

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ'NDEN

Ortaklığımızın kayda alınmış olan 30.000.000 TL nominal değerli finansman bonusu ve/veya tahvillerinin halka arz edilecek 178 gün vadeli 20.000.000 TL nominal değerli iskontolu finansman bonusu ve 546 gün vadeli 10.000.000 TL nominal değerli kuponlu tahvillerinin satışına ilişkin duyurudur.

Söz konusu finansman bonoları ve tahviller, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce finansman bonusu 27/11/2012 tarih ve 17/FB-1260 sayı ile, tahvil ise 27/11/2012 tarih ve 100/T-1260 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve finansman bonoları ve tahvillerinin Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez. Finansman bonoları ve tahvillere ilişkin olarak ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

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

Bu sirkülere dayanak olan izahname 27/11/2012 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiş olup, tarih ve sayılı TTSG, ortaklığımızın www.sekerfactoring.com adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Yatırım kararının izahnamenin ve sirkülerlerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonrası verilmesi gerekmektedir.

İşbu ihraçla söz konusu izahname kapsamındaki tutarlar tek seferde tamamlanacaktır.



ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İlönü Cad. Fatsa Sok. Kat:36
Beşiktaş-İST. Tel: (0212) 334 33 33

ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

İÇİNDEKİLER

1. İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ	3
2. HALKA ARZ EDİLECEK TAHVİLLERE İLİŞKİN BİLGİLER.....	6
3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER	24
4. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	38
5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	43
6. SORUMLULUK.....	44

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İzmir Cad. Turgut Özal Hanı No:36
Etiler-İST. Tel: (0312) 334 33 33



SEKER FACTORING
HİZMETLERİ A.Ş.

1. İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu sirküler ile ihracı yapılacak olan finansman bonoları ve tahvillere ilişkin Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin (Şeker Faktoring veya İhraççı) yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraçcının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da finansman bonoları ve tahvillere ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB ve/veya Borsa) tarafından finansman bonusu ve tahvil ihraççısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir. İhraç edilecek finansman bonoları ve tahviller Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF)'ye tabi bir ürün olmayıp TMSF'nin herhangi bir ödeme garantisi yoktur.

Şeker Faktoring, finansman sağlamak amacıyla, faiz karşılığında teminatsız finansman bonusu ve tahvil çıkarmakta ve halka arza katılarak bu finansman bonusu ve tahvillerini satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Finansman bonusu ve tahvil yatırımcıları, İhraççı'nın alacaklısı konumunda olup ihraççı aktifleri üzerinde alacaklarından başka bir hakka sahip değildirler; yönetimde yer alamazlar, alacaklarını tahsil ettikten sonra ihraççı'nın malvarlığı üzerinde bir hak iddia edemezler, ihraççı'nın kar/zararından etkilenmezler ve vadesi geldiğinde faiz ve anaparalarını geri alırlar.

Finansman bonusu ve tahvil yatırımcıları için riskler şunlardır:

1- Piyasa Riski:

İkincil piyasada işlem gören finansman bonusu ve tahvillerin fiyatları, piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalara bağlı değişkenlik gösterebilir. Finansman bonusu ve tahvilleri vadesine kadar elinde tutan yatırımcılar vade sonunda anapara tutarlarını geri alacak olup bu yatırımcılar için piyasa riski yoktur.

Finansman bonusu ve tahviller ihraç edildikten sonra, bu araçların faiz oranı Şeker Faktoring'in operasyonel sonuçlarına, faaliyet gösterilen sektördeki gelişmelere, ilgili mevzuata yönelik

düzenlemelere ve ekonomik beklentilere bağılı olarak, iş bu duyuru ile ilan edilen faiz oranından farklı olarak ikincil piyasada belirlenecektir. Ayrıca, son yıllarda küresel piyasalarda yaşanan dalgalanmaların yeniden yaşanması halinde ihraç edilecek finansman bonusu ve tahvillerin piyasa fiyatı, ihraççıdan bağımsız olarak olumsuz etkilenebilir. Böylece finansman bonusu ve tahvillerin itfa tarihine kadar olan değeri, faiz oranlarındaki değişikliklere bağılı olarak değişebilecektir.

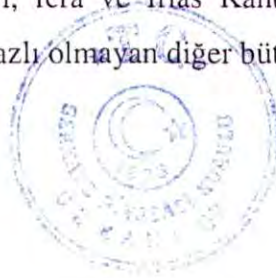
Başka bir deyişle, finansman bonusu ve tahviller ihraç edildikten sonra, finansman bonusu ve tahvillerin fiyatı ikincil piyasada belirlenecektir. İhraççının kredi değerliliğinden bağımsız olarak piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesindeki artışlar finansman bonusu ve tahvillerin piyasa fiyatını düşürücü yönde, faiz oranlarındaki gerilemeler ise finansman bonusu ve tahvillerin piyasa fiyatını artırıcı yönde etki gösterecektir. Bu çerçevede, genel piyasa riski, piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesinde yaşanan artış veya azalışlar nedeniyle ikincil piyasa fiyatlarında oluşabilecek değişiklikleri ifade etmektedir.

2- Kredi Riski:

İhraççının temerrüde düşmesi ve vade tarihindeki yükümlülüğünü yerine getirememesinden kaynaklanan risktir. Bu durumda finansman bonusu ve tahvil yatırımcısının yatırdığı anaparayı ve faizini kaybetme riski mevcuttur. Borsa tarafından finansman bonusu ve tahvil satıcısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir. İhraç edilecek finansman bonusu ve tahviller TMSF'ye tabi bir ürün olmayıp TMSF'nin herhangi bir ödeme garantisi yoktur.

İhraççının, finansman bonusu ve tahvillerin anapara ve faizini ödeyememesi durumunda yatırımcılar, borcun anapara ve faizini yargı yoluna başvurmak suretiyle de tahsil edebilirler. Finansman bonusu ve tahviller İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Finansman bonusu ve tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. Maddesinin 4. Fıkrasında "dördüncü sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır.

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İstanbul T.C. T.C. San. No:36
Büyükdere C. No:133 33 33



ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İçişleri Bakanlığı Tescilli Ticaret Sicil No:36
Beyoğlu / İstanbul / Türkiye 334 33 33

4- Bundan sonra gelmek üzere; teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, dördüncü sırada imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4)

2. HALKA ARZ EDİLECEK FİNANSMAN BONOSU VE TAHVİLLERE İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. Finansman Bonosu ve Tahvil ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şeker Faktoring 24.08.2012 tarih ve 30 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'nda

"Şirketimizin kaynak ihtiyacının karşılanması için, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan ihraç izni alınmak kaydıyla, nominal tutarı toplam 30.000.000.-TL (Otuz Milyon Türk Lirası) olacak şekilde, bir veya birden fazla tertipler halinde bono ve/veya tahvil ihraç edilmesine, ihraç yönteminin halka arz ve/veya tahsisli satış yoluyla gerçekleştirilmesine, ihraçlara ait vade, faiz oranı, faiz türü ve yatırımcı gruplarına tahsisat gibi genel esaslarının belirlenmesine, Sermaye Piyasası Kanunu ve bu Kanuna dayanan diğer mevzuat hükümleri doğrultusunda, ihraç edilecek bono ve/veya tahvillerin Kurul kaydına alınması amacıyla T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'na, kotasyon işlemleri için İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na ve sair diğer Kurum ve Kuruluşlara başvuruda bulunulmasına, yasal izinlerin alınmasını müteakip gerekli bütün işlemlerin yerine getirilmesine, tüm bu iş ve işlemler için Genel Müdürlüğün tam yetkili kılınmasına,"

karar verilmiştir.

Bu sirküler Yönetim Kurulu'nun vermiş olduğu söz konusu yetkiye dayanarak ortaklığımızın 20.000.000 TL nominal tutarda 178 gün vadeli iskontolu finansman bonosu ve 10.000.000 TL nominal tutarda 546 gün vadeli 91 günde bir kupon ödemeli tahvil halka arzına ilişkin hazırlanmıştır.

2.2. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;

Türü: Finansman Bonosu ve Tahvil

ISIN Kodu: Takasbank tarafından üretilecektir.

Nama/Hamiline olduğu: Hamiline

Borçlanma araçlarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi: Finansman bonoları kayden Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde izlenecektir.

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürü
İ. Örne Cad. Tüneli Hiss No:36
Beyoğlu - İST. Tel: 332 12 33 33 33



SEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

MKK Adresi: Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:1-15 Kat:2 34367 Elmadag-Şişli / İSTANBUL

2.3. Finansman bonusu ve tahvillerin hangi düzenlemeler çerçevesinde ihraç edildiğine ilişkin bilgi:

Şeker Faktoring tarafından ihraç edilecek finansman bonusu ve tahviller Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II, No:22 sayılı "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" uyarınca ihraç edilecektir.

Halka arz edilecek finansman bonusu ve tahvillere ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve finansman bonusu ve tahvillere ilişkin bedellerin yatırılması gibi esaslar ise Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VIII No:66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca gerçekleştirilecektir.

