel Müdür Yardımcısı	-
Kenan Ayvacı	Genel Müdür Yardımcısı	Finans	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür Yardımcısı	İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

27 Kasım 2020

Riza İhsan Kutlusoy

Genel Müdür

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olan Rıza İhsan Kutlusoy, 1988 yılında İş Bankası Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda göreve başladı. 1996 yılında Menkul Kıymetler Müdürlüğü'nde Müdür Yardımcısı, aynı Müdürlükte 1998 yılında Grup Müdürü, 2002 yılında ise Müdür olarak atandı. 2006 yılında Galata Şubesi Müdürü, 2008 yılında Risk Yönetimi Müdürü olarak atanan Kutlusoy, Nisan 2011'de Genel Müdür Yardımcılığı'na yükseltildi. Riza İhsan Kutlusoy, Mayıs 2016'da İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürü olarak atandı.

Murat Kural

Genel Müdür Yardımcısı

1987 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi, Elektronik ve Haberleşme Mühendisliği Bölümü'nden lisans ve 1989 yılında Bilkent Üniversitesi İşletme Enstitüsü'nden yüksek lisans derecelerini aldı. 1990 yılında Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nda başladığı görevini Hazine Başkanı olduğu 1997 yılına dek sürdürdü. Aynı yıl Danışman göreviyle Dünya Bankası'na geçti. 1999 yılında Kurumsal Finansman Müdürü olarak İş Yatırım ailesine katıldı. Bu görevde bir çok halka arz ve özelleştirme projesine imza attı. Kural, 2002 yılında Genel Müdür Yardımcısı olarak atandı.

Özgür İlke Yerlikaya

Genel Müdür Yardımcısı

1997 yılında Dokuz Eylül Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun olan Özgür İlke Yerlikaya, daha sonra yine Dokuz Eylül Üniversitesi'nde Muhasebe Finansman bölümünde 1999 yılında yüksek lisansını tamamladı. Eğitiminin ardından 2000 yılında sermaye piyasaları kariyerine Yatırım Uzmanı olarak başladı. 2003-2011 yılları arası İzmir'de Yatırım Uzmanı, İzmir Özel Birikim Yöneticisi ve Yatırım Merkezi Müdürü olarak görevine devam etti. Mayıs 2011'de İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İzmir Şube Müdürü olarak göreve başlayan Özgür İlke Yerlikaya, 2015 yılında İstanbul dışı şubelerden sorumlu Direktör olarak görevini sürdürdü. Yerlikaya, Şubat 2018'de Genel Müdür Yardımcısı olarak atandı.

Ömer Hakan Yamaçoğuz

Genel Müdür Yardımcısı

1996 yılında Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü'nden, 1997 yılında Texas A&M Üniversitesi Finans Bölümü'nden mezun oldu. 2001-2003 yılları arasında doktora çalışmaları için University of Texas, Austin'de bulundu. 2014 yılında INSEAD'da MAP programına katıldı. 1997 yılında ABN AMRO Hoare Govett'de başladığı iş yaşamına 1998-2001 yılları arasında ve doktora çalışmasından sonra 2003 yılından itibaren İş Yatırım'da devam etti. Hazine'den sorumlu Direktör olarak görev yapan Hakan Yamaçoğuz Mayıs 2019'da Genel Müdür Yardımcısı olarak atandı.

Kenan Ayvacı

Genel Müdür Yardımcısı

1997 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun oldu. 1998 yılında İş Bankası Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda göreve başladı ve 2006 yılında Sermaye Piyasaları Bölümü'ne Müdür Yardımcısı oldu. 2010 yılında Galatasaray Üniversitesi'nde yüksek lisansını tamamlayan ve Birim Müdürü olarak atanan Ayvacı, 2016 yılında Sermaye Piyasaları Bölüm Müdürü olarak görevlendirildi. Aynı yılın Haziran ayından itibaren İş Yatırım'da Yönetim Kurulu Üyeliği yapan Ayvacı, Mayıs 2019'da İş Yatırım Genel Müdür Yardımcısı olarak atandı.

