

SERMAVE PİYASASI KURULU

**ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
BONO VE/VEYA TAHVİLLERİNİN
HALKA ARZINDA KULLANILACAK
İZAHNAMEDİR**

YIL: 2012

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ'NDEN

Ortaklığımızın 20.000.000.-TL nominal değerli bono ve/veya tahvillerinin halka arzına ilişkin izahnamedir.

Söz konusu bono ve/veya tahviller, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nun 01.10.2012 tarih ve 18.6.13. sayı kararı ile kayda alınmasına karar verilmiştir. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve bono ve/veya tahvillerin Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez. İşbu izahname ile ihracı yapılacak olan bono ve/veya tahvillere ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

Kurul kaydına alınmış olan 20.000.000.-TL nominal değerli bono ve/veya tahvilleri, işbu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak, 01.10.2013 tarihine kadar farklı özelliklerde ihraç edilecek olup, her ihraca ilişkin koşullar, ihracın özellikleri, ihraç tutarı, satış süresi ve esasları gibi bilgiler ihraçtan önce ilan edilecek olan sirkülerler aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Sirküler, izahnamenin ayrılmaz bir parçası olup bono ve/veya tahvillere ilişkin yatırım kararları izahnamenin ve sirkülerlerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

İzahnamede satıştan önce meydana gelen değişiklikler satıştan önce toplu halde ticaret siciline tescil edilir. Raf kayıt süresi içerisinde yeni dönem finansal tabloların kamuya açıklanması işbu izahnamede değişiklik gerektirmez. Bu durumda sirkülerler kamuya açıklanan son finansal tabloları da içerir.

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

İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından aşağıda unvanları belirtilen kuruluşlar ile bu kuruluşları temsile yetkili kişiler sorumludur:

Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş. (Şeker Faktoring) ve halka arzda aracı kurum olarak yer alan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Şeker Yatırım) izahnamenin tamamından sorumlu olup, izahname ekinde ve izahname içerisinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2010 ve 31.12.2011 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarından Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (KPMG) sorumludur.

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Nispetiye Cd. Tüneli Kat: 3
Beşiktaş/İST. Tel: 0212 333 33 38
Gaziantep Tel: 0312 438 43 88
Tic. Sicil No: 2710 - 306792

08 Haziran 2012

ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

İMKB'nin SPK'ya muhatap 7.6.2012 tarih ve İMKB-4-GDD-131-934 sayılı yazısında,

A. Şirketin Kurulunuzun Seri: II No: 22 sayılı "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği" uyarınca, halka arz yoluyla ihraç edeceği 20.000.000 TL nominal değerli bono ve/veya tahvillerinin, İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin "Borçluluğu Temsil Eden Menkul Kıymetlerin Kotasyonu" başlıklı 16. maddesinin (c) bendinde yer alan "İhracın tümünün halka arz yoluyla satışa sunulmuş olması" şartı dışındaki şartları sağladığı anlaşıldığından, halka arzın tamamlanarak Kotasyon Yönetmeliği'nin 16 (c) maddesinde ifade edilen şartın da sağlanması ve satış sonuçlarının Borsamıza ulaştırılması kaydıyla Borsa kotuna alınarak, KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlayabileceği,

B. Diğer taraftan, Kuruluza iletilecek Borsamız görüşünden sonra gelmek üzere "İşbu İMKB Görüşü, Menkul Kıymetler Borsalarında Üyelğe ve Kotasyona İlişkin Yönetmeliğin 5. maddesinde yer alan "...Borsa kotuna alıp almama konusunda yetkili merci, borsaların yönetim kurullarıdır..." hükmü gereğince İMKB Yönetim Kurulunun vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu İMKB görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle İMKB'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin de yer alması,

C. Şirketin kuruluş ve faaliyet bakımından hukuki durumu ile borçluluğu temsil eden menkul kıymetlerinin hukuki durumunun tabi oldukları mevzuata uygun olduğuna dair "M&S Hukuk Bürosu" Av. Mustafa Tokdemir tarafından düzenlenen 25/05/2012 tarihli bağımsız hukukçu raporunun bir örneğinin Şirketin halka arz izahnamesinde yer almasının faydalı olacağı

hususlarının Kuruluza bildirilmesine karar verilmiştir.
denilmektedir.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

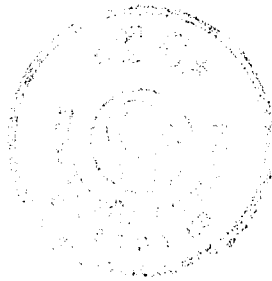
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK), Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş.'ye muhatap 19.03.2012 tarih ve 5721 sayılı yazısında; söz konusu tahvil ihracının gerçekleştirilmesinde diğer mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla "90 Sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname" ve "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" hükümleri açısından herhangi bir sakınca bulunmadığı ifade edilmiştir.

08 Haziran 2012

ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

İÇİNDEKİLER

1. ÖZET	6
2. RİSK FAKTÖRLERİ	12
3. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER	20
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	28
5. İHRAÇCININ MEVCUT SERMAYESİ HAKKINDA BİLGİ	31
6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER	33
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	36
8. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ	39
9. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI	39
10. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	40
11. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	40
12. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	40
13. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	41
14. EKLER	41



0.8 Haziran 2012

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İhtilaf Cd. Tüneli Kat: 3G
Beşiktaş/İST. Tel: 0212/334 33 33
Gaipli V. No: 008 4386
Tic Sicil No: 2710 - 306792

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
Şirket veya Şeker Faktoring	Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş.
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Borsa veya İMKB	İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
BSMV	Banka ve Sigorta Muamele Vergisi
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senedi
GM	Genel Müdür
GMY	Genel Müdür Yardımcısı
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
Hazine	Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı
İİK	İcra İflas Kanunu
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
SGMK	Sabit Getirili Menkul Kıymet
Şeker Yatırım, Aracı Kurum	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
TC	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TMSF	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TP	Türk Parası
YP	Yabancı Para
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
V.U.K	Vergi Usul Kanunu
YK	Yönetim Kurulu



08 Haziran 2012

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İçişleri Cd. Tünel No: 33
Beşiktaş/İST. Tel: 0212 334 33 33
Gazeta No: 20064386
T.Sicil No: 2710 - 506792

SEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

1. ÖZET

Bu bölüm izahnamenin özeti olup, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

1.1. Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş. Hakkında Genel Bilgi

03.03.2000 yılında kurulan ve Hazine Müsteşarlığı'ndan 20.07.2000 tarihinde faaliyet izni alan, Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş. İnönü Cad. Tümsah Han No: 36 Kat: 2 34427 Gümüşsuyu / İSTANBUL adresinde faaliyetine devam etmektedir.

Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş. 'nin Ankara, Bursa, İzmir, Denizli, Kayseri, Gaziantep, Antalya ve Konya'da 8 adet temsilciliği bulunmaktadır.

Kurulduğu tarihte Hazine Müsteşarlığı'nın sorumluluğunda faaliyetlerini sürdüren Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş., Faktoring şirketlerin sermayelerinin ve kurumsal yönetiminin güçlendirilmesine yönelik olarak, 10.10.2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" çerçevesinde intibak sürecini tamamlamlayarak BDDK'nın 20.09.2007 tarih ve 2322 sayılı kararı ile Faaliyet izin Belgesi'ni almıştır.

Bu doğrultuda Şirket faaliyetlerini, 10.10.2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" ve "90 Sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname" çerçevesinde yürütmektedir

Şirket, yurtiçi ve uluslararası ticari muameleye yönelik faktoring hizmetleri vermektedir.

31.03.2012 itibariyle Şirket paylarının %99,99'u Şekerbank TAŞ'ye aittir.

1.1.1. Ortaklık Yapısı

Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	16.05.2012 (Son durum)		22.03.2012 (Son genel kurul toplantı tarihi)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Şekerbank TAŞ.	15.999.989,83	99,99	15.999.989,83	99,99
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	3,20	0,00	3,20	0,00
Şeker Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.	3,20	0,00	3,20	0,00
Şekerbank T.A.Ş. Personeli Munzam Sosyal Güvenlik ve Yardımlaşma Sandığı Vakfı.	3,20	0,00	3,20	0,00
Ali Güray Demir	1,07	0,00	1,07	0,00
TOPLAM	16.000.000	100	16.000.000	100

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cd. Tümsah Han No:36
Beşiktaş/İST. Tel: (0212) 734 33 33
Gsm: 005 438 5
Tic Sicil No: 210 - 006792



ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

08 Haziran 2012

1.1.2. İştirakler Ve Bağlı Ortaklıklar

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/ Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı (%)	Şirket İle Olan İlişkinin Niteliği
Sekar Oto Kiralama	Oto Kiralama	500.000	5.000	TL	1,0	iştirak
Seltur Turistik İşletmeleri Yatırım A.Ş.	Turizm	55.372.000	7.000	TL	0,0	iştirak

Aşağıdaki iştirak payları bin TL'nin altında kalmaktadır;

- 1- Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
- 2- Şeker Mortgage Finansman A.Ş.

1.2 Risk Faktörleri

İhraç edilecek bono ve/veya tahvillere ilişkin yükümlülükler Şeker Faktoring tarafından yerine getirilecek olup bono ve/veya tahvillere ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesinde herhangi bir gerçek tüzel kişi ya da kamu otoritesi tarafından garanti verilmemiştir. İhraca aracılık eden kurum ve satışta yer alan konsorsiyum üyelerinin bono ve/veya tahvillere ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesinde bir sorumlulukları yoktur.

Yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda sıralananlarla sınırlı olmamak kaydı ile başlıca aşağıdaki risklerle karşılaşacaklardır.

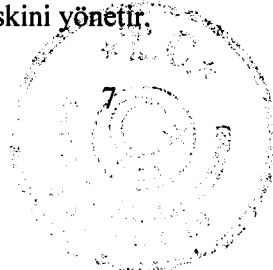
1.2.1 İhraççıya İlişkin Riskler

Kredi riski: Finansal aracın taraflardan birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi sebebiyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturma riski kredi riski olarak tanımlanır. Şirket devraldığı faktoring alacaklarından dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket Kredi risk yönetiminde kredi tahsisi öncesi yöntemler geliştirilmiştir. Dönemler itibari ile müşteri kredibilitesi gözden geçirilmektedir. Tahsis işlevi yönetim kurulunca belirlenen yetki limitleri çerçevesinde yetkili komite tarafından gerçekleştirilmektedir.

Piyasa riski; Alım satım hesaplarında izlenen finansal araçlara ilişkin pozisyonların değerinde, piyasa fiyatlarındaki hareketliliğe bağlı olarak meydana gelebilecek değişikliklerden dolayı Şirket'in maruz kalabileceği zarar olasılığıdır.