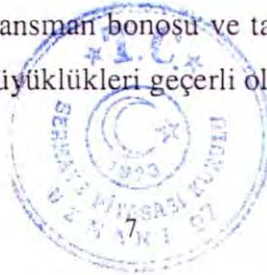
Şeker Faktoring tarafından ihraç edilecek finansman bonusu ve tahviller, İMKB'nin "24.06.2004 tarih ve 25502 sayılı "İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Kotasyon Yönetmeliği" kapsamı ile Tahvil ve Bono Piyasası Müdürlüğü'nün Tahvil ve Bono Piyasası İşleyiş, Teminat, Takas, Temerrüt ve Kotasyon Esaslarını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

İlgili İMKB Genelgelerine göre Şeker Faktoring tarafından ihraç edilecek finansman bonusu ve tahvillerin kota alınabilmesi, İMKB Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. İlgili Pazar, sabit getirili menkul kıymetlerin şeffaf ve rekabete açık bir ortamda işlem görmelerini sağlayarak, bu menkul kıymetlerin likiditesini artırmak, bilgi akışını hızlandırmak amacıyla kurulmuştur ve aynı gün veya ileri valörlü olarak doğrudan alım/satım işlemleri yapılabilir.

Tahvil Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında işlemler her gün saat 09.30-17.00 arasında yapılmaktadır. Aynı gün valörlü işlemler 9.30-12.00 ile 13.00-14.00 arasında, ileri valörlü işlemler ise saat 9.30-12.00 ile 13.00-17.00 arasında yapılmaktadır.

Emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibarıyla minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletilir. Şeker Faktoring finansman bonusu ve tahviller için 10.000.-TL minimum ve 10.000.000.-TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İtönü Cad. Tünel Hiss No:36
Boşluk (İST. Tel: 0212) 334 33 33



ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

2.4. İhraç edilecek finansman bonusu ve tahvillerin yatırımcılara sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:

Şeker Faktoring, 178 gün vadeli finansman bonusu ve 546 gün vadeli kuponlu tahvil olmak üzere iki farklı vadede borçlanma aracı ihracı gerçekleştirecektir.

İskonto esasına göre ihraç edilecek olan finansman bonoları yatırımcıya, talepte bulunduğu parasal tutarın talep toplama süresi sonunda hesaplanacak faiz oranı kullanılarak belirlenen nominal tutarını, vade sonunda alma hakkı vermektedir. Belirlenen faiz oranı yatırımcının vade sonunda elde etmiş olduğu getirisi olacaktır.

Kuponlu ihraç edilecek olan tahviller ise yatırımcıya, tahvilin ihraç tarihinden itibaren belirli periyotlarda faiz getirisi sunmaktadır. Buna göre yatırımcılar, Şeker Faktoring'in 546 gün vadeli kuponlu tahvillerinin vadesi içerisinde, 91 günde bir olmak üzere toplam 6 defa kupon ödemesi alma hakkına sahip olacaktır. Tahvillerin anaparası 6. kupon ödemesi ile birlikte bir defada ödenecektir.

Yatırımcıların aracı kuruluşlar nezdindeki hesaplarına, vade sonunda almaya hak kazandıkları nominal tutarın ödemesi Takasbank nezdindeki MKK hesabı aracılığıyla yapılacaktır.

MKK'ya üye kuruluşlar, ihraççı tarafından brüt tutar üzerinden yapılacak yasal ve vergisel kesintilerden sonra kalan net tutarı yatırımcılara ödeyeceklerdir.

Şeker Faktoring'in finansman bonusu ve tahvilleri satın alacak yatırımcıların haklarına ilişkin kısıtlamalar ise aşağıdaki gibidir:

- Finansman bonusu ve tahvil sahipleri Şeker Faktoring'in kar zarar riskine katılmaz. Sadece ihraççıya faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır.
- Finansman bonusu ve tahvil sahipleri Şeker Faktoring'in yönetimine katılamaz.
- Finansman bonusu ve tahvil sahiplerinin anapara ve faiz alacağı dışında ihraççı üzerinde başka bir hakkı yoktur.

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İrhanlı Cad. Tuncsağ Hanı No:36
Beyoğlu / İST. Tel: 0212 330 33 33



ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

- Finansman bonusu ve tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. maddesinin 4. fıkrasında “Dördüncü Sıra” başlığı altındaki “imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar” arasında yer almaktadır.

2.5. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan finansman bonusu ve tahvillerin yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya finansman bonusu ve tahvil ihraççının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:

Finansman bonusu ve tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanunu’nun 206. maddesinin 4. fıkrasında “Dördüncü Sıra” başlığı altındaki “imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar” arasında yer almaktadır. Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatı’na göre, Banka aleyhine yürütülen takiplerde alacaklıların sıra cetvelindeki öncelik durumları aşağıda İcra İflas Kanunu’nun 206. Maddesinde belirtildiği gibidir.

“Madde 206 – (Değişik madde:03/07/19740 – 389/1 md.)

Alacakları rehinli olan alacaklıların satış tutarı üzerinde, gümrük resim ve akar vergisi gibi Devlet tekliflerinden muayyen eşya ve akardan alınması lazım gelen resim ve vergi o akar veya eşya bedelinden istifa olunduktan sonra rüçhan hakları vardır.

Bir alacak birden ziyade rehinle temin edilmiş ise satış tutarı borca mahsup edilirken her rehinin idare ve satış masrafı ve rehinlerden bir kısım ile temin edilmiş başka alacaklar da varsa bunlar nazara alınıp paylaştırmada lazım gelen tenasübe riayet edilir.

Alacakları taşınmaz rehniyle temin edilmiş olan alacaklıların sırası ve bu teminatın faiz ve eklentisine şümulü Kanunu Medeninin taşınmaz rehnine müteallik hükümlerine göre tayin olunur. (Ek cümle:29/06/1956 – 6763/42 md.) Alacakları gemi ipoteği ile temin edilmiş olan alacaklılara gemi alacaklıları hakkında Türk Ticaret Kanununun bu cihetlere ait hususi hükümleri tatbik olunur.

(Değişik fıkra: 17/07/2003 – 4949 S.K./52. Md.) Teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarlarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur.

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. Türkiye İşleri No:36
Beyoğlu / İST. T.İ.İ. 334 33 33



SEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

Birinci Sıra:

- a) İşçilerin, iş ilişkisine dayanan ve iflasın açılmasından önceki bir yıl içinde tahakkuk etmiş ihbar ve kıdem tazminatları dahil alacakları ile iflas nedeniyle iş ilişkisinin sona ermesi üzerine hak etmiş oldukları ihbar ve kıdem tazminatları,
- b) İşverenlerin, işçiler için yardım sandıkları veya sair yardım teşkilatı kurulması veya bunların yaşatılması maksadıyla meydana gelmiş ve tüzel kişilik kazanmış bulunan tesislere veya derneklere olan borçları,
- c) İflasın açılmasından önceki son bir yıl içinde tahakkuk etmiş olan ve nakden ifası gereken aile hukukundan doğan her türlü nafaka alacakları.

İkinci Sıra:

Velayet ve vesayet nedeniyle malları borçlunun idaresine bırakılan kimselerin bu ilişki nedeniyle doğmuş olan tüm alacakları;

Ancak bu alacaklar, iflas, vesayet veya velayetin devam ettiği müddet yahut bunların bitmesini takip eden yıl içinde açılırsa imtiyazlı alacak olarak kabul olunur. Bir davanın veya takibin devam ettiği müddet hesaba katılmaz.

Üçüncü Sıra:

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

Dördüncü Sıra:

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar. Finansman bonosu ve tahvil alacakları, dördüncü sırada sayılan alacaklar kategorisine girmektedir.

(Ek fıkra: 17/07/2003 - 4949 S.K./52. md.) Bir ve ikinci sıradaki müddetlerin hesaplanmasında aşağıdaki süreler hesaba katılmaz:

1. İflasın açılmasından önce mühlet de dahil olmak üzere geçirilen konkordato süresi.
2. İflasın ertelenmesi süresi.

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Lütfü Cad. Tuncel Hap No:36
Beyoğlu - İ.T. T. 0212 332 33 33



SEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

3. Alacak hakkında açılmış olan davanın devam ettiği süre.
4. Terekenin iflas hükümlerine göre tasfiyesinde, ölüm tarihinden tasfiye kararı verilmesine kadar geçen süre.

2.6. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

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

1) 178 Gün Vadeli Finansman Bonoları

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek finansman bonoları iskontolu olarak ihraç edilecektir.

Şeker Faktoring tarafından ihraç edilecek 178 gün vadeli finansman bonoları iskontolu olacaktır. Söz konusu finansman bonoları iskontolu ihraç edildiği için vade sonunda yatırımcıya menkul kıymetin nominal tutarı ödenecektir. Yatırımcının iskontolu finansman bonusu satın alırken ödediği tutar ile vadesinde alacağı nominal tutar arasındaki fark yatırımcıya ödenen faiz olacaktır. Bir başka deyişle iskontolu finansman bonoları için faiz ödemesi, bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte yapılacaktır.