27 Kasım 2020

10.3 Son 5 Yılda, İhraççının Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yönetimde Yetkili Olan Personelden Alınan, İlgili Kişiler Hakkında Sermaye Piyasası Mevzuatı, 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 Üncü Maddesinde Belirtilen Süreler Geçmiş Olsa Bile; Kasten İşlenen Bir Suçtan Dolayı Beş Yıl veya Daha Fazla Süreyle Hapis Cezasına Ya Da Zimmet, İrtikâp, Rüşvet, Hırsızlık, Dolandırıcılık, Sahtecilik, Güveni Kötüye Kullanma, Hileli İflas, İhaleye Fesat Karıştırma, Verileri Yok Etme veya Değiştirme, Banka veya Kredi Kartlarının Kötüye Kullanılması, Kaçakçılık, Vergi Kaçakçılığı veya Haksız Mal Edinme Suçlarından Dolayı Alınmış Cezai Kovuşturma ve/veya Hükümlülüğünün ve Ortaklık İşleri ile İlgili Olarak Taraf Olunan Dava Konusu Hukuki Uyuşmazlık ve/veya Kesinleşmiş Hüküm Bulunup Bulunmadığına Dair Bilgi

YOKTUR.

10.4 Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yönetimde Söz Sahibi Personelin İhraççıya Karşı Görevleri ile Şahsi Çıkarları veya Diğer Görevleri Arasında Bulunan Olası Çıkar Çatışmaları Hakkında Bilgi

YOKTUR.

11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

İş Yatırım Esas Sözleşmesi'nde de belirtildiği üzere, İş Yatırım'ın yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde yönetim ve temsille ilgili görev ve yetkilerini, üyeleri arasından seçeceği murahhas üyelere veya pay sahibi olmaları gerekmeyen müdürlere kısmen veya tamamen devredebilir. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında çalışmalarını yerine getirir.

İş Yatırım'da Yönetim Kurulu en az ayda bir kez toplanır; gerekli durumlarda daha sık aralıklarla da toplanabilir. Toplantı gündemi, Genel Müdür'ün önerisi ve Yönetim Kurulu Başkanı'nın onayıyla belirlenir ve Yönetim Kurulu Başkanı ya da vekili tarafından toplantı çağrısı yapılır. 2020 yılının ilk yarısında Yönetim Kurulu altı kez toplanmıştır. İş Yatırım sermayesinin en az %5'ini temsil eden pay sahibi/sahipleri ile SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde tanımlanmış olan menfaat sahipleri, Yönetim Kurulu Başkanı'na talepte bulunmak suretiyle Yönetim Kurulu'nu toplantıya davet edebilir. Yönetim Kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişiminin sağlanması için bir Genel Müdür Yardımcısı "Raportör" olarak görevlendirilmiştir. Yönetim Kurulu üyelerine toplantı esnasında ağırlıklı oy hakkı ve olumlu/olumsuz veto hakkı tanınmamıştır. Toplantı ve karar nisapları gibi bilgileri de içeren Yönetim Kurulu'nun çalışma esasları, detaylı olarak Şirket'in www.isyatirim.com.tr adresli internet sitesinde ve KAP'ta yayımlanmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olabilecekleri zarara ilişkin grup sigortası yaptırılmıştır.

Yönetim Kurulu üyelerinin, İş Yatırım'la muamele yapma yasağı ve rekabet yasağından muaf tutulmak için Genel Kurul'dan izin alamayacakları Esas Sözleşme'de hükme bağlanmıştır.

11.1 İhraççının Denetimden Sorumlu Komite Üyeleri ile Diğer Komite Üyelerinin Adı, Soyadı ve Bu Komitelerin Görev Tanımları

27 Kasım 2020

Denetimden Sorumlu Komite

- Ali Hakan Kara (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi) - Komite Başkanı
- Hasan Emre Aydın (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi) - Komite Üyesi
- İzzet Selim Yenel (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi) - Komite Üyesi

Komite, Kurumun muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve ortaklığın iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar. Denetimden Sorumlu Komite, en az üç 3 ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanır. Komite, 2020 yılının ilk yarısında 5 kez toplanmıştır. Komite, 2020/6 dönemine ilişkin mali tabloların, Şirketin izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak Şirketin sorumlu yöneticileri tarafından olumsuz bir kanaat belirtilmemiş olduğunu göz önünde bulundurarak, Şirketin finansal tablolarının Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunulmasına karar vermiştir. Denetimden Sorumlu Komite iç kontrole ilişkin konu ve süreçleri de her ay değerlendirmekte olup, yılın ilk altı aylık döneminde olağan dışı bir durum tespit etmemiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi

- İzzet Selim Yenel (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi) - Komite Başkanı
- Volkan Kublay (Yönetim Kurulu Üyesi)- Komite Üyesi
- Kenan Ayvacı (Genel Müdür Yardımcısı)- Komite Üyesi

Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uyulmama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve Yönetim Kurulu uygulamalarını iyileştirici önerilerde bulunur. Kurumsal Yönetim Komitesi, aynı zamanda Aday Gösterme ve Ücret Komitelerinin sorumluluklarını da üstlenmiştir. Komite, en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört defa toplanır. Komite, 2020 yılının ilk yarısında 3 kez toplanmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

- Hasan Emre Aydın (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi) - Komite Başkanı
- Volkan Kublay (Yönetim Kurulu Üyesi) - Komite Üyesi

Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi konusunda çalışmalarda bulunur, öneriler geliştirir. Risk Yönetimi Müdürlüğü tarafından aylık olarak hazırlanan risk raporunu değerlendirir. Riskin Erken Saptanması Komitesi, en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört defa toplanır. Komite sonuçları tutanağa bağlanır ve Yönetim Kurulu'na sunulur. Komite, 2020 yılının ilk yarısında 5 kez toplanmıştır.

Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin detaylı görevleri Şirket'in www.isyatirim.com.tr adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri" sayfasında yer almaktadır.

11.2 İhraççının Kurulduğu Ülkedeki Kurumsal Yönetim İlkeleri Karşısındaki Durumunun Değerlendirilmesi Hakkında Açıklama

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. SPK'nın II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği"ne tabi olup, Tebliğin 5'inci maddesine göre ikinci grupta yer almaktadır. İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket etmekte olup, ilkelere yüksek seviyede uyum sağlamaktadır.. Ayrıca her dönem kamuya açıklanan Yönetim Kurulu Yıllık ve Ara Dönem Faaliyet Raporlarında "Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne Uyum Raporu" bölümü yer almaktadır. Diğer yandan, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı uyarınca şirketin Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden uygulanması gönüllü olan ilkelere uyum durumunu gösteren "Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF)" ve mevcut kurumsal yönetim

27 Kasım 2020

uygulamalarımız hakkında bilgi veren "Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF)" 03.02.2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmıştır. Söz konusu bildirimlere https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/1533-is-yatirim-menkul-degerler-a-s internet bağlantısından erişilebilir. Gerekli durumlarda bunlarla ilgili güncellemeler yapılmaktadır.

12. ANA PAY SAHİPLERİ

12.1 Son Genel Kurul Toplantısı ve Son Durum İtibariyle Sermayedeki veya Toplam Oy Hakkı İçindeki Payları Doğrudan veya Dolaylı Olarak %5 ve Fazlası Olan Gerçek ve Tüzel Kişiler Ayrı Olarak Gösterilmek Kaydıyla Ortaklık Yapısı

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Ortağın	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Son Genel Kurul (20.03.2020)		Mevcut Durum (17.11.2020)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
T. İş Bankası A.Ş.	235.518.367,79	66,34	233.393.376,2	65,74
Diğer	119.481.632,21	33,66	121.606.623,81	34,26
TOPLAM	**355.000.000,00**	**100,00**	**355.000.000,00**	**100,00**

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Ortağın	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Son Genel Kurul (20.03.2020)		Mevcut Durum (17.11.2020)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
T. İş Bankası A.Ş. Mensupları Munzam Sosyal Güvenlik ve Yardımlaşma Sandığı Vakfı	88.366.492	24,89	87.563.050	24,67
Cumhuriyet Halk Partisi	66.157.109	18,64	65.555.599	18,47
TOPLAM	**154.523.601**	**43,53**	**153.118.649**	**43,14**

12.2 Sermayedeki veya Toplam Oy Hakkı İçindeki Payları %5 ve Fazlası Olan Gerçek Kişi Ortakların Birbiriyle Akrabalık İlişkileri

YOKTUR.

27 Kasım 2020

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

12.3 Sermayeyi Temsil Eden Paylar Hakkında Bilgi

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	9 kişilik Yönetim Kurulu'nun altı (6) üyesi A Grubu payların çoğunluğu tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilir. **T. İş Bankası A.Ş. (A) Grubu payların tamamına sahiptir.**	1,00	150.000	0,04
B	Hamiline	Yoktur.	1,00	354.850.000	99,96
			TOPLAM	**355.000.000**	**100,00**

Sermaye artırımında yeni A Grubu paylar ihdas edilemez.