Likidite riski: Şirket'in varlıklarını uygun vade ve oranlarda fonlayamaması haricinde bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi risklerini kapsamaktadır. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını günlük olarak takip ederek yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak likidite riskini yönetir.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Nispetiye Cd. Tünel Kat: 33
Beşiktaş/İST. Tel: 0212 333 33 33
Gsm: 0532 308 4384
Tic. Sicil No: 270 - 306792



08 Haziran 2012

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürü

Döviz kuru riski: Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar, yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. (Şirketin 31.03.2012 itibariyle döviz kuru riski yoktur).

Faiz oranı riski: Şirket'in faizli varlıkları ve borçları farklı zaman veya miktarlarda itfa olduklarında ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadırlar. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranlarını dikkate alarak Yönetim, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

Operasyonel risk; İç süreçlerin, sistemlerin veya insan kaynaklarının yetersizliğinden ya da deprem, yangın ve sel gibi felaketlerden veya terör saldırıları gibi dış etkenlerden dolayı Şirket'in maruz kalabileceği zarar olasılığıdır.

Strateji riski; Büyüme stratejisinin belirlenmesinde fırsatların yeterince belirlenememesi, Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilecek olası tehditlerin yeterince değerlendirilememesi, büyüme için gereken (mali, fiziki, beşeri ve teknik) altyapının ve organizasyon yapısının yetersizliği unsurlarından dolayı Şirket'in maruz kalabileceği zarar olasılığıdır.

1.2.2 İhraç Edilen Bono ve/veya Tahvillere İlişkin Riskler

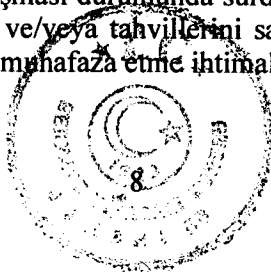
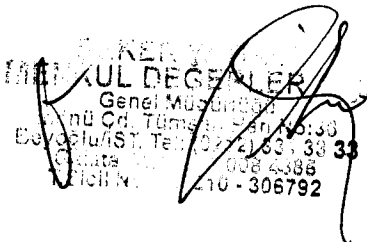
Bono ve/veya tahvillerin değerini etkileyen çok çeşitli faktörler söz konusu olduğundan yatırımcılar bono ve/veya tahvillere ilişkin temel yatırım risklerini karar aşamasında değerlendirmelidirler. Bono ve/veya tahvil yatırımcıları, Şirket'in alacaklısı konumunda olup Şirket aktifleri üzerinde alacaklarından başka bir hakka sahip değildirler; yönetimde yer alamazlar, alacaklarını tahsil ettikten sonra Şirket'in malvarlığı üzerinde bir hak iddia edemezler, Şirket'in kar/zararından etkilenmezler ve vadesi geldiğinde faiz ve anaparalarını geri alırlar.

Bono ve/veya tahvil yatırımcıları için riskler şunlardır:

Piyasa Riski: İkincil piyasada işlem gören bono ve/veya tahvil fiyatları, piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalara bağlı değişkenlik gösterebilir. Bono ve/veya tahvillerini vadesine kadar elinde tutan yatırımcılar düzenli kupon ödemelerini, vade sonunda ise anapara tutarlarını geri alacak olup bu yatırımcılar için piyasa riski yoktur.

İhraç edilecek bono ve/veya tahvillerin fiyatında, Şirket'in operasyonel sonuçlarına, şirketin kendi içindeki veya faaliyet gösterdiği sektördeki olumsuz gelişmelere, hukuki düzenlemelerin değişmesine, ihraç edilecek bono ve/veya tahvillerin ihracının analistlerin tahmin ettiği doğrultuda gerçekleşmemesine veya beklenen veya tahmin edilen yüksek miktarda bono ve/veya tahvillerin satışının gerçekleşmemesine ve T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen borçlanma senetlerinin alım/satım pazarında yaşanacak değişikliklere bağlı olarak önemli dalgalanmalar meydana gelebilir. Ayrıca, son yıllarda küresel piyasalarda yaşanan dalgalanmaların yeniden yaşanması halinde ihraç edilecek bono ve/veya tahvillerin piyasa fiyatı, ihraççıdan bağımsız olarak olumsuz etkilenebilir.

Likidite Riski: İhraç edilecek bono ve/veya tahvillerin İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın ilgili pazarında işlem görmesi İMKB Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır; ancak bono ve/veya tahviller için aktif bir alım-satım piyasası oluşmayabilir. Bono ve/veya tahviller için aktif bir alım-satım pazarının oluşacağı veya oluşması durumunda sürdürülebilirliği konusunda da herhangi bir güvence yoktur. Şeker Faktoring bono ve/veya tahvillerini satın alacak yatırımcıların, bono ve/veya tahvilleri vadesine kadar portföylerinde muhafaza etme ihtimalini de dikkate alarak, yatırım kararlarını vermeleri gerekmektedir.



08 Haziran 2012
ŞEKER FAKTORİNG
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kredi riski (Geri ödememe riski): İhraççının vade tarihinde yükümlülüğünü yerine getirememesinden kaynaklanan risktir. Bir başka ifadeyle ihraççının temerrüde düşmesi ve yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir. Bu durumda bono ve/veya tahvillerin yatırımcısının yatırdığı anaparayı ve tahakkuk etmiş kupon faizini kaybetme riski mevcuttur. Borsa tarafından bono ve/veya tahvillerin satıcısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir.

İcra ve İflas Kanunu Hükümleri: Tahviller, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. maddesinin 4. fıkrasında "Dördüncü Sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır.

1.2.3 Diğer Riskler

Rekabet: Şirket diğer faktoring şirketlerinden kaynaklanan rekabetle karşı karşıyadır. Gelecekte mevcut rakiplerin büyümesi ile ya da yeni rakiplerin pazara girmesi durumunda Şirket faaliyet alanını korumak ya da büyütme için kâr marjlarını azaltmak ya da ek kredi riski kabul etmek durumunda kalabilir.

Küresel Piyasalardaki Gelişmeler: İhraç edilecek tahvilin fiyatı Türkiye'de olucak olumsuz koşullarından etkilenebilir. Geçmişte Türkiye'de ve diğer gelişmekte olan ülkelerde yaşanan çalkantılar, gelişmekte olan ekonomilerde faaliyet gösteren şirketlerin performansını olumsuz yönde etkilemiştir. Bu bağlamda Global piyasalarda yaşanabilecek yeni olumsuz gelişmeler sektörü de olumsuz etkileyebilir.

Mevzuattaki değişiklikler: BDDK gözetimine ve Türk mevzuatına tâbi olan Şirket, gelecekte olabilecek mevzuat değişikliklerini tahmin ve kontrol edemeyebilir. Şirket, mevzuattaki olası değişiklikler sonucunda ek karşılık ayırmak ya da ceza ödemek mecburiyetinde kalırsa bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

1.3 Şirketin Yönetim - Denetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticileri Hakkında Bilgiler

1.3.1 Yönetim Kurulu

Ünvanı	Adı, Soyadı	Şirkette Bulunduğu Süre (Yıl)	İş Tecrübesi (Yıl)	Tahsil Durumu
Yönetim Kurulu Başkanı	Dr. Hasan Basri Gökten	12	24	Lisans/Doktora
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Çetin Aydın	6	24	Lisans
Yönetim Kurulu Murahhas Üye	Bedri Eşsiz	6	19	Lisans
Yönetim Kurulu Üyesi	Orhan Karakaş	4	29	Lisans
Yönetim Kurulu Üyesi	Mesut Özdiç	1	17	Yüksek Lisans
Yönetim Kurulu Üyesi	Ali Güray Demir	1	36	Lisans

08 Haziran 2012

YENİ FAKTÖRİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

YENİ FAKTÖRİNG
HİZMETLERİ A.Ş.
Genel Müdürlüğü
T.C. Caddesi, T.C. No:33
Beşiktaş/İSTANBUL T.C. No:33 33
T.C. No: 006 4389
T.C. No: 410 - 306792

1.5 Seçilmiş Finansal Bilgiler

1.5.1 Şeker Faktoring Bilançosu

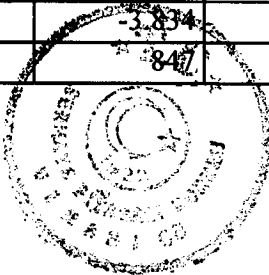
Aktif Kalemler (Bin TL)	31.12.2010	31.12.2011	Değ.(%)	31.03.2012	Değ.(%)
Nakit değerler	1	3	200%	4	33%
Bankalar	61	73	20%	53	-27%
Satılmaya hazır finansal varlıklar	33	33	0%	33	0%
Faktoring alacakları	163.221	179.599	10%	163.221	-9%
Takipteki faktoring alacakları	13.275	18.488	39%	22.654	23%
Takipteki faktoring alacak karşılığı	-10.314	-13.705	33%	-16.053	17%
Maddi duran varlıklar (net)	216	134	-38%	118	-12%
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	2	20	900%	18	-10%
Ertelenmiş vergi varlığı	266	800	201%	712	-11%
Diğer aktifler	298	212	-29%	167	-21%
Aktif Toplamı	167.059	185.657	11%	170.927	-8%

Pasif Kalemler (Bin TL)	31.12.2010	31.12.2011	Değ.(%)	31.03.2012	Değ.(%)
Alınan Krediler	148.362	163.902	10%	149.058	-9%
Faktoring borçları	123	101	-18%	35	-65%
Muhtelif borçlar	76	695	814%	511	-26%
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	290	332	14%	353	6%
Borç ve gider karşılıkları	680	794	17%	584	-26%
Özkaynaklar	17.528	19.833	13%	20.386	3%
Ödenmiş sermaye	15.000	16.000	7%	16.000	0%
Kar Yedekleri	1.761	1.528	-13%	3.834	151%
Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	5	0	-100%	0	0%
Dönem Net Kâr veya Zararı	762	2.305	202%	552	-76%
Pasif Toplamı	167.059	185.657	11%	170.927	-8%

1.5.2 Şeker Faktoring Gelir Tablosu

Gelir Tablosu (Bin TL)	31.12.2010	31.12.2011	31.03.2012	31.03.2011
Faktoring faiz gelirleri	16.323	28.980	9.153	5.333
Faktoring ücret ve komisyonlar	3.155	5.084	1.361	1.101
Diğer faaliyet gelirleri	2.231	652	638	263
Esas faaliyet giderleri (-)	5.881	7.147	1.706	1.459
Finansman giderleri (-)	10.074	19.898	5.540	3.548
Takipteki alacaklara iliş. özel karş.	-3.834	-4.228	-2.983	-930
Diğer faaliyet giderleri (-)	847	630	65	407

MERKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürü
Nispetiye Cd. Tüneli Kat: 3
Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 273343
Vergi No: 33
Tic. Sic. No: 273343
Tic. Sic. No: 273343
Tic. Sic. No: 273343



08 Haziran 2012

ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

İmza

Net faaliyet Kâr veya Zararı	1.073	2.813	858	353
Vergi karşılığı (-)	311	508	306	105
Net dönem Kâr veya Zararı	762	2.305	552	248

1.5.3 Şeker Faktoring Konsolide Özet Rasyolar

Rasyolar (%)	31.12.2010	31.12.2011
Cari Oran	109%	109%
Likidite Oranı	109%	109%
Özkaynaklar/Borçlar (Finansman Oranı)	12%	12%
TOA/Brut Faktoring Alacakları	8%	9%
Brüt Kar Marjı	12%	19%
Net Kar Marjı (Satış Rantabilitesi)	1%	2%
Özkaynak Kar Marjı (Özkaynak Rantabilitesi)	6%	14%

1.6 İhracın Gerekçesi ve Halka Arzdan Gelecek Net Nakit Girişinin Kullanım Yerleri

Hızı büyümesini sürdüren faktoring sektöründe faaliyet gösteren Şeker Faktoring'in büyümeye paralel sektörde artan fırsatları değerlendirmek için kaynak ihtiyacı da artmaktadır. Özkaynaklar haricinde, banka ve benzeri kredi kuruluşlarından da yararlanmakta olan Şirket, 20 milyon TL'lik bono ve/veya tahvil ihracı ile mevcut kaynaklarını çeşitlendirmeyi planlamaktadır.

2. RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu izahname ile ihracı yapılacak olan bono ve/veya tahvillere ilişkin ihracının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihracının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

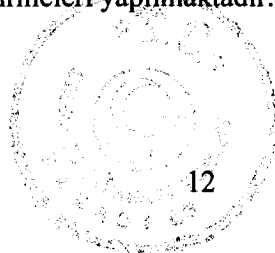
2.1. İhracının borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler:

İhracının bono ve/veya tahvillerinden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesinin başlıca nedeni iflas etmesi ya da ödeme aczi içine girmesidir. İhracının iflas etmesi ya da ödeme aczi içine girmesine neden olabilecek başlıca riskler aşağıdaki gibidir;

Kredi Riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. Şirketin faktoring alacakları, çeşitli sektörlerde dağılmış çok sayıda müşterileri kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

MEV KUL DEĞERLERİ
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Caddesi No: 33
Beşiktaş/İST. Tel: (212) 324 33 33
Faks: 324 33 33
E-posta: 008/3388
Tic. Sic. No: 2710 - 306792



08 Haziran 2012

ŞEKER FAKTORİNG
NİMETEERİAŞ

Şirketin faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

(Bin TL)	31 Aralık 2010 (%)	31 Aralık 2011 (%)	31 Mart 2012 (%)
İmalat Sanayi	46,60	60,79	61,92
İnşaat	40,32	18,96	17,37
Ulaştırma ve Haberleşme	6,65	3,63	2,85
Çiftçilik ve Hayvancılık	4,97	3,77	3,17
Sağlık ve Sosyal Hizmetler	1,07	5,62	1,94
Eğitim Hizmetleri	0,00	0,55	0,25
Toptan ve Perakende Ticaret	0,37	3,11	4,82
Otel ve Lokanta Hizmetleri	0,02	3,57	5,95
Mali Kuruluşlar	0,00	0,00	1,73
Toplam	100	100	100

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

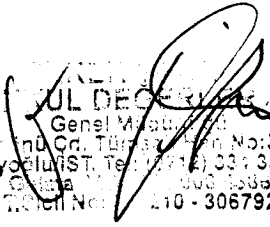
(Bin TL)	Faktoring Alacakları		Bankalardaki	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z' a	Satılmaya Hazır Finansal
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Yansıtılan FV	Varlıklar
31 Mart 2012					
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	-	169.822	53	-	33
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	6.634	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	163.221	53	-	33
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	8.342	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	2.862	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	6.601	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	22.654	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(16.053)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.031	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanco dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

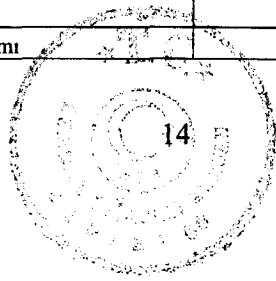
ME: JUL DEGENER
Genel Müdür
Or. Tüme
Eyl
T. T. (3-2) 33 30
T. T. 306
T. T. 306792

08 Haziran 2012

(Bin TL)	Faktoring Alacakları		Bankalardaki	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a	Satılmaya Hazır Finansal
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Yansıtılan FV	Varlıklar
31 Aralık 2011					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	184.382	73	-	33
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	10.341	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	179.599	73	-	33
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	8.342	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	3.287	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	4.783	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	18.488	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(13.705)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.999	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(Bin TL)	Faktoring Alacakları		Bankalardaki	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a	Satılmaya Hazır Finansal
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Yansıtılan FV	Varlıklar
31 Aralık 2010					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	166.182	61	-	33
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	163.221	61	-	33
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	10.542	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	1.572	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	871	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	2.961	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	13.275	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(10.314)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.939	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-


 Genel Müdür
 T.C. Cumhurbaşkanlığı
 Beyoğlu (ST. Tel: 0212) 307 30 33
 E-posta: 30030030
 Telefon: 010 - 306792



08 Haziran 2012


 Genel Müdür
 HİZMETLERİ A.Ş.

E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-
---	---	---	---	---	---

Likidite Riski

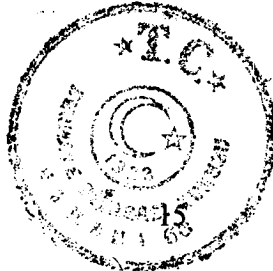
Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski yaygın ve güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

31 Mart 2012						
Sözleşme Uyarınca Vadeler (Bin TL)	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Alınan Krediler	149.058	151.534	109.230	42.304	-	-
Faktoring Borçları	35	35	35	-	-	-

31 Aralık 2011						
Sözleşme Uyarınca Vadeler (Bin TL)	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Alınan Krediler	163.902	168.036	92.355	75.681	-	-
Faktoring Borçları	101	101	101	-	-	-

31 Aralık 2010						
Sözleşme Uyarınca Vadeler (Bin TL)	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Alınan Krediler	148.362	149.418	141.962	7.456	-	-
Faktoring Borçları	123	123	123	-	-	-

MEHMET DEĞERLER
Genel Müdür
Cm. Cd. Tümenhan No: 1
Beşiktaş/İST. Tel: (0212) 306 7923
Çiğata
Tic. Sic. No: 104 306792



SEYİT FAKTORİNG
HEMETLERİ A.Ş.
[Signature]

08 Haziran 2012

Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar, yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

31 Mart 2012, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir.

31 Mart 2012	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı
Bankalar	-	-	-	-
Faktoring Alacakları	-	-	-	-
Alınan Krediler	-	-	-	-
Faktoring Borçları	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	-	-	-	-
Bilanço Pozisyonu	-	-	-	-
Bilanço Dışı Pozisyon	-	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	-	-	-	-

31 Aralık 2011	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı
Bankalar	-	-	-	-
Faktoring Alacakları	-	-	-	-
Alınan Krediler	-	-	-	-
Faktoring Borçları	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	-	-	-	-
Bilanço Pozisyonu	-	-	-	-
Bilanço Dışı Pozisyon	-	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	-	-	-	-

31 Aralık 2010	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı
Bankalar	-	1	-	2
Faktoring Alacakları	73	45	-	205
Alınan Krediler	-72	-19	-	150
Faktoring Borçları	-	-4	-	-9
Muhtelif Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	-	-1	-	-1
Bilanço Pozisyonu	1	22	-	47
Bilanço Dışı Pozisyon	-	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	1	22	-	47

İŞTİRAKİ DEĞERLER
Genel Müdürlüğü
Etiler Cd. Tuncel İşhanı Kat: 40/33
Beyoğlu/İST. Tel: 0212 234 34 33
Faks: 0212 234 34 33
E-posta: iletisim@isder.com.tr
Tic. Sic. No: 270903
Vergi No: 3306792



ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

08 Haziran 2012

Aşağıda 31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihi itibarıyla döviz kurlarındaki %10'luk bir hareketin özkaynaklar üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

Bin (TL)	Döviz kurundaki % değişim		Kar/zarar üzerindeki etki		Özkaynak üzerindeki etki	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	% 10	% 10	-	1	-	1
Avro	% 10	% 10	-	4	-	4

Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski: Şirket'in faizli varlıkları ve borçları farklı zaman veya miktarlarda itfa olduklarında ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadırlar. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranlarını dikkate alarak Yönetim, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir. Şirket finansal araçlarının tamamı sabit faizlidir.

Faiz Pozisyonu Tablosu			
(Bin TL)	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar:			
Bankalar	53	73	61
Faktoring Alacakları	169.822	184.382	166.182
Finansal Yükümlülükler:			
Alınan Krediler	149.058	163.902	148.362

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetminde bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

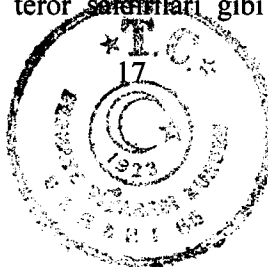
31 Mart 2012, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

(Bin TL)	31.03.2012	31.12.2011	31.12.2010
Toplam Borçlar	149.093	164.003	148.485
Nakit ve nakit benzerleri	-57	-76	-62
Net Borç	149.036	163.927	148.423
Toplam Özkaynak	20.386	19.833	17.528
Özkaynak/Borç Oranı	13,67%	12,10%	11,80%

Operasyonel risk

Operasyonel risk iç süreçlerin, sistemlerin veya insan kaynaklarının yetersizliğinden ya da deprem, yangın ve sel gibi felaketlerden veya terör saldırıları gibi dış etkenlerden dolayı Şirketin maruz kalabileceği zarar olasılığıdır.

İSMAİL NUR DEĞERLEN
Genel Müdür
Büyükdere/ST. Tel: 0212 334 33 33
Faks: 0212 334 33 33
E-posta: iletisim@sekerfaktoring.com.tr



SEKER FAKTORİNG
TİZMETLERİ A.Ş.

08 Haziran 2012

Şirket kendi iç süreçleri, personelleri ve olası harici olaylardan kaynaklanan operasyonel riskler nedeniyle maddi kayıplara maruz kalabilir.

Strateji Riski

Strateji riski; büyüme stratejisinin belirlenmesinde fırsatların yeterince belirlenememesi, Şirket faaliyetlerini etkileyebilecek olası tehditlerin yeterince değerlendirilememesi, büyüme için gereken (mali, fiziki, beşeri ve teknik) altyapının ve organizasyon yapısının yetersizliği unsurlarından dolayı Şirket'in maruz kalabileceği zarar olasılığıdır

2.2. İhraç edilen borçlanma aracına ilişkin riskler:

İhraççı Riski

Bono ve/veya tahvillerin değerini etkileyen çok çeşitli faktörler söz konusu olduğundan yatırımcılar bono ve/veya tahvillere ilişkin temel yatırım risklerini karar aşamasında değerlendirmelidirler. Bono ve/veya tahvil yatırımcıları, Şirket'in alacaklısı konumunda olup Şirket aktifleri üzerinde alacaklarından başka bir hakka sahip değildirler; yönetimde yer alamazlar, alacaklarını tahsil ettikten sonra Şirket'in malvarlığı üzerinde bir hak iddia edemezler, Şirket'in kar/zararından etkilenmezler ve vadesi geldiğinde faiz ve anaparalarını geri alırlar.