Talep toplamanın son gününü takip eden işgünü finansman bonolarına ilişkin faiz oranı ve dağıtım sonuçları Şeker Faktoring tarafından onaylanarak KAP'ta ilan edilecek olup, ilan edildiği günün ertesi iş günü finansman bonoları yatırımcıların hesaplarına aktarılacaktır. Finansman bonolarının yatırımcıların hesaplarına aktarıldığı gün vade başlangıç tarihi olacaktır.

178 gün vadeli ihraç edilen finansman bonolarının vadesine ilişkin bilgi aşağıdaki gibidir:

Vade Başlangıç Tarihi	04.Aralık.2012
Vade Sonu	31.Mayıs.2013

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. Tölgel Han No:36
Beyoğlu/İST. Tel:(0212) 333 33 33



SEKER FAKTORING
HİZMETLERİ A.Ş.

2) 546 Gün Vadeli Kuponlu Tahviller

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek **tahviller** **kuponlu** olarak ihraç edilecektir.

Şeker Faktoring tarafından ihraç edilecek 546 gün vadeli tahviller, 91 (doksan bir) günde bir olmak üzere toplam 6 (altı) defa faiz (kupon) ödemesinde bulunulacaktır. Anapara ödemesi son kupon ödemesi ile birlikte yapılacaktır.

Talep toplamının son gününü takip eden işgünü kuponlu tahvillere ilişkin faiz oranı ve dağıtım sonuçları Şeker Faktoring tarafından onaylanarak KAP'ta ilan edilecek olup, ilan edildiği günün ertesi iş günü tahviller yatırımcıların hesaplarına aktarılacaktır. Tahvillerin yatırımcıların hesaplarına aktarıldığı gün vade başlangıç tarihi olacaktır.

546 gün vadeli ihraç edilen kuponlu tahvillerin vadesine ve kupon ödemelerine ilişkin bilgi aşağıdaki gibidir:

Vade Başlangıç Tarihi	04 Aralık 2012 Salı
I. Kupon Ödeme Tarihi	05 Mart 2013 Salı
II. Kupon Ödeme Tarihi	04 Haziran 2013 Salı
III. Kupon Ödeme Tarihi	03 Eylül 2013 Salı
IV. Kupon Ödeme Tarihi	03 Aralık 2013 Salı
V. Kupon Ödeme Tarihi	04 Mart 2014 Salı
VI. Kupon ve Anapara Geri Ödeme Tarihi (tfa)	03 Haziran 2014 Salı

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İzmir Cad. Tünel Hattı No:36
Beşiktaş / İST. Tel: (0212) 334 33 33



ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

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

1) 178 Gün Vadeli Finansman Bonoları

Değişken faiz uygulanmayacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun şekilde, finansman bonoları iskontolu olarak ihraç edilecektir.

Faiz oranının belirlenmesine baz alınacak DİBS'ler 178 gün vadeli finansman bonoları için;
15.05.2013 itfa tarihli TRT150513T11 ve
17.07.2013 itfa tarihli TRT170713T17 tanımlı kıymettir.

Söz konusu DİBS'lerin, talep toplamının son günü dahil geriye dönük beş işlem gününde IMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Piyasası'nda oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması bulunur. "Doğrusal Yakınsama Metodu" uyarınca, iki ortalama yıllık bileşik faizin arasından geçen doğrunun finansman bonolarının vadesine tekabül eden noktası olarak belirlenen gösterge yıllık bileşik faiz oranı hesaplanır.

Bileşik faizin basite çevrilmesi ile finansman bonolarının "Gösterge Faiz Oranı" bulunacak ve "Gösterge Faiz Oranı"na ek getiri oranı eklenerek "Finansman Bonosu Faiz Oranı" belirlenecektir.

178 gün vadeli Şeker Faktoring Finansman Bonosu'nun vadesine denk gelen gösterge faiz oranı belirtilen kıymetler arasında Doğrusal Yakınsama yöntemiyle belirlenen Finansman Bonosu'nun Basit Faiz Oranı, %7.75'ten daha düşük çıkması durumunda Finansman Bonosu'nun Basit Faiz Oranı %7.75 olarak kabul edilecek ve Finansman Bonosu'nun nihai satış fiyatı bu orana göre belirlenecektir.

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Mithatı Cad. Tüneli Kat:36
Beşiktaş / İST. Tel: (0212) 334 33 33



ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

2) 546 Gün Vadeli Kuponlu Tahviller

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun şekilde, tahviller kuponlu olarak ihraç edilecektir.

546 gün vadeli kuponlu tahviller değişken faizli olacaktır ve kupon ödemeleri 91 günde bir gerçekleştirilecektir.

546 gün vadeli tahvillerin kupon faizi hesaplamasına baz teşkil edecek olan "Gösterge Faiz Oranı" (Gösterge Yıllık Bileşik Faiz), T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından gösterge niteliğinde ihraç edilmiş devlet iç borçlanma senedi (benchmark) dikkate alınarak hesaplanacaktır.

Bu DİBS'in talep toplamının son günü dahil geriye dönük beş işlem gününde IMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım pazarında oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması alınarak "Gösterge Faiz Oranı" hesaplanır. "Gösterge Faiz Oranı"dan 91 günlük gösterge dönemsel faiz türetilerek kupon ödemesine baz teşkil edecek Gösterge Dönemsel Basit Faiz Oranı bulunur.

Gösterge Dönemsel Basit Faiz Oranı'na "Ek Getiri Oranı"nın dörtte biri (1/4) olan 91 günlük Ek Getiri oranının eklenmesi suretiyle de "Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı" bulunacaktır.

Halka arza ilişkin talep toplamının son günü ilk kupon ödemesine ilişkin, sonraki her bir kupon ödemesi gününden bir gün önce ise geriye dönük beş günlük gözlem periyodu gözetilerek yukarıdaki hesaplama tekrarlanacaktır.

İlk kupon faizi hesaplamasında gösterge tahvil olarak, ihraç tarihinde geçerli olan 24.09.2014 itfa tarihli TRT240914T15 tanımlı kıymet baz alınacaktır.

Diğer kuponların faizinin belirlenmesinde ise, kupon faizi hesaplama döneminde geçerli olan benchmark baz alınarak yukarıdaki işlem tekrarlanır.

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
No:10 Cad. Tünar Mah. No:36
Beyoğlu / İstanbul / Türkiye / 33070
14



SEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.
14

Halka arza ilişkin talep toplamının son gününden önce veya diğer kupon hesaplama dönemlerinde Benchmark (gösterge) tahvil yeni ihraç olmuş ve henüz İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Piyasasında beş (5) gün işlem görmemiş ise bir önceki benchmark (gösterge) tahvile göre hesaplama yapılacaktır.

c) Gösterge faiz oranının geçmiş ve gelecek performansının ve değişkenliğinin nereden takip edilebileceği:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek finansman bonusu ve tahvillere dayanak olacak "Gösterge Faiz" oranlarının hesaplanmasında kullanılan T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS'lerin geçmiş piyasa performansları, İMKB'ye ait internet sitesinden takip edilebilmektedir.

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

Gösterge faiz oranının gelecek performansını takip etmeye yönelik bir araç bulunmamaktadır. Bununla birlikte, DİBS'lerin faizleri, büyüme, sanayi üretimi, enflasyon, gibi ekonomik verilerin yanı sıra T.C. Hazine Müsteşarlığı ve T.C. Merkez Bankası'nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir. İkincil piyasada finansman bonusu ve tahvillere olan talebin artması durumunda finansman bonusu ve tahvillerin piyasa fiyatı yükselir ve faizi düşerken, talebin azalması durumunda piyasa fiyatı düşer ve faizi yükselir. Yatırımcıların finansman bonusu ve tahvilleri vadesinden önce satmak istemeleri durumunda satış, ilgili gündeki piyasa fiyatı üzerinden gerçekleşecektir.

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

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

Hesaplamanın yapıldığı tarih itibarı ile "Gösterge Faiz" hesabına konu olan DİBS veya DİBS'lerin işlem gördüğü İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Pazarı'nda resmi tatil ve/veya genel olarak

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İzmir Cad. Tünel No:36
Beşiktaş / İ.T. T. 33433 33 3



ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

piyasayı etkileyebilecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeniyle piyasanın kapanması veya aksaklıklar yaşanması durumunda geriye dönük olarak İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Pazarı'nda ilgili DİBS'lerin işlem gördüğü en son beş iş gününde oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar Şeker Yatırım tarafından yapılacaktır.

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

YOKTUR.

2.8. Finansman bonusu ve tahvillerin vadesi:

İhraç edilecek toplam 30.000.000 TL nominal tutarındaki borçlanma araçlarının 20.000.000 TL nominal değerindeki kısmının 178 gün vadeli finansman bonusu ve 10.000.000 TL nominal değerindeki kısmının ise 546 gün vadeli kuponlu tahvil olarak halka arz edilmesi planlanmaktadır.