12.4 İhraççının Yönetim Hakimiyetine Sahip Olanların Adı, Soyadı, Ticaret Unvanı, Yönetim Hakimiyetinin Kaynağı Ve Bu Gücün Kötüye Kullanılmasını Engellemek İçin Alınan Tedbirler

İş Bankası toplam 150.000 TL nominal değerli A Grubu payların tümüne sahip bulunmakta olup, İş Bankasının Şirket'in 9 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 6 üyesini belirleme imtiyazı bulunmaktadır. Bu imtiyaz nedeniyle Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu A Grubu paya sahip hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilmektedir.

Genel kurullarda, Şirket ana sözleşmesinde yapılacak muhtelif değişiklikler için A Grubu payları temsil eden hissedarların muvafakati şartı bulunmaktadır.

TTK hükümleri ile alınan tedbirlere ilaveten mevcut imza sirkülerine göre hiçbir pay sahibinin ve/veya yönetim kurulu üyesinin münferit imza yetkisi yoktur. Alınacak her türlü kararda en az iki yetkilinin müşterek imzası gerekmektedir.

Şirket'in ana ortağı T. İş Bankası A.Ş.'dir. Kontrolün kaynağı pay oranı ve imtiyazlı paylardan ileri gelmektedir. Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemek için mevzuatta öngörülenler dışında alınan bir tedbir yoktur.

12.5 İhraççının Yönetim Hakimiyetinde Değişikliğe Yol Açabilecek Anlaşmalar/Düzenlemeler Hakkında Bilgi:

27 Kasım 2020

YOKTUR.

13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

13.1 İhraççının Türkiye Muhasebe Standartları Uyarınca Hazırlanan ve İhraççı Bilgi Dokümanında Yer Alması Gereken Finansal Tabloları ile Bunlara İlişkin Bağımsız Denetim Raporları

İş Yatırım'ın bağımsız denetimden geçmiş 2018 ve 2019 yıllarına ait konsolide finansal tabloları ve bağımsız denetim raporları sırasıyla 05.02.2019 ve 03.02.2020 tarihlerinde www.kap.org.tr internet sitesinde ve www.isyatirim.com.tr'de yayınlanmıştır. 30 Haziran 2019 tarihli ana döneme ilişkin sınırlı denetimden geçmiş konsolide finansal tablo 31.07.2019 tarihinde kamuya açıklanmıştır (www.kap.gov.tr ve www.isyatirim.com.tr). 30 Haziran 2020 tarihli ara döneme ilişkin sınırlı denetimden geçmiş konsolide finansal tablo 05.08.2020 tarihinde kamuya açıklanmıştır (www.kap.gov.tr ve www.isyatirim.com.tr).

13.2 İhraççı Bilgi Dokümanında Yer Alması Gereken Finansal Tablo Dönemlerinde Bağımsız Denetimi Gerçekleştiren Kuruluşların Unvanları, Bağımsız Denetim Görüşü ve Denetim Kuruluşunun/Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Değişmiş Olması Halinde Nedenleri Hakkında Bilgi

Bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması veya görevden çekilmesi söz konusu olmamıştır. 2019 yılı ve 2020 ara dönem tabloların denetimi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'de görev alan Sorumlu Ortak Baş Denetçi Yaşar Bivas, 2018 yılına ait yılsonu ve ara dönem finansal tablolarının denetimi Sorumlu Ortak Baş Denetçi Emre Çelik tarafından yapılmıştır. Baş Denetçinin değişmesinin sebebi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.tarafından yapılan görevlendirme ile ilgilidir.

13.3 Son 12 Ayda İhraççının ve/veya Grubun Finansal Durumu veya Karlılığı Üzerinde Önemli Etkisi Olmuş veya İzleyen Dönemlerde Etkili Olabilecek Davalar, Hukuki Takibatlar ve Tahkim İşlemleri

YOKTUR.

13.4 Son Finansal Tablo Tarihinden Sonra Meydana Gelen, İhraççının ve/veya Grubun Finansal Durumu veya Ticari Konumu Üzerinde Etkili Olabilecek Önemli Değişiklikler

YOKTUR.

27 Kasım 2020

14. DİĞER BİLGİLER

14.1 Sermaye Hakkında Bilgiler

Çıkarılmış Sermaye: 355.000.000.-TL

14.2 Kayıtlı Sermaye Tavanı

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 750.000.000.-TL

14.3 Esas Sözleşme ve İç Yönergeye İlişkin Önemli Bilgiler

Esas Sözleşme KAP internet sitesinde (www.kap.org.tr) ve Şirket internet sitesinde (www.isyatirim.com.tr) yer almaktadır.