Bono ve/veya tahvil yatırımcıları için riskler şunlardır:

Piyasa Riski

İkincil piyasada işlem gören bono ve/veya tahvil fiyatları, piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalara bağlı değişkenlik gösterebilir. Bono ve/veya tahvillerini vadesine kadar elinde tutan yatırımcılar faizini ve vade sonunda ise anapara tutarlarını geri alacak olup bu yatırımcılar için piyasa riski yoktur.

İhraç edilecek bono ve/veya tahvillerin fiyatında, Şirket'in operasyonel sonuçlarına, şirketin kendi içindeki veya faaliyet gösterdiği sektördeki olumsuz gelişmelere, hukuki düzenlemelerin değişmesine, ihraç edilecek bono ve/veya tahvillerin ihracının analistlerin tahmin ettiği doğrultuda gerçekleşmemesine veya beklenen veya tahmin edilen yüksek miktarda bono ve/veya tahvillerin satışının gerçekleşmemesine ve T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen borçlanma senetlerinin alım/satım pazarında yaşanacak değişikliklere bağlı olarak önemli dalgalanmalar meydana gelebilir. Ayrıca, son yıllarda küresel piyasalarda yaşanan dalgalanmaların yeniden yaşanması halinde ihraç edilecek bono ve/veya tahvillerin piyasa fiyatı, ihraççıdan bağımsız olarak olumsuz etkilenebilir.

Likidite riski

Bono ve/veya tahviller İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na kote olacaktır; ancak bono ve/veya tahviller için aktif bir alım-satım piyasası oluşmayabilir. Bono ve/veya tahviller için aktif bir alım-satım pazarının oluşacağı veya oluşması durumunda sürdürülebilirliği konusunda da herhangi bir güvence yoktur. Şeker Faktoring bono ve/veya tahvillerini satın alacak yatırımcıların, bono ve/veya tahvilleri vadesine kadar portföylerinde muhafaza etme ihtimalini de dikkate alarak, yatırım kararlarını vermeleri gerekmektedir.

Kredi riski (Geri ödememe riski)

İhraççının vade tarihinde yükümlülüğünü yerine getirememesinden kaynaklanan risktir. Bir başka ifadeyle ihraççının temerrüde düşmesi ve yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir. Bu durumda bono ve/veya tahviller yatırımcısının yatırdığı anaparayı ve tahakkuk etmiş kupon faizini kaybetme

riski mevcuttur. Borsa tarafından bono ve/veya tahviller satıcısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir.

2.3. Diğer Riskler :

Rekabet

Şirket diğer faktoring şirketlerinden kaynaklanan rekabetle karşı karşıyadır. Gelecekte mevcut rakiplerin büyümesi ile ya da yeni rakiplerin pazara girmesi durumunda Şirket faaliyet alanını korumak ya da büyümek için kâr marjlarını azaltmak ya da ek kredi riski kabul etmek durumunda kalabilir.

Küresel Piyasalardaki Gelişmeler

İhraç edilecek bono ve/veya tahvilin fiyatı Türkiye’de olucak olumsuz koşullarından etkilenebilir. Geçmişte Türkiye’de ve diğer gelişmekte olan ülkelerde yaşanan çalkantılar, gelişmekte olan ekonomilerde faaliyet gösteren şirketlerin performansını olumsuz yönde etkilemiştir. Global piyasalarda yaşanabilecek yeni olumsuz gelişmeler sektörü de olumsuz etkileyebilir.

Mevzuattaki değişiklikler

BDDK gözetimine ve Türk mevzuatına tâbi olan Şirket, gelecekte olabilecek mevzuat değişikliklerini tahmin ve kontrol edemeyebilir. Şirket, mevzuattaki olası değişiklikler sonucunda ek karşılık ayırmak ya da ceza ödemek mecburiyetinde kalırsa bu durum Şirket’in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

İcra İflas Kanunu Hükümleri

Bono ve/veya tahviller ihraççının genel yükümlülüğü niteliğinde olan teminatsız borçlanma araçlarıdır. Bu nedenle bono ve/veya tahvil ihraç eden şirketin anapara ve faizlerini ödeyemeyecek duruma gelme riski mevcuttur. Bono ve/veya tahvil, adi borç senedi hükümlerine tabi olduğundan ihraççı riski meydana geldiğinde yatırımcılar, borcun anapara ve faizlerini gereğinde yargı yoluyla da tahsil edebilirler. Şirketin iflası veya tasfiyesi halinde de, tasfiyeden önce borçlar ödeneceği için, bono ve/veya tahvil hamileri hisse senedi hamilerinden önce alacaklarını alırlar. Bono ve/veya tahviller, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükmüne tabidirler. Bono ve/veya tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanunu’nun 206. Maddesinin 4. Fıkrasında “Dördüncü Sıra” başlığı altındaki “imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar” arasında yer almaktadır.

MEHMET NUR DEĞERLER
Genel Müdür
Etiler Cd. Tünel Kat: 33
Beşiktaş/İST. Tel: 0212 333 33 33
Faks: 0212 333 33 33
E-posta: info@degervest.com.tr
Tic. Sic. No: 270906
Vergi No: 340606792



08 Haziran 2012

ŞEREF FAKTORİNG
HİMETLERİ A.Ş.
İmza

3. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

3.1. Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Unvanı : Şeker Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi
Merkez Adresi : İnönü Caddesi Tümşah Han :36 Kat:2 Gümüşsuyu
34437 İstanbul
Fiili Yönetim Yeri : İnönü Caddesi Tümşah Han :36 Kat:2 Gümüşsuyu
34437 İstanbul
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili : İstanbul.
Memurluğu
Ticaret Sicil Numarası : 434431
Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 08.03.2000
Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi : Süresizdir.
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat : T.C Kanunları.
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu : Şeker Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi Ana Sözleşmesinin "Amaç ve Konu " Başlıklı 3.Maddesi:

Şirket her türlü yurtiçi ve yurtdışı ticari muameleye yönelik ödünç para verme işleri hakkındaki mevzuata aykırı olmamak üzere faktoring hizmeti vermek amacı ile kurulmuştur. Şirket maksat ve mevzuunda belirtilen işleri gerçekleştirebilmek için aşağıdaki faaliyetlerde bulunur.

A- Yurtiçi ticari işlemlerle, ithalat ve ihracat işlemleri ile ilgili her çeşit faturalı alacakların alımı, satımı, temellük edilmesi veya başkalarına temlikli işlemlerinin uluslararası faktoring teamül ve kurallarına uygun olarak yapmak, uluslararası faktoring işlemlerindeki teamüle uygun vadeli alacakların alımı- satımı, temellük edilmesi veya başkalarına temlikli işlemlerini yapmak Dış Ticaret ve Kambiyo mevzuatına uygun olarak uluslararası faktoring işlemlerini yapmak.

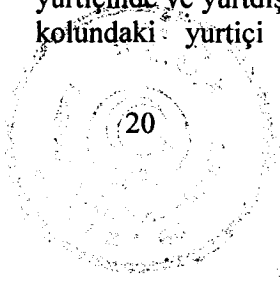
B- Alacaklarını şirkete temlik eden firmaların muhasebe işlerini görmek ve bu amaca yönelik gerekli servisler kurmak.

C- Şirkete temlik edilmiş alacakların tahsilatı için gerekli organizasyonu oluşturmak

D- Şirket müşterilerinin yurtiçi ve yurtdışı alıcıları hakkında danışma hizmetleri vermek ve istihbarat yapmak.

E- Benzer iş kolunda çalışan yabancı kuruluşlar ile muhabirlik ilişkisine girmek bu kuruluşların yurtiçinde ve yurtdışında aracılığını yapmak, bu iş kolundaki yurtiçi ve uluslararası birlik ve

İSTANBUL DEĞERLER
Genel Müdürlüğü
Nispetiye Cd. Tünel Kat:3 No:33
Beşiktaş/İST. Tel: 0212 334 30 33
Faks: 0212 334 30 33
E-posta: 066 1388
Tic Sicil No: 434431 - 306792



ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.
08 Haziran 2012

derneklere üye olmak.

F- Şirket maksat ve mevzuunun gerçekleştirilmesi için kurulacak organizasyon servislerde çalıştırılacak elemanları yurtiçinde ve yurtdışında yetiştirmek, bu amaçla kurslar, seminerler ve eğitim programları düzenlemek.

G- Şirket maksat ve mevzuu ile ilgili olarak yurtiçinde ve yurtdışında her çeşit taşınır ve taşınmazı satın almak, ihtiyaç fazlasını tamamen veya kısmen satmak, finansal kiralama olmaması kaydıyla kiraya vermek veya kiralamak bu amaçlarla gereken ithalatı yapmak.

H- Kurulmuş şirket ve müesseselere iştirak etmek, kurulacak şirketlere ortak olmak.

I- Şirketin maksat ve mevzuuna ilişkin olarak her çeşit sözleşmeleri yapmak, bu amaçla özel kuruluşlar veya resmi makam ve mercilerle temasa geçmek, gereken anlaşma ve sözleşmeleri akdetmek.

J- Her çeşit taşınır ve taşınmazlar (gemi dahil) üzerinde aynı haklar tesis etmek, rehin ticari işletme rehni ve ipotek almak şirket ve üçüncü kişiler için ipotek fek etmek, şirketin mevzuu ile ilgili olarak üçüncü kişiler lehine kefalet vermek her çeşit borçlandırıci ve tasarrufi işlemleri yapmak.

K- Türk Ticaret Kanunu Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer mevzuat hükümlerinin izin vermiş olduğu her türlü menkul kıymeti ihraç etmek.

L- Yukarıda belirtilenlerden başka, ileride şirket için faydalı ve gerekli görülecek işlere ve işlemlere girilmek istendiği takdirde, konunun yönetim kurulu tarafından genel kurula sunulması ve genel kurulun bu konuda karar vermesi gereklidir. Ana sözleşmenin değiştirilmesi niteliğinde olan işler için Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan uygun görüş ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığından izin alınacaktır.

Telefon ve Faks Numaraları
İnternet Adresi

: Tel: (0212)-(292 74 10) Fax: (0212)-(292 74 11)
: www.sekerfactoring.com

ŞEKER FAKTÖRİNG
Genel Müdürlüğü
Nispetiye Cd. Tüneli Kat: 30
Büyükdere/İST. Tel: (0212) 292 30 33
Faks: (0212) 292 30 33
E-posta: info@sekerfactoring.com
Web: www.sekerfactoring.com



ŞEKER FAKTÖRİNG
HİZMETLERİ A.Ş.
[Signature]

08 Haziran 2012

3.2. Faaliyet Hakkında Bilgiler

03.03.2000 yılında kurulan ve Hazine Müsteşarlığı'ndan 20.07.2000 tarihinde faaliyet izni alan, Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş. İnönü Cad. Tümtaş Han No: 36 Kat: 2 34427 Gümüşsuyu / İSTANBUL adresinde toplam 48 adet personelle faaliyetine devam etmektedir.

Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş. 'nin Ankara, Bursa, İzmir, Denizli, Kayseri, Gaziantep, Antalya ve Konya'da 8 adet temsilciliği bulunmaktadır.

Şirket paylarının %99,99'u ana ortağı Şekerbank TAŞ'ye aittir.

Şirket, yurtiçi ve uluslararası ticari muameleye yönelik faktoring hizmetleri vermektedir. 31.03.2012 tarihi itibarıyla şirketin alacaklarının tamamı coğrafi olarak Türkiye sınırları dahilindedir.

Kurulduğu tarihte Hazine Müsteşarlığı'nın sorumluluğunda faaliyetlerini sürdüren Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş., Faktoring şirketlerin sermayelerinin ve kurumsal yönetiminin güçlendirilmesine yönelik olarak, 10.10.2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" çerçevesinde intibak sürecini tamamlamlayarak BDDK'nın 20.09.2007 tarih ve 2322 sayılı kararı ile Faaliyet izin Belgesi'ni almıştır.

Bu doğrultuda Şirket faaliyetlerini, 10.10.2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" ve "90 Sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname" çerçevesinde yürütmektedir. Anılan yönetmelik faktoring şirketlerinin ana sözleşme değişiklikleri, hisse devirleri, yöneticileri, düzenleyebilecekleri sözleşmeleri, işlem sınırlarını, faaliyet izinlerini, birleşme devir ve tasfiyelerini, muhasebe, raporlama ve denetimine ilişkin esas ve usullerini düzenlemekte ve bu kapsamda şirket faaliyetleri BDDK tarafından denetlenmektedir.

3.2.1. Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Şirket alacaklarının tamamı, coğrafi olarak Türkiye sınırları içerisinde ve geri dönülebilir (Kabili Rücu) niteliktedir. Geri dönülebilir işlemlerde temlik alınan alacak ticari ilişkideki asıl borçlu tarafından ödenmez ise faktoring şirketi fonlamış olduğu müşterisinden alacağının tamamını talep edebilmektedir.

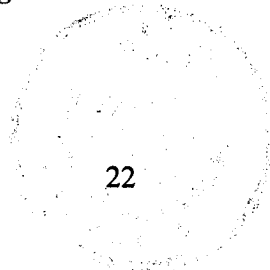
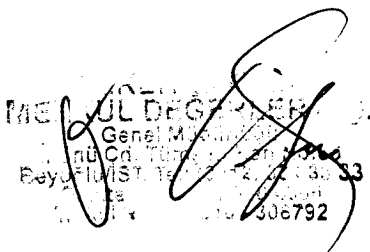
a) Bildirimli alacak temliki

Bildirimli alacak temliki kapsamında, müşterilerin yurtiçinde açık hesap yoluyla gerçekleştirdikleri vadeli satışları temlik alınarak, temlik alınan alacağın vadesi ve müşteri kredibilitesine göre belirlenen tutarlar alacak tutarından düşülmek suretiyle müşterilerimize finansman sağlanmaktadır.

b) Bildirimsiz alacak temliki

Müşterinin yurtiçindeki firmalara fatura beraberinde çek veya senet karşılığı yaptığı vadeli satışlarda, faturaya dayalı çek ve senetler iskonto edilmek suretiyle müşteriye finansman sağlanmaktadır.

3.2.2. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraçcının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:



08 Haziran 2012

Sektör:

2011 sonu itibarıyla 75 kuruluşun faaliyet gösterdiği sektörün toplam özkaynakları 3,4 milyar TL'ye, toplam aktifleri ise 15,7 milyar TL'ye ulaşmıştır. Faktoring sektörü 2011 yılında önceki yıla göre %7,7 genişlemiştir. Ekonomi genelinde iskonto ihtiyacının devam ediyor olması nedeniyle faktoring sektörün aktifleri içindeki en önemli payı yaklaşık % 90,9'luk oranla alacaklar kalemi oluşturmaktadır. Alacaklar kalemi, geçen yılın aynı dönemine göre %14,8 büyümüştür. Kaynak ihtiyacını büyük ölçüde bankalardan sağlanan kısa vadeli kredilerle gideren sektörde, 2011 yılında önceki yıla göre, alınan kredilerin artışı %3,2 olmuştur.

Faktoring Sektörü Temel Bilanço Büyüklüklerinin Görünümü

(Milyar TL)	2008	2009	2010	2011	Deg.(%)	Bilanço Payı (%)	
						2010	2011
Alacaklar	5,6	8,4	12,4	14,2	14,8	85,3	90,9
Takipteki Alacaklar	0,5	0,5	0,5	0,6	8,8	3,6	3,6
Karşılıklar	0,4	0,4	0,4	0,4	0,9	3,0	2,8
Bankalar	1,1	1,1	1,2	0,5	-61,0	8,0	2,9
Toplam Aktifler	7,8	10,5	14,5	15,7	7,7	100,	100,0
Alınan Krediler	4,9	7,6	11,1	11,5	3,2	76,5	73,2
Özkaynaklar	2,4	2,5	3,0	3,4	14,5	20,4	21,7
Nazım Hesaplar Toplamı	30,6	28,3	37,9	39,9	5,1	261,	254,6

Kaynak: BDDK

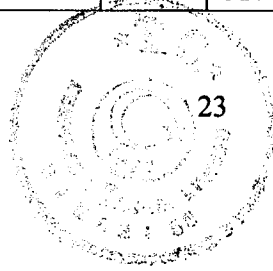
Faktoring sektörünün karı, 2011 yılında bir önceki yıla göre olumlu seyrini sürdürmüş ve %30 artmıştır. Gelir kalemleri incelendiğinde, faktoring gelirleri %34,7 oranında artarken faktoring-dışı gelirlerin %45,9 oranında gerilediği görülmüştür. Bu dönemde faktoring giderlerinin de %44,3 oranında artmasına karşın, nominal olarak faktoring gelirlerinin oldukça gerisinde kalması nedeniyle karlılığı olumsuz etkilememiştir. Benzer şekilde düşen Faktoring dışı giderler de karlılık üzerinde pozitif bir etkiye sahip olmuştur.

Faktoring Şirketleri Gelir Tablosu Seçilmiş Kalemlerinin Görünümü

(Milyon TL)	2008	2009	2010	2011	Deg. (%)
Faktoring Gelirleri	1.757	1.358	1.514	2.040	34,7
Faktoring Dışı Gelirler	1.926	1.708	2.945	1.595	-45,9
Faktoring Giderleri	808	527	685	988	44,3
Faktoring Dışı Giderler	1.838	1.649	2.720	1.460	-46,3
Faaliyet Giderleri	345	315	390	456	17,0
Vergi Karşılığı	53	96	87	110	26,5
Net Dönem Karı/Zararı	440	327	390	507	30

Kaynak: BDDK

METİN UL DEĞERLER
Genel Müdür
Cd. Tüneli No: 33
Beyoğlu/İST. Tel: (0 212) 334 33 33
Fax: (0 212) 334 33 33
E-posta: info@metinul.com.tr
Tic. Sic. No: 2710 - 308792

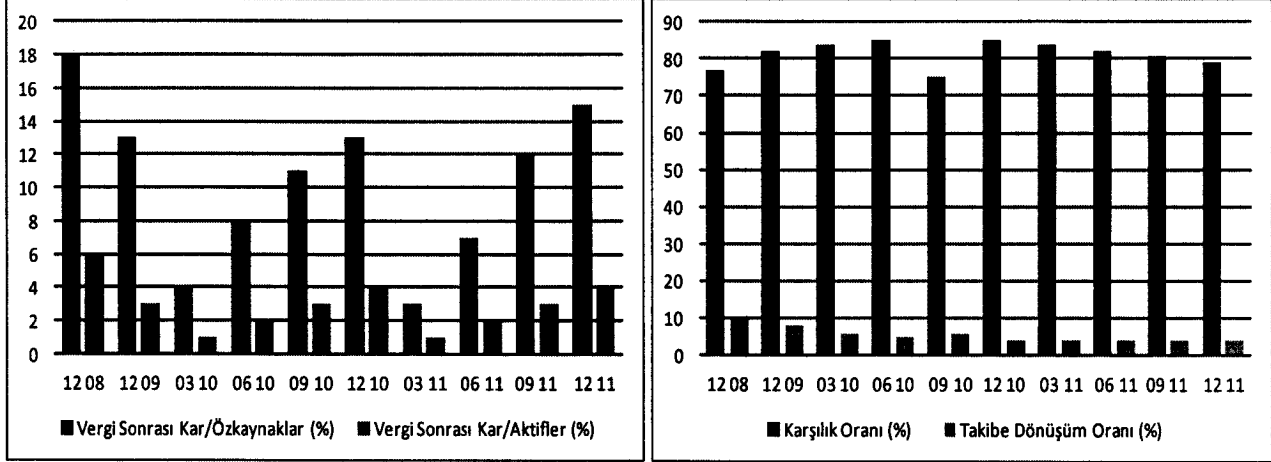


08 Haziran 2012

SEKER FAKTORİNG
NİHAZİLERİ A.Ş.

Özkaynak ve aktif karlılığı, 2011 yılında geçen yılın aynı dönem verilerinden daha yüksek düzeydedir. Faktoring sektöründe vergi sonrası karın özkaynaklara oranı, %14,9'dur. Aktif bakımından sektör %3,2 oranına ulaşırken, sektörün takibe dönüşüm oranındaki olumlu seyir devam etmektedir. Buna göre, incelenen dönemler itibariyle takibe dönüşüm oranı sürekli azalarak bir önceki döneme göre hafif düşüşle %3,9'den %3,8'e gerilemiştir.

Faktoring Sektörü Performans Göstergeleri



Kaynak : BDDK

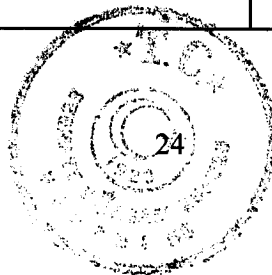
Ağırlıklı olarak KOBİ'lere ve alternatif finansman arayışında olan ticari işletmelere fon sağlayan faktoring şirketlerinin bankacılık dışı finansal sektör içindeki payı önceki yılın üçüncü çeyreğinden itibaren düşüş eğilimine girmiştir. Yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükler önceki yılın Mart ayından itibaren genel olarak yükselmiştir. Aktif büyüme performansı oldukça güçlü olan faktoring sektöründe zarar eden şirket sayısı, 2011 yılında bir önceki yıla göre 4 adet azalarak 10'a inmiştir. Çok sayıda şirketin rekabet ettiği sektörde bazı firmalar, karlılıklarını korumada güçlük çekmektedir.