2.9. İtfa sürecine ilişkin esaslar:

178 gün vadeli finansman bonolarının anapara ve faiz ödemeleri vade bitiminde bir defada yapılacaktır.

546 gün vadeli kuponlu tahvillerin anapara ödemesi 6. kupon faizi ödemesiyle birlikte vade bitiminde bir defada yapılacaktır.

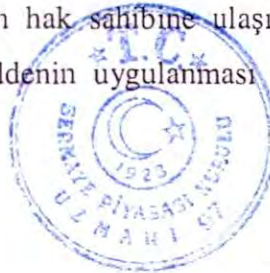
2.10. İhraççının ya da yatırımcının isteğine bağlı olarak erken itfanın planlanması durumunda itfa koşulları hakkında bilgi:

Finansman bonusu ve tahvillerin vadesinden önce erken itfası planlanmamaktadır.

2.11. Faiz ve anaparanın zamanaşımı:

Bankacılık Kanunu'nun 62. maddesinde "Bankalar nezdlerindeki mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan hak sahibinin en son talebi, işlemi, herhangi bir yazılı talimatı tarihinden başlayarak on yıl içinde aranmayanlar zamanaşımına tabidir. Zamanaşımına uğrayan her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar banka tarafından hak sahibine ulaşılamaması hâlinde, yapılacak ilân müteakiben Fona gelir kaydedilir. Bu maddenin uygulanması ile ilgili usul ve esaslar Kurulca belirlenir." ifadesi yer almaktadır.

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Nispetiye Cad. Tüneli Kat: 33
Boşluklu E. T. No: 22-33, 33-37



ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

BDDK kararıyla yürürlüğe konan, "Mevduat ve Katılım Fonunun Kabulüne, Çekilmesine Ve Zamanaşımına Uğrayan Mevduat, Katılım Fonu, Emanet Ve Alacaklara İlişkin Usul Ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" in ilgili bölümünde ise:

"Madde 8 - (1) Bankaların emanetinde bulunan hisse senedi, bono ve tahviller, yatırım fonu katılma belgeleri, çek karnesi teslim edilmemiş dahi olsa çek karnesi verdikleri müşterileri adın açılan mevduat hesaplarında bulunan tutarlar, havale bedelleri, mevduat, alacak ve emanetlerin zamanaşımı süresi sonuna kadar işleyecek faizleri ile katılma hesabına ilişkin kar payları da dahil olmak üzere her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan hak sahibinin en son talebi, işlemi, herhangi bir yazılı talimatı tarihinden başlayarak on yıl içinde aranmayanlar zamanaşımına uğrar.

(3) İlan edilen zamanaşımına uğramış her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan Mayıs ayının onbeşinci gününe kadar hak sahibi veya mirasçıları tarafından aranmayanlar, faiz ve kar payları ile birlikte Mayıs ayı sonuna kadar Fonun Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasındaki hesaplarına devredilir. Bankalar, bu durumu, hak sahiplerinin kimlik bilgileri, adresleri ve haklarının faiz ve kar payları ile birlikte ulaştıkları tutarlar gösterilmek suretiyle düzenlenecek bir liste ile devir tarihinden itibaren bir hafta içerisinde Fona bildirmekle yükümlüdür.

(4) Söz konusu mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar, faiz ve kar payları ile birlikte devir tarihi itibarıyla Fon tarafından gelir kaydedilir." ifadesi bulunmaktadır.

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

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürü
1. Özlü Cad. Tuzla San. Bölgesi
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye



ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

2.12. Yıllık bileşik getiri oranı ve getiri oranının nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:

1. 178 Gün Vadeli Finansman Bonosu

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak, gösterge faiz hesaplaması aşağıdaki şekilde olacaktır.

178 gün vadeli finansman bonoları için yıllık bileşik getiri oranının hesaplaması aşağıdaki şekilde olacaktır:

- T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç olunan 15.05.2013 itfa tarihli TRT150513T11 ve 17.07.2013 itfa tarihli TRT170713T17 ISIN kodlu DİBS'ler esas alınır.
- Söz konusu iki DİBS'in ayrı ayrı, talep toplamanın son günü dahil geriye dönük beş işlem gününde IMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Piyasası'nda oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması bulunur.
- "Doğrusal Yakınsama Metodu" uyarınca, iki ortalama yıllık bileşik faizin arasından geçen doğrunun finansman bonusu vadesine tekabül eden noktası olarak belirlenen gösterge yıllık bileşik faiz oranı hesaplanır.

$$\text{Gösterge Yıllık Bileşik Faiz} = r_1 + (((r_2 - r_1) / (vkgs_2 - vkgs_1)) * (İT - vkgs_1))$$

İT : Finansman bonusu vade gün sayısı

r_1 : İT'den kısa DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi

r_2 : İT'den uzun DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi

$vkgs_1$: İT'den kısa DİBS'in vadeye kalan gün sayısı

$vkgs_2$: İT'den uzun DİBS'in vadeye kalan gün sayısı

- "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranından basit faiz oranı hesaplanarak "Gösterge Faiz Oranı" hesaplanır.



SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İ. Sait Cad. Tüneli Kat:36
Beşiktaş / E. T. (0212) 334 33 3

SEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

Gösterge Bileşik Faiz %	C
Vadeye Kalan Gün Sayısı (VKGS)	α
Gösterge Faiz Oranı (Basit) %	i

$$i = \left((C + 1)^{(\alpha/365)} - 1 \right) * (365/\alpha)$$

- e. Gösterge Faiz Oranı'na, Şeker Faktoring ek getiri oranı eklenerek finansman bonosunun faiz oranı belirlenir.

Gösterge Faiz Oranı (Basit) %	i
Şeker Faktoring Ek Getiri Oranı %	x
Finansman Bonosu Faiz Oranı (Basit) %	$r = i + x$

$$r = i + x$$

Şeker Faktoring ek getiri oranı 178 gün vadeli finansman bonoları için %1,35 (135 baz puan) olacaktır.

178 gün vadeli Şeker Faktoring Finansman Bonosu'nun vadesine denk gelen gösterge faiz oranı belirtilen kıymetler arasında Doğrusal Yakınsama yöntemiyle belirlenen Finansman Bonosu'nun Basit Faiz Oranı, %7.75'ten daha düşük çıkması durumunda Finansman Bonosu'nun Basit Faiz Oranı %7.75 olarak kabul edilecek ve Finansman Bonosu'nun nihai satış fiyatı bu oran göre belirlenecektir.

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Nispetiye Cad. Tünel Katı No:36
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye / 34333



ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

2. 546 Gün Vadeli Kuponlu Tahviller

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak, gösterge faiz hesaplaması aşağıdaki şekilde olacaktır.

Kuponlu tahviller için yıllık bileşik getiri oranının hesaplaması aşağıdaki şekilde olacaktır:

546 gün vadeli tahvillerin kupon faizi hesaplamasına baz teşkil edecek olan "Gösterge Faiz Oranı" (Gösterge Yıllık Bileşik Faiz), T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından gösterge niteliğinde ihraç edilmiş devlet iç borçlanma senedi (benchmark) dikkate alınarak hesaplanacaktır.

Bu DİBS'in talep toplamının son günü dahil geriye dönük beş işlem gününde IMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Piyasası'nda oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması alınarak "Gösterge Faiz Oranı" hesaplanır. "Gösterge Faiz Oranı"ndan 91 günlük gösterge dönemsel faiz türetilerek kupon ödemesine baz teşkil edecek Gösterge Dönemsel Basit Faiz Oranı bulunur.

$$\text{Gösterge Dönemsel Basit Faiz Oranı} = ((\text{Gösterge Yıllık Bileşik Faiz} + 1)^{(91/365)) - 1$$

Halka arza ilişkin talep toplamının son günü ilk kupon ödemesine ilişkin, sonraki her bir kupon ödemesi gününden bir gün önce ise geriye dönük beş günlük gözlem periyodu gözetilerek yukarıdaki hesaplama tekrarlanacaktır.

"Gösterge Dönemsel Basit Faiz Oranı"na "Yıllık Ek Getiri Oranı"nın dörtte biri (1/4) olan 91 Günlük Ek Getiri oranının eklenmesi suretiyle de "Tahvilin Dönemsel Kupon Basit Faiz Oranı" bulunacaktır.

$$\text{Tahvilin Dönemsel Kupon Basit Faiz Oranı} = \text{Gösterge Dönemsel Basit Faiz Oranı} + (\text{Yıllık Ek Getiri Oranı} * 1/4)$$

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İzmir Cad. Tünel No:36
Beyoğlu - İstanbul (444) 334 33 31



SEKER FACTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

İlk kupon faizi hesaplamasında gösterge tahvil olarak, ihraç tarihinde geçerli olan 24.09.2014 itfa tarihli TRT240914T15 ISIN kodlu DİBS baz alınacaktır.

Diğer kuponların faizinin belirlenmesinde ise, kupon faizi hesaplama döneminde geçerli olan benchmark baz alınarak yukarıdaki işlem tekrarlanır.