14.4 Esas Sözleşmenin İlgili Maddesinin Referans verilmesi Suretiyle İhraççının Amaç ve Faaliyetleri

Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Bu amacı gerçekleştirmek için Esas Sözleşmesi'nin 3'üncü maddesi gereğince aşağıdaki iş ve işlemleri yapmaktadır:

- Kendi nam ve hesabına, başkası nam ve hesabına, kendi namına başkası hesabına alım satımı,
- Sermaye piyasası araçlarının ihraç veya halka arz yoluyla satımına aracılık,
- Daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık,
- Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı,
- Yatırım danışmanlığı,
- Portföy yöneticiliği,
- Kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alınması ve verilmesi,
- Türev araçların alım satımına aracılık,
- Portföy işletmeciliği
- Menkul Kıymetler Borsaları'na üye olarak borsa işlemlerinde bulunmak,
- Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda tanımlanan saklama hizmetlerinde bulunmak,
- Müşterilerinin verdiği yetkiye bağlı olarak müşteriler nam ve hesabına sermaye piyasası araçlarının anapara, faiz, temettü ve benzeri gelirlerinin tahsili, ödemesi ile yeni pay ve bedelsiz pay alma haklarını ve pay sahipliğinden doğan oy haklarını kullanmak,

27 Kasım 2020

- Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın izin verdiği ölçüde yatırım fonları ile ilgili her türlü işlemi gerçekleştirmek,
- TTK, SPKn ve ilgili mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu yetkisi ile borçlanma araçları ve diğer sermaye piyasası araçlarını ihraç etmek,
- Sermaye Piyasası Mevzuatı'na aykırı olmamak kaydıyla gerekli görülecek şirketlere iştirak etmek,
- Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen yan hizmetler dahil yatırım kuruluşu faaliyetleri arasında sayılan ve sayılacak olan diğer her türlü işlemi yapmak,

Şirket yukarıdaki faaliyetlerin gerektirdiği, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 3. Maddesinin II. bölümündeki ek iş ve işlemleri de yapabilmektedir.

14.5 Sermayeyi Temsil Eden Payların Herhangi Bir Borsada İşlem Görüp Görmediği Hakkında Bilgi

Sermayeyi temsil eden (B) grubu hamiline yazılı paylar BİAŞ Pay Piyasası Yıldız Pazar'da işlem görmektedir. Fiili dolaşımdaki pay miktarı 05.10.2020 itibariyle 103.731.915,2 adet, fiili dolaşımdaki pay oranı ise %29,22' dir. (https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/genel/1533-is-yatirim-menkul-degerler-a-s) (05.10.2020)

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

YOKTUR.

16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İşbu İhraççı Bilgi Dokümanında, bağımsız denetim kuruluşundan sağlanan bilgilere yer verilmiştir.

İş Yatırım'ın son 3 yıllık ve ara dönem finansal tabloları www.isyatirim.com.tr ve www.kap.gov.tr internet adreslerinden de incelemeye açık tutulmaktadır.

.

İhraççı Bilgi Dokümanında, faaliyet hakkında bilgiler bölümünde TSPB ve BİAŞ gibi üçüncü kişilerden/kurumlardan alınan bilgilere aynen yer verilmiştir.

SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş tarafından hazırlanan Kredi Derecelendirme Raporu'na http://www.saharating.com/~saharati/wp-content/uploads/2020/10/ISMEN-2020-09-25-TR-K%C4%B1sa.pdf ve https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/bizi-taniyin/yatirimci-iliskileri/Yatirimci_Iliskileri_Belgeler/derecelendirme-raporlari/2020/KrediRatingISMEN25Eylul2020.pdf adreslerinden ulaşılabilir.

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:

27 Kasım 2020

SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş: www.saharating.com

TSPB: www.tspb.org.tr

BİAŞ: www.borsaistanbul.com

İş Yatırım, üçüncü şahıslardan sağlanan bilgilerin aynen alındığını, ilgili üçüncü kişilerin yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

17. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler İş Kuleleri, Kule-2, Kat 13, 34330 4. Levent İSTANBUL adresindeki ihraççının ve piyasa yapıcısının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi www.isyatirim.com.tr ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İhraççı Bilgi Dokümanında yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerleme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme vb.)

2) İhraççının 2018 ve 2019 yıllarına ait bağımsız denetimden geçmiş yıllık finansal tabloları ve 2019 ve 2020 yıllarına ait sınırlı denetimden geçmiş altı aylık finansal tabloları

18. EKLER

YOKTUR.

27 Kasım 2020

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.