Faktoring Sektörü Sağlık Göstergeleri

(%)	2008	2009	2010	2011
Bankacılık Dışı Finansal Sektör İçindeki Payı	26,3	34,9	39,2	35,6
Alacaklar/Özkaynaklar Oranı	2,4	3,4	4,2	4,2
Vergi Sonrası Kar/Özkaynaklar	18,5	13,1	13,1	14,9
Vergi Sonrası Kar/Aktifler	5,6	3,1	2,7	3,2
Takibe Dönüşüm Oranı	8,2	5,9	4	3,8
Karşılık Oranı	77	83,7	85,3	79,1
YP Varlıklar/Aktifler	15,4	8,2	9,1	11,1
YP Yükümlülükler/Pasifler	35,1	16,9	17,5	19,3
Bilanço İçi YP Net Pozisyon/Özkaynaklar	-64,6	-36,6	-41,2	-37,8
Bilanço Dışı YP Net Pozisyon/Özkaynaklar	175,3	189,7	188,6	272,2
İşlem Sınırı Rasyosu (<30)	2,3	3,5	4,4	2
Zarar Eden Şirket Sayısı (Adet)	13	15	14	10

Kaynak : BDDK

MEV KUL DEĞERLERİ
Genel Müdürlüğü
Etiler/Beşiktaş/İST. Tel: 0212 334 3333
Faks: 0212 334 3333
E-posta: mev@mev.gov.tr
www.mev.gov.tr



08 Haziran 2011

ELNUR FAHRETTİN
HÜNERLERİ A.Ş.

Faktoring sektörünün yabancı kaynaklar/toplam aktifler kaldıraç oranı yıllar itibariyle hafif bir artış göstermiştir. Buna paralel olarak, toplam aktiflere göre alınan kredilerin payı da artmıştır. Sektörün kendi kaynaklarıyla büyüme oranı, finansal kiralama sektöründen daha düşük olup, yabancı kaynaklar/özkaynaklar oranındaki artıştan anlaşılabileceği üzere, yıllar itibariyle azalmıştır. Sektörün oto-finance oranı ise 2009 yılına kadar artmış, daha sonra aynı seviyede devam etmiştir. Finansal kiralama sektörü ve tüketici finansman şirketleri ile kıyaslandığında bu oran daha yüksek seviyededir.

Faktoring Sektörünün Finansal Kaldıraç Oranları

(Milyar TL)	2008	2009	2010	2011
Yabancı Kaynaklar/Aktif Toplamı	71,2	67,1	77,0	78,9
Özkaynaklar/Aktif Toplamı	28,8	32,9	23,0	21,1
Alınan Krediler/Aktifler	67,3	62,5	74,3	75,2
Yabancı Kaynaklar/Özkaynaklar	246,8	204,0	335,7	373,3

Kaynak: BDDK

Dünyada ve Türkiye'de Faktoring İşlem Hacmi Gelişimi

(Milyon Dolar)				
Yıllar	Dünya Yurt İçi	Dünya Uluslararası	Türkiye Yurt İçi	Türkiye Uluslararası
2000	554.958	43.564	5.022	921
2001	604.715	43.460	2.562	990
2002	733.547	53.703	3.216	1.260
2003	890.821	59.669	5.250	1.413
2004	1.069.133	92.208	8.640	2.093
2005	1.097.472	102.054	11.607	2.352
2006	1.360.389	136.871	16.216	3.485
2007	1.683.571	213.153	22.470	3.935
2008	1.621.350	248.327	24.447	4.230
2009	1.598.882	236.606	27.110	3.260
2010	1.860.385	326.023	46.919	4.675
2009/2010	16,36%	37,79%	73,07%	43,40%

Kaynak : Faktoring Derneği

Seker Faktoring'in sektördeki Yeri:

Şirketin kuruluşundan itibaren yıllar itibariyle gerçekleştirdiği işlem hacmi ve aktif büyüklükleri aşağıda sunulmuştur.

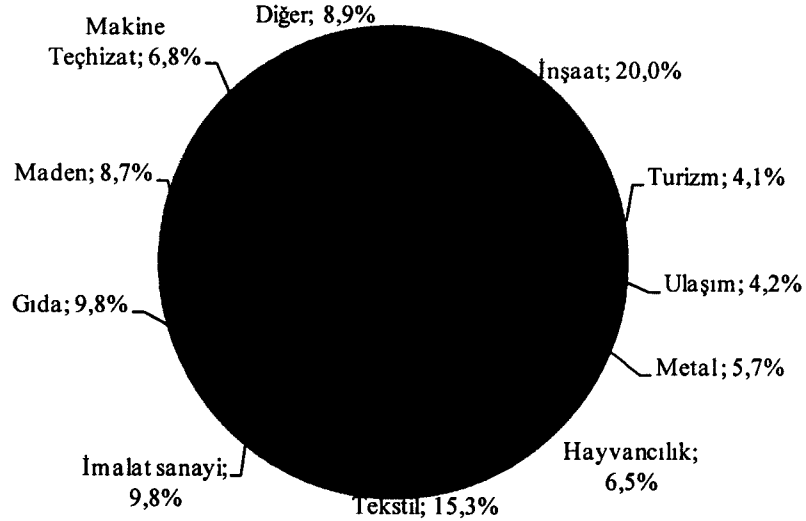
Yıllar	Aktif Büyüklüğü (Bin TL)	İşlem Hacmi (Bin TL)
2000	2.377	4.338
2001	5.245	25.137
2002	6.867	31.626
2003	14.204	59.613

2004	24.332	119.500
2005	44.493	179.166
2006	67.395	246.746
2007	106.594	340.345
2008	113.905	434.350
2009	115.936	374.112
2010	167.059	492.137
2011	185.657	650.726

Kaynak:Şirket

31.12.2011 tarihi itibariyle 185.657 bin TL aktif büyüklüğüne erişen şirketin Pazar payı aktif toplamına göre %1,26'dır. Şirket 2010 itibariyle 492.137 bin TL olan işlem hacmini 2011 yılında %32.2 artırarak 650.726 bin TL seviyesine çıkarmıştır.

Şeker Faktoring'in 31.12.2011 itibari ile faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir.



Kaynak:Şirket

3.2.3. Son durum itibariyle ihracının önemli yatırımları hakkında bilgi:

YOKTUR.

3.2.4. İhracının yönetim organları tarafından ihracıcıyı bağlayıcı olarak kararlaştırılmış geleceğe yönelik önemli yatırımların niteliği ve bu yatırımların finansman şekli hakkında bilgi:

YOKTUR.

3.2.5. Önemli nitelikte yeni ürün ve hizmetler hakkında bilgi:

YOKTUR.

MEHMET ULDOĞRAN
Genel Müdür
İnönü Cd. Tünel Apt. No:33
Beşiktaş/İST. Tel: (0212) 344 30 33
Faks: 344 30 33
E-posta: info@sekerfaktoring.com.tr
Tic. Sic. No: 270 - 306792



08 Haziran 2012

ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

3.2.6. İhraçcının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan ve ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi:

YOKTUR.

3.2.7. İhraçcının borçlanma aracı sahiplerine karşı yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için önemli olan ve grubun herhangi bir üyesini yükümlülük altına sokan veya ona haklar tanıyan, olağan ticari faaliyetler dışında imzalanmış olan tüm önemli anlaşmaların kısa özeti:

YOKTUR.

3.3. Eğilim Bilgileri

3.3.1. Son finansal tablo tarihinden itibaren ihraçcının finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığına ilişkin beyan:

Son finansal tablo tarihinden itibaren Şeker Faktoring'in finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığını beyan ederiz.

3.3.2. İhraçcının finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgi:

Şeker Faktoring'in finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar bulunmamaktadır.

MEKUL DEĞERLER
Genel Müdür
T.C. Ord. Tümen 10 N:103
Beyoğlu (İST.) Tel: (0212) 334 33 33
Faks: 000 000 000
Tic. Sic. No: 10-306792



**ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.**

08 Haziran 2012

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

4.1 Şeker Faktoring Bilançosu

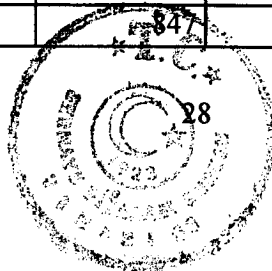
Aktif Kalemler (Bin TL)	31.12.2010	31.12.2011	Değ.(%)	31.03.2012	Değ.(%)
Nakit değerler	1	3	200%	4	33%
Bankalar	61	73	20%	53	-27%
Satılmaya hazır finansal varlıklar	33	33	0%	33	0%
Factoring alacakları	163.221	179.599	10%	163.221	-9%
Takipteki faktoring alacakları	13.275	18.488	39%	22.654	23%
Takipteki faktoring alacak karşılığı	-10.314	-13.705	33%	-16.053	17%
Maddi duran varlıklar (net)	216	134	-38%	118	-12%
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	2	20	900%	18	-10%
Ertelenmiş vergi varlığı	266	800	201%	712	-11%
Diğer aktifler	298	212	-29%	167	-21%
Aktif Toplamı	167.059	185.657	11%	170.927	-8%

Pasif Kalemler (Bin TL)	31.12.2010	31.12.2011	Değ.(%)	31.03.2012	Değ.(%)
Alınan Krediler	148.362	163.902	10%	149.058	-9%
Factoring borçları	123	101	-18%	35	-65%
Muhtelif borçlar	76	695	814%	511	-26%
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	290	332	14%	353	6%
Borç ve gider karşılıkları	680	794	17%	584	-26%
Özkaynaklar	17.528	19.833	13%	20.386	3%
Ödenmiş sermaye	15.000	16.000	7%	16.000	0%
Kar Yedekleri	1.761	1.528	-13%	3.834	151%
Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	5	0	-100%	0	0%
Dönem Net Kâr veya Zararı	762	2.305	202%	552	-76%
Pasif Toplamı	167.059	185.657	11%	170.927	-8%

4.2 Şeker Faktoring Gelir Tablosu

Gelir Tablosu (Bin TL)	31.12.2010	31.12.2011	31.03.2012	31.03.2011
Factoring faiz gelirleri	16.323	28.980	9.153	5.333
Factoring ücret ve komisyonlar	3.155	5.084	1.361	1.101
Diğer faaliyet gelirleri	2.231	652	638	263
Esas faaliyet giderleri (-)	5.881	7.147	1.706	1.459
Finansman giderleri (-)	10.074	19.898	5.540	3.548
Takipteki alacaklara iliş. özel karş.	-3.834	-4.228	-2.983	-930
Diğer faaliyet giderleri (-)	847	630	65	407

ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.
Genel Müdürü
Reyhan YILMAZ
33
10-306792



08 Haziran 2012
ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.
MUTLAKA

Net faaliyet Kâr veya Zararı	1.073	2.813	858	353
Vergi karşılığı (-)	311	508	306	105
Net dönem Kâr veya Zararı	762	2.305	552	248