Şeker Faktoring tarafından 546 Gün Vadeli Kuponlu Tahvillere ödenecek olan “Yıllık Ek Getiri Oranı” %3,50 (350 baz puan) olacaktır.

Söz konusu hesaplamalar Şeker Yatırım tarafından yapılacak olup, Şeker Faktoring'in onayına sunulacaktır.

2.13. Borçlanma aracı sahiplerinin temsil edilmesine, bu temsilin hangi organlar vasıtasıyla yapıldığı ile ilgili mevzuat hükümleri hakkında bilgi:

Aşağıda yazılı olan bilgiler 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde ilgili maddeler gözden geçirilmek suretiyle güncellenmiştir.

Finansman Bonosu ve Tahvil Alacaklısının Hakları;

- Belgelerin ve beyanların kanuna aykırı olması halinde, belgeleri düzenleyenlerin, beyanları yapanların ve kusurlu olması kaydıyla buna katılanların sorumluluğu bulunmaktadır (TTK m.549);
- Sermaye tamamıyla taahhüt olunmamış ve karşılığı kanun veya esas sözleşme hükümleri gereğince tamamen ödenmemişken, taahhüt edilmiş ve ödenmiş gibi gösterenler ve kusurlu olmaları şartıyla şirket yetkilileri zararı faiziyle birlikte müteselsilen ödemekle sorumludur (TTK m.550/1);
- Sermaye taahhüdünde bulunanların ödeme yeterliliğinin bulunmadığını bilen ve buna onay verenler söz konusu borcun ödenmemesinden doğan zarardan sorumludurlar (TTK m.550/2);

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Nispetiye Cad. Tünelhan Han No:36
Beyoğlu / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 273333
Vergi No: 333333



SEKER FAKTORİNG MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Nispetiye Cad. Tünelhan Han No:36
Beyoğlu / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 273333
Vergi No: 333333

- Aynı sermayenin veya devralınacak işletme ile ayınlara değerkemesinde emsaline oranla yüksek fiyat biçenler, işletme ve ayının niteliğini veya durumunu farklı gösterenler ya da başka bir şekilde yolsuzluk yapanlar bundan doğan zarardan sorumludur (TTK m.551);
- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır (TTK m.474);
- Uzun süreden beri şirketin kanunen gerekli olan organlarından biri mevcut değilse veya genel kurul toplanamaması hallerinde, mahkemeden şirketin durumunun düzeltilmesini talep etme aksi halde "ortaklığın feshi" için mahkemeye başvurma hakkı bulunmaktadır (TTK m.530);
- Sermayenin kaybı ve borca batıklık halinde yeni nakit sermaye konulması dâhil nesnel ve gerçek kaynakları ve önlemleri gösteren bir iyileştirme projesini mahkemeye sunarak iflasın ertelenmesini istemek (TTK md. 377)
- Birleşme, bölünme veya tür değıştirme işlemlerine herhangi bir şekilde katılmış bulunan kişilere karşı kusurları ile verdikleri zararlar nedeniyle talepte bulunmak (TTK md.193)
- Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, yöneticilerin ve tasfiye memurlarının kanundan ve esas sözleşmeden doğan yükümlölüklerini ihlal etmeleri halinde, kusurlarının bulunmadığını ispatlamadıkça, hem şirkete hem pay sahiplerine hem de şirket alacaklılarına karşı verdikleri zarardan sorumluluğu bulunmaktadır (TTK m.553);
- Kanuni görevlerinin yerine getirilmesinde kusurlu hareket ettikleri takdirde, denetçiler, hem şirkete hem de pay sahipleri ile şirket alacaklılarına karşı verdikleri zarar dolayısıyla sorumludur (TTK m.554);
- Şirket alacaklılarının da zarara uğrayan şirketin iflası halinde tazminatın şirkete ödenmesini iflas idaresinden talep etme hakkı, iflas idaresi dava açmadığı takdirde dava açma hakkı bulunmaktadır (TTK m. 556).

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İstanbul Gar. Tüccarh. Han No:36
Beyoğlu / İstanbul / Türkiye 33 33



ŞEKER FAKTÖRİNG
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SEKER FAKTORING
HİZMETLERİ A.Ş.

3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

3.1. Halka arz tutarı:

Halka arz edilen finansman bonoları 20.000.000 TL nominal tutarda ve 178 gün vadeli olacaktır.

Halka arz edilen kuponlu tahviller 10.000.000 TL nominal tutarda ve 546 gün vadeli olacaktır.

İhraç edilecek 178 gün vadeli finansman bonusu ve 546 gün vadeli kuponlu tahvillerden herhangi birine ihraç edilmesi planlanan tutardan daha az miktarda ve diğerine planlanandan daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda az talep gelen borçlanma aracı için kullanılmayan bakiye nominal tutar diğer borçlanma aracının ihraç tutarına Şeker Faktoring'in onayı ile eklenebilecektir.

3.2. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz için talep toplama süresi 2 işgünü olup talep toplama 29 Kasım - 30 Kasım 2012 tarihlerinde yapılacaktır.

3.3. Finansman bonusu tahvillerin satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci:

1. 178 Gün Vadeli Finansman Bonusu

Talep toplama süresinin bitiminde, işbu sirkülerin 2.12. maddesinde belirtildiği şekilde Şeker Faktoring finansman bonolarının nihai faiz oranı bulunacaktır.

Şeker Faktoring tarafından finansman bonolarına ödenecek ek getiri oranı %1,35 (135 baz puan) olacaktır. Finansman bonolarının fiyatı, işbu sirkülerin 2.12. maddesinde belirtilen formül ile hesaplanan nihai faiz oranı kullanılarak belirlenecektir.

Nominal değeri 100.-TL olan 1 adet finansman bonosunun Satış Fiyatı aşağıdaki formüle göre hesaplanacaktır.



ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Osmanlı Bulvarı, Kat: 36
Yeni Etiler, Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 272333
Tic. Sic. No: 272333

ŞEKER FAKTORİNG
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Finansman Bonosunun Fiyatı	F
Nominal	100
VKGS*	a
Gösterge Faiz Oranı (Basit) %	i
Şeker Faktoring Ek Getiri Oranı %	x
Finansman Bonosu Faiz Oranı (Basit) %	r = i + x

$$F = \frac{100}{1 + \left(\left(\frac{i + x}{365}\right) * a\right)}$$

178 gün vadeli Şeker Faktoring Finansman Bonosu'nun vadesine denk gelen gösterge faiz oranı belirtilen kıymetler arasında Doğrusal Yakınsama yöntemiyle belirlenen Finansman Bonosu'nun Basit Faiz Oranı, %7.75'ten daha düşük çıkması durumunda Finansman Bonosu'nun Basit Faiz Oranı %7.75 olarak kabul edilecek ve Finansman Bonosu'nun nihai satış fiyatı bu orana göre belirlenecektir.

Finansman bonolarının nihai faiz oranı ve satış fiyatı talep toplama süresinin bitimini takip eden ilk iş günü KAP'ta ve Şirket'in www.sekerfactoring.com.tr adresli internet sitesinde açıklanacaktır.

* VKGS: İhraç edilen finansman bonosu satışının gerçekleştiği valör günü ile vade tarihi arasındaki gün sayısıdır.

2. 546 Gün Vadeli Kuponlu Tahviller

Talep toplama süresinin bitiminde, işbu sirkülerin 2.12. maddesinde belirtildiği şekilde Şeker Faktoring kuponlu tahvillerinin nihai faiz oranı bulunacaktır.

Şeker Faktoring tarafından kuponlu tahvillere ödenecek ek getiri oranı %3,50 (350 baz puan) olacaktır. Kuponlu tahvillerin fiyatı, işbu sirkülerin 2.12. maddesinde belirtilen formül ile hesaplanan nihai faiz oranı kullanılarak belirlenecektir.

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürü
İzmir Cad. Tunali Mah. No:36
Beşiktaş / F. T. Tel: (0212) 334 33 31

ŞEKER FAKTORİNG
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nominal değeri 100.-TL olan kuponlu tahvillerin satış fiyatı 100.-TL olacaktır.

Kuponlu tahvillerin nihai faiz oranları talep toplama süresinin bitimini takip eden ilk işgünü KAP'ta ve Şirket'in www.sekerfactoring.com.tr adresli internet sitesinde açıklanacaktır. Her bir kupon ödeme tarihinde ayrıca, bir sonraki kupon ödemesine ilişkin hesaplanan faiz oranı yine KAP'ta kamuya duyurulacaktır.

3.4. Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Finansman bonoları ve tahvillerin halka arzında satış, Şeker Yatırım ve Şeker Yatırım acentası konumundaki tüm Şekerbank şubeleri tarafından SPK'nın Seri:VIII No:66 Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde tanımlanan "Talep Toplama Yöntemi" kullanılarak gerçekleştirilecektir.

Finansman bonusu ve tahvil satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve işbu sirkülerde belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu"nu doldurmaları ve satın alacakları finansman bonusu ve tahvillerin bedellerini işbu sirkülerin 3.6 maddesine göre yatırmaları gerekmektedir.