4.3. Şeker Faktoring Özet Rasyolar

Rasyolar (%)	31.12.2010	31.12.2011
Cari Oran	109%	109%
Likidite Oranı	109%	109%
Özkaynaklar/Borçlar (Finansman Oranı)	12%	12%
TOA/Brut Faktoring Alacakları	8%	9%
Brüt Kar Marjı	12%	19%
Net Kar Marjı (Satış Rantabilitesi)	1%	2%
Özkaynak Kar Marjı (Özkaynak Rantabilitesi)	6%	14%

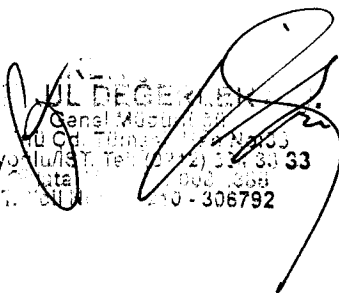
4.4 Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Borçların Analizi

(Bin TL)	31 Mart 2012		31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP	TP	YP
Teminatsız Kısa Vadeli Krediler	149.058	-	163.902	-	148.212	150
Toplam	149.058	-	163.902	-	148.212	150

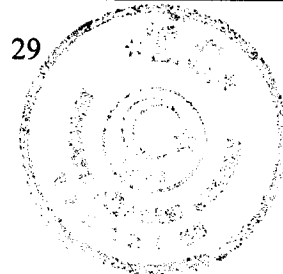
(Bin TL)	31 Mart 2012		31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP	TP	YP
Sabit faizli	149.058	-	163.902	-	148.212	150
Değişken faizli	-	-	-	-	-	-
Toplam	149.058	-	163.902	-	148.212	150

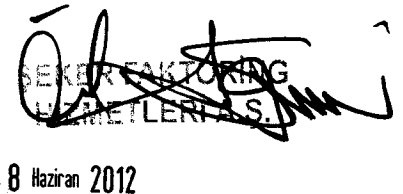
4.5 Finansal Borçları Geri Ödeme Tablosu

31 Mart 2012						
Sözleşme Uyarınca Vadeler (Bin TL)	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Alınan Krediler	149.058	151.534	109.230	42.304	-	-
Faktoring Borçları	35	35	35	-	-	-


 Mustafa Kemal
 Genel Müdür
 Beyoğlu/İST. Tel: (0212) 334 30 33
 Faks: (0212) 334 30 33
 E-posta: m.kemal@sekerfaktoring.com.tr

29




 Mustafa Kemal
 Genel Müdür
 08 Haziran 2012

31 Aralık 2011						
Sözleşme Uyarınca Vadeler (Bin TL)	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Alınan Krediler	163.902	168.036	92.355	75.681	-	-
Factoring Borçları	101	101	101	-	-	-

31 Aralık 2010						
Sözleşme Uyarınca Vadeler (Bin TL)	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Alınan Krediler	148.362	149.418	141.962	7.456	-	-
Factoring Borçları	123	123	123	-	-	-

4.6. Faktoring Alacakları

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihler itibariyle faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2011		31 Mart 2012	
(Bin TL)	TP	YP	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi Faktoring Alacakları	166.588	113	185.084	-	168.524	-
İhracat ve İthalat Faktoring Alacakları	-	95	-	-	-	-
Factoring Faiz Gelir Tahakkuları	490	-	1.139	-	1.432	-
Kazanılmamaış Faiz Gelirleri	-4.062	-	-6.624	-	-6.735	-
Takipteki Faktoring Alacakları	13.275	-	18.488	-	22.654	-
Brüt Faktoring Alacakları	176.291	205	198.087	-	185.875	-
Özel Karşılıklar	-10.314	-	-13.705	-	-16.053	-
Toplam	165.977	205	184.382	-	169.822	-

Şirket'in faktoring alacaklarının tamamı sabit faizlidir. 31 Mart 2012 tarihi itibari ile faktoring alacakları için uygulanan ortalama faiz oranları TL için %25.98, YP için yoktur (31 Aralık 2011 TL için %23.41, YP için yoktur, 31 Aralık 2010 TL için %16.84, ABD doları için %8.07 ve Avro için %6.33).

Genel Müdür
Reyhan Altın
33
306792



08 Haziran 2012

FAKTÖRİNG
ŞİRKETİ A.Ş.

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2011		31 Mart 2012	
(Bin TL)	Toplam Takipteki Faktoring Alacağı	Ayrılmış Alacak Karşılığı	Toplam Takipteki Faktoring Alacağı	Ayrılmış Alacak Karşılığı	Toplam Takipteki Faktoring Alacağı	Ayrılmış Alacak Karşılığı
90 Güne Kadar	246	57	2.867	623	3.173	1332
90-180 Gün arası	4.618	3.181	854	267	3485	1284
180-360 gün arası	12	12	1.845	1.172	2.926	1.647
360 gün üzeri	8.399	7.064	12.922	11.643	13.070	11.790
Toplam	13.275	10.314	18.488	13.705	22.654	16.053

(Bin TL)	31 Aralık 2010	31Aralık 2011	31 Mart 2012
Dönem Başındaki Karşılık	8.352	10.314	13.705
Dönem içinde Ayrılan Karşılık	3.834	4.228	2.983
Dönem içinde Aktiften Silinen	-	-669	-
Dönem içinde iptal edilen	-1.872	-168	-635
Dönem Sonundaki Karşılık	10.314	13.705	16.053

SEKER FAKTORING
MENETLERİ A.Ş.

5.5. İhraçcının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar hakkında bilgi:

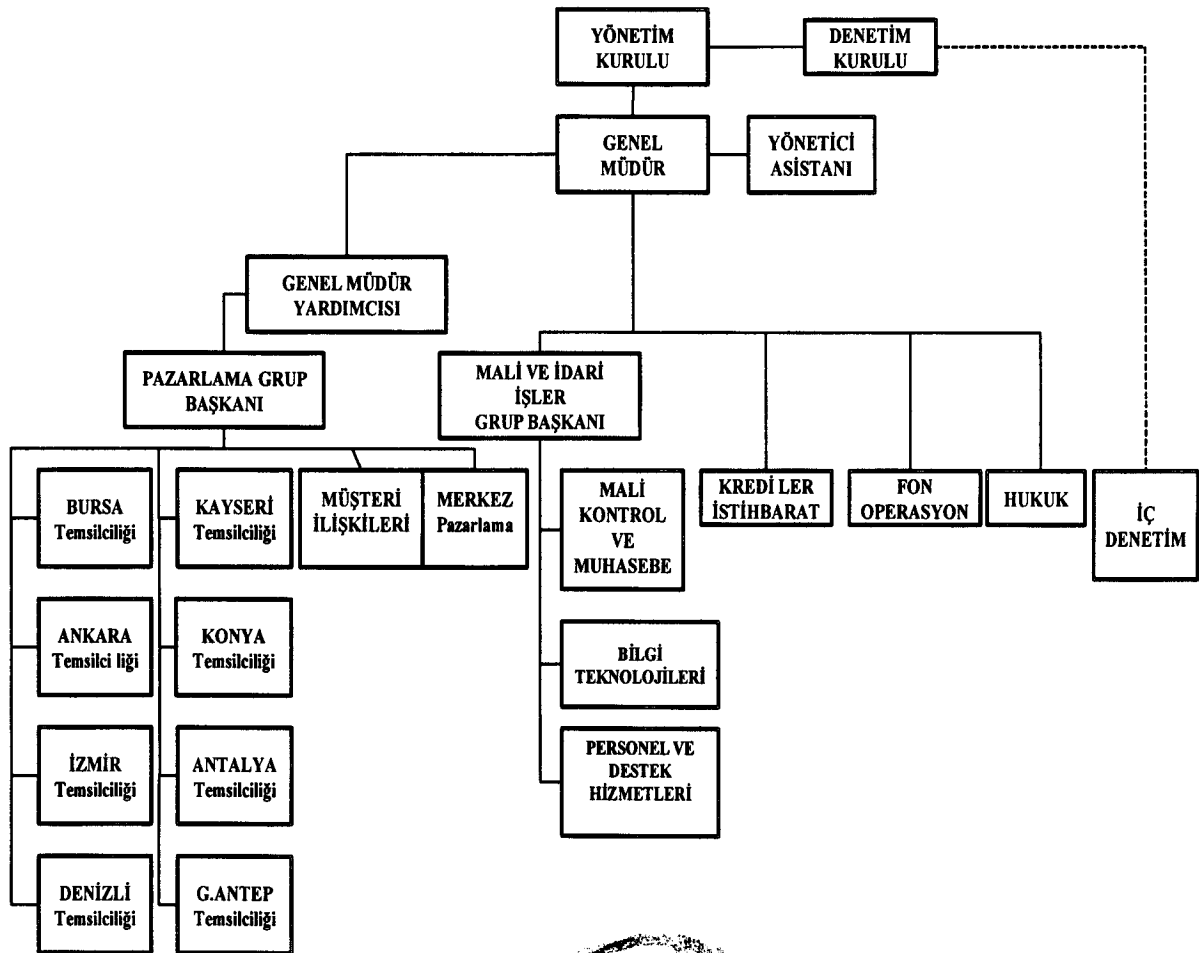
Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek herhangi bir anlaşma yoktur.

5.6. Sermayeyi temsil eden payların herhangi bir borsada işlem görüp görmediği hakkında bilgi:

Sermayeyi temsil eden paylar herhangi bir borsada işlem görmemektedir

6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER

6.1.İhraçcının genel organizasyon şeması:



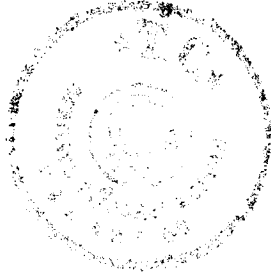
08 Haziran 2012

ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

6.2. İhraçcının yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
						(TL)	(%)
Hasan Basri GÖKTAN	Yönetim Kurulu Başkanı	Büyükdere Caddesi No:17 1 Metrocity İş Merkezi/İstanbul	Şekerbank T.A.Ş.	Şekerbank TAŞ. Yönetim Kurulu Başkanı, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Bşk., Şeker Finansal Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu Bşk., Şeker Mortgage Finansman A.Ş. Yönetim Kurulu Bşk., Şekerbank International Banking Unit Ltd. Yönetim Kurulu Bşk., Şeker Bilişim Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Bşk., SBN Sigorta A.Ş. Yönetim Kurulu Bşk., SK Danube A.G. Yön.Kur.Bşk., Metis Yatırım Holding A.Ş. Yön.Kur.Bşk., Ulus Vadi İnş.San.A.Ş. Yön.Kur.Bşk., Promesa İnş. Yat. ve Yön. A.Ş. Yön.Kur.Bşk., Desmer Güvenlik Hiz.Tic.A.Ş. Yön.Kur.Bşk., Desmer Bilgi ve İletişim Hizmetleri Ticaret A.Ş. Yön.Kur.Bşk., TARPAM A.Ş. Yön.Kur.Bşk., Çalık Şeker Konsorsiyum Yatırım A.Ş. Yön.Kur. Üyesi	3/3	-	-
Çetin AYDIN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Büyükdere Caddesi No:17 1 Metrocity İş Merkezi/İstanbul	Şekerbank T.A.Ş.	Şekerbank TAŞ. Genel Müdür Yardımcısı, Şeker Mortgage Finansman A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Seltur Turistik İşl. Yat. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	3/3	-	-
Bedri EŞSİZ	Murahhas Üye	İnönü Caddesi Tümsah Han :36 Kat:2 Gümüşsuyu 34437 İstanbul	Şekerbank T.A.Ş.	-	3/3	-	-
Orhan KARAKAŞ	Üye	Büyükdere Caddesi No:17 1 Metrocity İş Merkezi/İstanbul	Şekerbank T.A.Ş.	Şekerbank TAŞ. Genel Müdür Yardımcısı, Şeker Finansal Kir. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi,	3/3	-	-
Mesut ÖZDİNÇ	Üye	Perpa Tic.M.A Blok Kat 11 No:1318 Okmeydanı/İstanbul	Şekerbank T.A.Ş.	Şekerbank TAŞ Genel Müdür Yardımcısı, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Tarpam Yönetim Kurulu Üyesi, DG Elektronik Ltd Müdür	3/3	-	-
Ali Güray DEMİR	Üye/Genel Müdür	İnönü Caddesi Tümsah Han :36 Kat:2 Gümüşsuyu 34437 İstanbul	Şekerbank T.A.Ş.	Şekerbank T.A.Ş. Avrupa Bölge Müdürü	3/3	1.07	0,00