Yatırımcılar, Talep Formunda talep ettikleri parasal tutarı belirteceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri talep formlarına ekleyeceklerdir:

- Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
- Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve Ticaret Sicili kayıt belgesi fotokopisi

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların taleplerini aracı kuruluş nezdindeki hesapları üzerinden girmeleri esastır.

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İzmir Cad. Tüneli Han No:36
Beyoğlu / İST. Tel: 0212 334 33 31



SEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

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

Nominal değeri 100.-TL olan finansman bonusu ve tahvillerin, minimum talep miktarı 1.000.-TL olacaktır. Minimum talep miktarından sonraki talep aralıklarının 100.-TL ve katları şeklinde olması şarttır.

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

Talep edilebilecek azami finansman bonusu ve tahvillerin miktarı hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır.

3.6. Borçlanma aracı bedellerinin ödenme yeri ile şekli hakkında bilgi:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, finansman bonusu ve tahvillerin talep ettikleri parasal tutarını nakden veya hesaben, kıymet blokesi yöntemiyle veya döviz blokesi yöntemiyle yatıracaklardır.

Talep ettikleri finansman bonusu ve tahvillerin tutarını gün içinde saat 13.30'a kadar nakden yatıran Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutarlar, finansman bonusu ve tahvillerin hesaplarına virman edileceği tarihe kadar öncelikli olarak kısa vadeli tahvil bono fonu ve likit fon ile fon stoğunun yeterli olmaması durumunda mevduatta nemalandırılacaktır.

Nakden ödeme	Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri finansman bonusu ve tahvillere ilişkin bedelleri nakden yatıracaklardır.
Kıymet blokesi yöntemi	Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar yatırım hesaplarında mevcut olan TL Devlet İç Borçlanma Senetleri ("DİBS"), kısa vadeli tahvil bono fon ve likit fonları teminat göstermek suretiyle finansman bonusu ve tahvil talep edebileceklerdir. Finansman bonusu ve tahvillere, talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır: • Kısa Vadeli Tahvil Bono Fonu Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %98 • Likit Fon Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %98 • TL DİBS Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90 1. Kısa vadeli tahvil bono fon ve likit fonun o gün için fon kurucusu tarafından

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. Finans Hiss. No:38
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 274993 / Şirket Sic. No: 274993



SEKER FAKTORİNG
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	açıklanan alış fiyatı, 2. TL DİBS'lerde İMKB gün sonu ağırlıklı ortalama fiyat dikkate alınacaktır. Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında Şekerbank'ın cari alış fiyatı veya İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı uygulanacaktır. Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adeti asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir. Yatırımcıların taleplerini karşılayacak miktarda tek bir teminat türünün tek başına yeterli olmaması durumunda aynı yatırım hesabında bulunan kısa vadeli tahvil bono fon, likit fon ve TL DİBS'ler aynı anda teminata alınabilecektir. Bu halka arzda blokajlı kıymetlerin bozdurulması Değişken Yöntem'e göre yapılacaktır. Değişken Yöntem: Bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri finansman bonusu ve tahvillerin bedellerini, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen TL DİBS'ler ve/veya kısa vadeli tahvil bono fonlar ve/veya likit fonlar bozdurularak ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri finansman bonusu ve tahvillerin bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan menkul kıymetler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılacaktır. Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında müşteri talimatları dikkate alınacaktır.
Döviz Blokesi Yöntemi	Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nca alım-satım konusu yapılan konvertible dövizleri teminat göstermek suretiyle finansman bonusu ve tahvil talep edebileceklerdir. Finansman bonusu ve tahvillerin talep bedeli karşılığında alınacak döviz tutarı aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır: Ödenmesi gereken bedel / %90 Blokaj işleminde, TCMB döviz alış kuru dikkate alınacaktır. Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır. Bu halka arzda blokajlı kıymetlerin bozdurulması Değişken Yöntem'e göre yapılacaktır.

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Nispetiye T.C. Binası Kat: 15
Beşiktaş / Etiler / Beşiktaş / İstanbul / 34338



ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

	Değişken Yöntem: Bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri finansman bonusu ve tahvil bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen döviz bozdurularak ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri finansman bonusu ve tahvil bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan döviz üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır. Teminat gösterilen dövizin bozdurulmasında Şekerbank'ın cari kuru kullanılacaktır.
--	---

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, talep ettikleri finansman bonusu ve tahvillerin parasal tutarını nakden veya hesaben yatıracaklardır. Ancak, yurt içi kurumsal yatırımcılar, ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler. Talep Ettikleri finansman bonusu ve tahvillerin parasal tutarını talep toplama süresi içerisinde yatırmak isteyen Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların, gün içinde saat 13.30'a kadar nakden yatırmış oldukları tutarlar, finansman bonusu ve tahvillerin hesaplarına virman edileceği tarihe kadar öncelikli olarak kısa vadeli tahvil bono fonu ve likit fon ile fon stoğunun yeterli olmaması durumunda mevduatta nemalandırılacaktır.

Nakden Ödeme	Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar talep ettikleri finansman bonusu tahvillere ilişkin bedelleri nakden yatıracaklardır.
---------------------	--

Başvuru Yerleri

Finansman bonusu ve tahvil halka arzına, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar,

Aracı kurum:

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İnönü Cad. Tümşah Han No:36 Beyoğlu 34437 İstanbul

Tel: (212) 334 33 33 Fax: (212) 334 33 34

Ankara ve İzmir Şubeleri ile internet bankacılığı ve acentesi konumundaki Şekerbank T.A.Ş.'nin tüm şubeleri aracılığı ile talepte bulunmak için başvurabilirler.

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. Tümşah Han No:36
Beyoğlu / İST. Tel: (212) 334 33 33



ŞEKER FAKTÖRİNG
MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların talepleri Şeker Yatırım tarafından toplanacaktır.

Kıymet Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymetler	Talep Yöntemi
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. internet bankacılığı, Şekerbank T.A.Ş. şubeleri,	Kısa Vadeli Tahvil Bono Fonu, Likit Fon, TL DİBS	Değişken Yöntem

Döviz Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Başvuru Yeri	Talep Yöntemi
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. internet bankacılığı, Şekerbank T.A.Ş. şubeleri,	Değişken Yöntem

3.7. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları Seri: VIII No:66 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde talep toplamayı takip eden işgünü dağıtım sonuçlarının kesinleştirilmesini takiben Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca KAP'tan duyurulacaktır.

3.8. Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

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

Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin halka arz edeceği toplam 30.000.000.-TL nominal tutarlı finansman bonusu ve tahvillerin satışı SPK'nın Seri: VIII, No: 66 sayılı "Sermaye Piyasası

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İ. Özü Cad. Tuzla Mah. No:36
Beşiktaş / E.T. T.C. 33 33



ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 3. maddesinde yer alan "Talep Toplama Yöntemi" ile gerçekleştirilecektir. Halka arza aracılık SPK'nın Seri V, No:46 sayılı "Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inin 38. maddesinin (c) bendinde tanımı yapılan "En İyi Gayret Aracılığı" şeklinde gerçekleştirilecektir.

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

Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş. tarafından ihraç edilecek toplam 30.000.000.-TL nominal tutarlı finansman bonusu ve tahvillerinin aracılık işlemleri 18.09.2012 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi çerçevesinde Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

18.09.2012 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi'ne göre Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. finansman bonolarına ihracında danışmanlık, yönetim ve aracılık hizmeti verecektir.

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

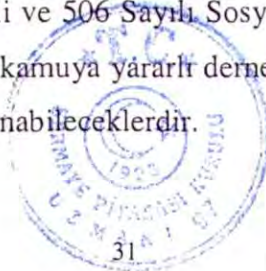
Tahsisat Grupları

Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş. finansman bonusu ve tahvil halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar iki gruba ayrılmıştır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar: Yurtdışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 180 günden fazla oturanlar da dahil olmak üzere, aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti Vatandaşları da bu tanıma gireceklerdir. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 1.000.-TL parasal tutarda talep yapabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar: Yatırım fonları, özel emeklilik fonları, menkul kıymetler yatırım ortaklıkları, risk sermayesi yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emekli ve yardım sandıkları, vakıflar, 17/7/1964 tarihli ve 506 Sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun Geçici 20. Maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, kamuya yararlı derneklerdir. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 1.000.-TL parasal tutarda talepte bulunabileceklerdir.

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürü
1. Öne Caddesi, Tüneli, Kat: 36
Beşiktaş, İstanbul. Tel: (0212) 334 33 33



ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

Halka arz edilecek finansman bonusu ve tahvillerin Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara yönelik belirlenen tahsisat oranları aşağıdaki şekildedir.

178 gün vadeli finansman bonusu için;

- 10.000.000-TL nominal tutarındaki (%50) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
- 10.000.000-TL nominal tutarındaki (%50) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara

546 gün vadeli kuponlu tahvil için;

- 5.000.000-TL nominal tutarındaki (%50) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
- 5.000.000-TL nominal tutarındaki (%50) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara

Yukarıda belirtilen tahsisat oranlarının talep toplama neticesinde Şeker Faktoring'in onayı ile aşağıdaki koşullar çerçevesinde Şeker Yatırım tarafından değiştirilebilecektir.

Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsisat Şeker Faktoring'in onayı ile diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresi sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında;

- Yukarıda belirtilen herhangi bir yatırımcı grubu için %20'den fazla azaltılmamak,
- Yurt içi bireysel, yurt içi kurumsal yatırımcıların tahsisat oranını %10'nun altına düşürmemek

üzere Şeker Faktoring'in onayı ile kaydırma yapılabilir. Tahsisat oranlarındaki değişikliklerde Seri: VIII. No: 66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde yer alan esaslara uyulacaktır.

Ayrıca, ihraç edilecek 178 gün vadeli finansman bonusu ve 546 gün vadeli kuponlu tahvillerden herhangi birine planlanan ihraç tutarından daha az miktarda ve diğerine planlanandan daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda az talep gelen borçlanma aracı için kullanılmayan bakiye nominal tutar diğer borçlanma aracının ihraç tutarına Şeker Faktoring'in onayı ile eklenebilecektir.

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel İcra Kurulu
Nispetiye Cad. Tünel Apt. Kat:36
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye / 34333



ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

Dağıtım Esasları

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:VIII, No:66 sayılı Tebliği'ne uygun şekilde hazırlanacak talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların TC Kimlik Numarasını içermeyen kayıtlar iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir.

Eksik bilgi nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir.

178 Gün Vadeli Finansman Bonolarında Dağıtım

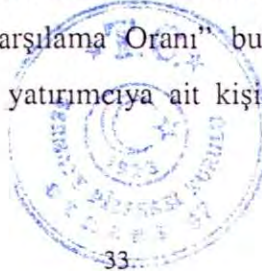
Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım: Oransal Dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada, Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların parasal talep tutarlarının, Şeker Yatırım tarafından belirlenecek nihai faiz oranına tekabül eden nominal karşılıkları hesaplanacaktır. Daha sonra Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için belirlenen finansman bonusu nominal tahsisat miktarının, finansman bonusu nominal talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir yurt içi bireysel yatırımcının kişisel talebi ile çarpılacak ve 100.-TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek finansman bonusu miktarına Şeker Yatırım önerisi ile Şeker Faktoring karar verecektir.

546 Gün Vadeli Kuponlu Tahvillerde Dağıtım

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım: Oransal Dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. 100.-TL nominal değerindeki kuponlu tahvilin satış fiyatı 100.-TL olup, yatırımcıların kuponlu tahvil parasal talep tutarı, kuponlu tahvil nominal talep miktarına eşit olacaktır. Buna göre, Yurt içi Bireysel Yatırımcılar için belirlenen kuponlu tahvil nominal tahsisat miktarının kuponlu tahvil nominal talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir yurt içi bireysel yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve 100.-TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İtihad Caddesi, Taksim, Beşiktaş/İST. Kat:36
Beyoğlu-İST. Tel:0212 334 33 31



ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek kuponlu tahvil miktarına Şeker Yatırım önerisi ile Şeker Faktoring karar verecektir.

Her iki vadede borçlanma araçları için aşağıdaki dağıtım kuralları uygulanacaktır:

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtım tabi tutulacaktır.

Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsuratlar aşağıya yuvarlanacak ve küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan finansman bono ve tahviller, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında kura yöntemi ile dağıtılacaktır.

Şeker Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen iş günü içerisinde dağıtım listelerini her vade ve her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şeker Faktoring'e sunacaktır. Şeker Faktoring, dağıtım listelerini kendilerine teslim edilen işgünü içerisinde onaylayacak olup, söz konusu satış sonuçları ve dağıtım listeleri SPK ve İMKB'ye bildirilecektir.

3.10. Finansman bono ve tahvillerin teslim zamanı ve yeri:

Finansman bono ve tahvillerin fiziki teslimatı söz konusu olmayıp, Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Yatırımcıların satın almayı hak kazandığı finansman bonoları, satış sonuçlarının ve dağıtım listelerinin SPK ve İMKB'ye bildirilmesini takip eden işgünü MKK hesaplarına aktarılacaktır.

3.11. Halka arza ilişkin olarak ihraçcının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek borçlanma aracı başına maliyet:

İhraç edilecek olan 20.000.000.-TL nominal tutardaki 178 gün vadeli finansman bonusu için katlanılacak tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir.

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İhtisat Caddesi, Tünel Sok. No:36
Beyoğlu / İST. Tel: (0212) 334 33 31



ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

Vergi ve Kotasyon Ücretleri	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	10.000.-TL
MKK Ücreti ¹ +BSMV	Nominal Tutar	Oransal/üst limit sabit	1.575.-TL
İMKB Kotasyon Ücreti [%0,10/1.000<Kotasyon Ücreti<10.000 TL] ²	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	10.000.-TL
Diğer Maliyetler			
Toplam Aracılık Komisyonu + BSMV	Nominal Tutar	Oransal	147.000.-TL
TOPLAM			168.325.-TL

1 Ayrıca kupon ödemesi ve itfa tarihlerinde %0,005 oranında ilave ücret ödenmektedir. İlgili tutara ilişkin alt limit 500.-TL üst limit ise 25.000.-TL dir.

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

Toplam maliyet, nominal ihraç tutarının yaklaşık %0,84'na tekabül etmektedir.

İhraç edilecek olan 10.000.000.-TL nominal tutardaki 546 gün vadeli tahvil için katlanılacak tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir.

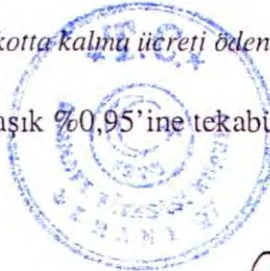
Vergi ve Kotasyon Ücretleri	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	10.000.-TL
MKK Ücreti ¹ +BSMV	Nominal Tutar	Oransal/üst limit sabit	1.575.-TL
İMKB Kotasyon Ücreti [%0,10/1.000<Kotasyon Ücreti<10.000 TL] ²	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	10.000.-TL
Diğer Maliyetler			
Toplam Aracılık Komisyonu + BSMV	Nominal Tutar	Oransal	73.500.-TL
TOPLAM			95.075.-TL

1 Ayrıca kupon ödemesi ve itfa tarihlerinde %0,005 oranında ilave ücret ödenmektedir. İlgili tutara ilişkin alt limit 500.-TL üst limit ise 25.000.-TL dir.

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

Toplam maliyet, nominal ihraç tutarının yaklaşık %0,95'ine tekabül etmektedir.

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İtme Cad. Tuzla Sanayi Bölgesi
Beyoğlu - İST. Tel: (0212) 334 33 31



SEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

3.12. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Finansman bono ve tahvillere ilişkin vergilendirme esasları işbu sirkülerin Madde 4 'BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI' kısmında belirtilmiştir. Yatırımcıdan talep edilecek komisyon ve benzeri giderler ise aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Aracı Kuruluş	Hesap Açma Ücreti	Borçlanma araçlarının MKK'ya virman ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Diğer
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İşbu borçlanma aracı halka arzı kapsamındaki katılımlarda alınmayacaktır.	İşbu borçlanma aracı halka arzı kapsamındaki katılımlarda alınmayacaktır.	İşbu borçlanma aracı halka arzı kapsamındaki katılımlarda alınmayacaktır.	İşbu borçlanma aracı halka arzı kapsamındaki katılımlarda alınmayacaktır.	MKK tarafından alınan saklama ve hesap işletim ücreti müşterilerden tahsil edilmektedir.

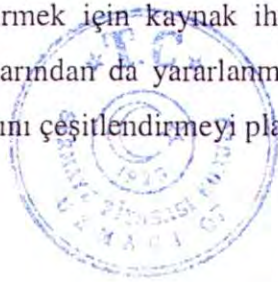
3.13. Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade esasları hakkında bilgi:

Karşılanmayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin ihraççı tarafından onaylanarak, SPK ve İMKB ile paylaşılmasını ve kesinleşmesini takip eden ilk iş gününde Şeker Yatırım ve acentası konumundaki Şekerbank şubeleri tarafından başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

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

Hızlı 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, 30 milyon TL'lik borçlanma aracı ihracı ile mevcut kaynaklarını çeşitlendirmeyi planlamaktadır.

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Tic. Sic. No: 271545
Boşluk, HST: 1212233333



ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

3.15. Borsada işlem görme ile ilgili bilgiler:

a) Finansman bonusu ve tahvillerin borsada işlem görme esaslarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilen finansman bonusu ve tahvillerin satışı tamamlandıktan sonra İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmesi İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

b) Finansman bonusu ve tahvillerin borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:

Finansman bonusu ve tahvillerin halka arzına ilişkin dağıtım listelerinin onaylanmasını takiben, İMKB tarafından belirlenecek tarihten itibaren İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

c) Borsada işlem görecek olan finansman bonusu ve tahvillerin hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:

SPK ve İMKB Mevzuatının ilgili hükümleriyle belirlenen yükümlülükleri yerine getirmeyen veya İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin 27. maddesinde yer alan durumların olduğu şirketlerin ihraç ettiği ve Borsa'da işlem gören finansman bonusu ve tahviller İMKB Yönetim Kurulu kararıyla geçici veya sürekli olarak işlem görmekten men edilebilir. Borsa Yönetim Kurulu, gerekli gördüğü hallerde, çıkarma kararından önce ihraççı kuruluşu durumu düzeltmesi için süre vererek uyabilir.