MEKUL DEĞERLER
Genel Müdür
İnönü Cd. Tümsah Han :36 Kat:2
Peyi (İST) Tel: (0212) 247 33 33
Faks: (0212) 247 33 33
E-posta: info@mekuldegerler.com.tr
Tic Sic No: 270 - 306792



ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.
İmza

08 Haziran 2012

6.3. İhraçcının denetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Lütfiye Acar	Büyükdere CaddesiNo:171 Metrocity İş Merkezi/İstanbul	Şekerbank T.A.Ş. Özel Kalem Büro Müdürü	2/1
Rahime Özlem Baysal	Büyükdere CaddesiNo:171 Metrocity İş Merkezi/İstanbul	Şekerbank T.A.Ş. Mali Tahlil ve İstihbarat Müdürü	2/1

6.4. Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Özcan Nazik	Pazarlama Grup Başkanı	İnönü Caddesi Tümsah Han :36 Kat:2 Gümüşsuyu 34437 İstanbul	-	-	-
Atilla Kökkız	Mali ve İdari İşler Müdürü	İnönü Caddesi Tümsah Han :36 Kat:2 Gümüşsuyu 34437 İstanbul	Şeker Mortgage Finansman A.Ş. Muhasebe ve Mali İşler Müdürü	-	-

6.5. Yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer görevleri arasında bulunan olası çıkar çatışmaları hakkında

YOKTUR

6.6. Son 5 yıllık süreci kapsayacak şekilde, ihraçcının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında yüz kızartıcı suçlardan dolayı muhatap kalınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve şirket işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

YOKTUR

6.7. İhraçcının denetimden sorumlu komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitenin görev esasları hakkında bilgi:

İBRAHİM DEĞİRMEN
GİRİTİM
No: 33
Buyuklure
308792



İBRAHİM DEĞİRMEN
GİRİTİM
No: 33
Buyuklure
308792

08 Haziran 2012

Adı Soyadı	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Çetin AYDIN	Büyükdere Caddesi No: 171 Metrocity İş Merkezi/İstanbul	Şekerbank T.A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı, Şeker Mortgage Finansman A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Seltur Turistik İşl. Yat. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	3/3

İç kontrol birimi Denetimden sorumlu yönetim kurulu üyesine bağlıdır. İç kontrol birimi şirket faaliyetleri ile ilgili gerçekleştirdiği tüm kontrolleri aylık olarak Denetimden sorumlu yönetim kurulu üyesine raporlar. Ayrıca şirket banka iştiraki olması sebebiyle ana hissedar banka iç denetim birimleri tarafından yıllık olarak denetlenmektedir. Şirket bünyesinde BDDK mevzuatı gereği Banka konsolidasyonuna dahil bulunulduğundan periyodik uygulama kontrolleri ve COBIT denetimleri yapılmaktadır. Şirket prosedürleri uyarınca kredili çalışmak isteyen müşteriler kredi inceleme aşamalarından geçirilmekte ve kredilendirme süreçleri çerçevesinde çıkarılacak olan limitler büyüklüğe göre iç kredi komitesi (Genel Müdür, Pazarlama Grup Başkanı ve Krediler yönetmeni), üst kredi komitesi (Genel Müdür, Pazarlama Grup Başkanı ve Kredilerden sorumlu yönetim kurulu üyesi) veya yönetim kurulu kararları çerçevesinde belirlenmektedir. İç denetim birimi tarafından yetki limitleri kontrol edilmekte ayrıca şirket faaliyetlerinin genel mevzuatla birlikte iç yönetmelik ve prosedürlere uygunluğu konusunda düzenlemekte olduğu aylık raporlar denetimden sorumlu yönetim kurulu üyesine raporlanmaktadır.

6.8. İhraçcının kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket edip etmediğine dair açıklama, kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumu, kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporunun bulunduğu web sitesi ve kurumsal yönetim ilkelerine uyulmuyorsa bunun nedenine ilişkin gerekçeli açıklama:

Şeker Faktoring tarafından halen uygulanmakta olan Kurumsal yönetim uyum raporu bulunmamaktadır. Şirketimiz'in gelecekteki planları açısından Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulamaya alınmasında büyük yararlar bulunmaktadır. Bu görüşle söz konusu ilkelere çalışmalar/başlatılmış olup, Kurumsal Yönetim İlkeleri 2013 yılı içerisinde SPK mevzuatına uygun olarak düzenlenerek uygulamaya geçilecektir

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1. İhraçcının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççı ile olan ilişkileri ve ihraçcının grup içerisindeki konumu hakkında açıklama:

31.03.2012 itibarıyla Şirket paylarının %99,99'u Şekerbank TAŞ'ye aittir.

Ana Ortak Şekerbank T.A.Ş. Hakkında Bilgi

Şekerbank, 1953 yılında şeker pancarı üreticisinin finansal ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla Pancar Kooperatifleri Bankası Anonim Şirketi adı altında Eskişehir'de kurulmuştur. Şeker pancarı üreticilerinin, Pancar Kooperatifleri'ndeki birikimlerinden oluşan sermaye ile faaliyetlerine başlayan banka, 1956 yılında Ankara'ya taşınarak Şekerbank Türk Anonim Şirketi adını almıştır. 1993 yılında özel banka statüsü kazanmış ve 1997 yılında hisseleri halka arz edilmiştir. Şekerbank, 2004 yılında merkezini İstanbul'a taşımıştır.

MEHMET DEĞERLİ
Genel Müdür
MÜC. T.Ş. No: 33
Reyhanlı ST. Tel: 0312 306792
E-posta: 33
T.C. 306792



ŞEKERBANK T.A.Ş.
İÇ KONTROL VE
DENETİM BİRİMİ

08 Haziran 2012

08 Haziran 2012

7.2. İhraçcının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi:

YOKTUR

8. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ

YOKTUR

9. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

9.1.İhraçcının Kurulun muhasebe / finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son iki yıl ve son ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmiş 2010 ve 2011 yılı sonuna ait finansal tabloları ve bağımsız denetim raporları www.sekerfactoring.com internet sitesinde yer almaktadır. Şirket, tahvil ihracı ile üç aylık dönemlerde hazırlanacak finansal tablolarını (Haziran ve Aralık dönemleri bağımsız denetimden geçirilecektir) Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) ve internet sitesinden duyuracaktır.

9.2.Son iki yıl finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetçi görüşleri ve bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde bu değişimin nedenleri hakkında bilgi:

Denetim Dönemi	Bağımsız Denetim Kurumu	Bağımsız Denetçi Görüşü	Sorumlu Ortak Baş Denetçi
01.01.2010-31.12.2010	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebe Mali Müşavirlik A.Ş.,	Olumlu	Erdal Tıkmak
01.01.2011-31.12.2011	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebe Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu	Erdal Tıkmak

9.3.Son 12 ayda ihraçcının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

YOKTUR

9.4.Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraçcının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler:

YOKTUR

10. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

10.1.İhraçcının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

YOKTUR

10.2.İhraçcının kar tahminleri ve beklentilerine ilişkin varsayımlar: 08 Haziran 2012

ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.
Genel Müd.
Nispetiye Cd. Tüneli
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
Vergi No: 33 53
Tic. Sic. No: 306792



ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.
08 Haziran 2012

YOKTUR

10.3.Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

YOKTUR

11. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İzahnamede, faaliyet hakkında bilgiler bölümünde BDDK (www.bddk.org.tr) ve Faktoring Derneği (www.factoringdernegi.org.tr) gibi üçüncü kişilerden/kurumlardan alınan bilgilere yer verilmiş olup söz konusu bilgiler kendilerinden alındığı şekilde aynen kullanılmıştır. Şeker Faktoring, bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

12. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

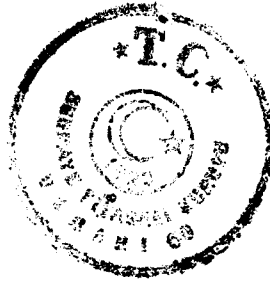
Aşağıdaki belgeler ve elektronik kayıtlar İnönü Cad. Tümşah Han No: 36 Kat: 2 34427 Gümüşsuyu / İstanbul adresindeki Şirket merkezi, www.sekerfactoring.com internet adresi ve başvuru yerlerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

2) Ortaklığın son 2 yıl finansal tabloları ile BDDK'ya sunulan 31.03.2012 tarihli finansal tabloları

Söz konusu belgeler www.sekerfactoring.com internet adreslerinde incelemeye açık tutulacaktır.

İNÖNÜ CADDESİ
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Beyoğlu (S) T. 34427
33
306792



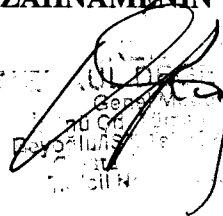
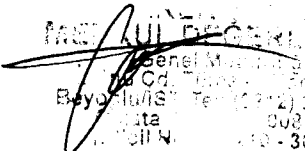
ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

08 Haziran 2012

13. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ali Güray DEMİR Genel Müdür	İZAHNAMENİN TAMAMI 
Özcan Nazik Grup Başkanı	İZAHNAMENİN TAMAMI 

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ramazan ÖZNACAR Genel Müdür Yardımcısı	İZAHNAMESİNİN TAMAMI 
Kadir Tazeller Araştırma ve Kurumsal Finans Müdürü	İZAHNAMESİNİN TAMAMI 

14. EKLER

- 1- BDDK faaliyet izin belgesi
- 2- BDDK görüş yazısı
- 3- Bağımsız Hukukcu Raporu
- 4- 01.01.2012 - 31.3.2012 dönemine ait finansal tablolar ve dipnotlar