3.16. Halka arza ilişkin sirkülerin ilan edileceği yerler:

Halka arza ilişkin sirküler Şeker Factoring Hizmetleri A.Ş.'nin web sitesinde (www.sekerfactoring.com), Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'in web sitesinde (www.sekeryatirim.com.tr) ve KAP'ta (www.kap.gov.tr) yayınlanacaktır.

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

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

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürü
İstanbul T.C. Sermaye Pazarı Kurulu
Soyadı: [İmza] Tarih: 2023/02/23 33 31



ŞEKER FACTORING
HİZMETLERİ A.Ş.
[İmza]

3.18. İhraççıya ya da borçlanma araçlarına ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamları hakkında bilgi:

YOKTUR

3.19. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esaslar hakkında bilgi:

YOKTUR

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

Şeker Faktoring'in 14-15 Haziran 2012'de yurt içinde ihraç ettiği 20 milyon Türk Lirası tutarında ve 176 gün vadeli finansman bonosu İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

4. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

a) Tam Mükellef Gerçek Kişi

Faiz Kazancı

Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen faiz kazançları için GVK'nın 6009 sayılı Kanun ile değiştirilen Geçici 67'nci maddesi uygulanmaktadır. Buna göre, tam mükellef gerçek kişilerin bu kapsamda elde ettikleri faiz gelirleri, işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarınca %10 oranında stopaj yapılarak vergilendirilir. Yapılan stopaj nihai vergidir. Bu sebeple, faiz geliri elde eden tam mükellef bireysel yatırımcılar tarafından bu gelirleri için ayrıca yıllık beyanname verilmez, başka gelirleri için verilecek beyannameye de dahil edilmez.

Geçici 67'nci maddeye göre tevkifata tabi tutulan faiz gelirlerinin ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda bu gelirler ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirileceğinden, ticari kazançlarla ilgili olarak verilen beyannameye dahil edilirler. Ancak, Geçici 67'nci madde hükmü gereği tevkif edilen bu vergiler beyannameye hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Alım – Satım Kazancı

Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım - satım kazançları, GVK Geçici 67'nci madde kapsamında değer artış kazancı olarak tevkifata tabidir. Tevkifat, alım - satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır. Tevkifat oranı %10 olup, nihai vergidir. Dolayısıyla bireysel

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnci Cad. Tünel Hanı No:36
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye 33 33 33

ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

yatırımcıların söz konusu alım - satım kazancı için ayrıca yıllık beyanname düzenlenmez, başka gelirleri için verilecek beyannameye de bu gelirler dahil edilmez.

Alım satım kazançlarının ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda bu gelirler ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirileceğinden, ticari kazançlarla ilgili olarak verilen beyannameye dahil edilir. Ancak, tevkif edilen vergiler beyannameye hesaplanan vergiden mahsup edilir.

b) Dar Mükellef Gerçek Kişi

Faiz Kazancı

Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen faiz kazançlarının vergilendirilmesi, gelire aracılık eden banka ve aracı kurumlar tarafından yapılır. Dar mükellef gerçek kişilerin bu tür faiz gelirleri 01.10.2010 tarihinden itibaren %10 stopaja tabidir ve stopaj nihai vergidir. Dolayısıyla, dar mükellef bireysel yatırımcılar bu gelirleri için beyanname vermezler.

Diğer taraftan; mukimlik belgesi bulunan dar mükellef gerçek kişilerin yerleşik olduğu ülke ile T.C. arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları (ÇVÖA) varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono faiz kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

Alım – Satım Kazancı

Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım - satım kazançları, GVK Geçici 67'nci madde kapsamında değer artış kazancı olarak tevkifata tabidir. Tevkifat, alım - satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır. Tevkifat oranı 01.10.2010 tarihinden itibaren %10 olup, nihai vergidir. Alım - satım kazancı elde eden dar mükellef bireysel yatırımcı bu gelirleri için beyanname vermez.

Diğer taraftan; mukimlik belgesi bulunan dar mükellef gerçek kişilerin yerleşik olduğu ülke ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono alım – satım kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İ.önü Cad. Tünel Apartmanı No:36
Beyoğlu - İST. Tel: (212) 339 33 33

ŞEKER FAKTÖRİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

c) Tam Mükellef Tüzel Kişi ve Diğer Kurumlar

Faiz Kazancı

Tam mükellef tüzel kişiler tarafından elde edilen özel sektör tahvil ve bono faiz gelirleri GVK Geçici 67'nci madde kapsamında stopaja tabi olup, stopaj oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre; KVK'da sermaye şirketi olarak belirtilen tüzel kişiler, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları sağlamak amacıyla 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için stopaj oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanmaktadır. Bu kapsamda faiz gelirleri üzerinden;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirketler %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- Borsa Yatırım Fonları %0,
- Konut Finansmanı Fonları %0,
- Varlık Finansmanı Fonları %0,
- Yukarıda Sayılanlar Dışında Kalan Kurum ve Kuruluşlar %10

oranlarında stopaja tabi tutulur.

Tam mükellef tüzel kişi ve diğer kurumlarca elde edilen faiz geliri kurum kazancına dahil edilir ve yukarıda belirtilen yatırım fonları ve ortaklıkları hariç %20 kurumlar vergisine tabi tutulur. Ödenen stopaj beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden düşülebilir.

Diğer taraftan; özel sektör tahvil ve bonoları faizi elde eden BSMV mükellefi kurumların, bu gelirleri üzerinden %5 BSMV hesaplamaları gerekir.



SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İstanbul Cd. Tophane Kapı No:36
Beşiktaş, İST. Tel: (212) 330 33 31

SEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

Alım – Satım Kazancı

Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım - satım kazançları değer artış kazancı olarak tevkifata tabidir. Tevkifat, alım - satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlar tarafından yapılır. Tevkifat oranı tüzel kişi ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Bu kapsamda; alım - satım kazançlarından;

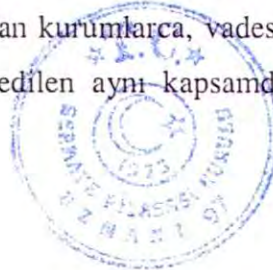
- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirketler %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- Borsa Yatırım Fonları %0,
- Konut Finansmanı Fonları %0,
- Varlık Finansmanı Fonları %0,
- Yukarıda sayılanlar dışında kalan Kurum ve Kuruluşlar %10

oranlarında stopaja tabi tutulur.

Tam mükellef tüzel kişi ve diğer kurumlarca elde edilen alım - satım kazançları kurum kazancına dahil edilir ve yukarıda belirtilen yatırım fonları ve ortaklıkları hariç %20 kurumlar vergisine tabi tutulur. Ancak, alım - satım kazancından kesilen gelir vergisi stopajları hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilir.

Diğer taraftan; özel sektör tahvil ve bonolarından alım - satım kazancı elde eden BSMV mükellefi kurumların, bu gelirleri üzerinden BSMV hesaplamaları gerekir. Yurt içinde Türk Lirası cinsinden ihraç edilen özel sektör tahvillerinin geri alım ve satım taahhüdü ile iktisap veya elden çıkarılması veya vadesi beklenmeksizin satışı nedeniyle lehe alınan paralar üzerinden %1 oranında BSMV hesaplanacaktır. Ancak BSMV mükellefi olan kurumlarca, vadesi 1 yıldan kısa olan özel sektör ve banka finansman bonoları nedeniyle elde edilen aynı kapsamdaki gelirler üzerinden %5 BSMV hesaplanmalıdır.

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İşönü Cad. T. 100.2. Kat No: 33
Beyoğlu - İST. Tel: (0212) 334 33 31



SEKER FAKTORİNG
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

d) Dar Mükellef Tüzel Kişi ve Diğer Kurumlar

Faiz Kazancı

Özel sektör tahvil ve bono faiz gelirleri GVK Geçici 67'nci madde kapsamında stopaja tabi olup, stopaj oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre; KVK'da belirtilen sermaye şirketlerine benzer nitelikte yabancı kurumlar, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer nitelikte yabancı fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları sağlamak amacıyla 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'na belirlenenler için stopaj oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanır. Bu kapsamda faiz kazançları;

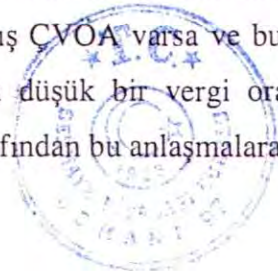
- Anonim Şirket, Limited Şirket ve Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirket Benzeri Nitelikte Yabancı Kurumlar için %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Benzeri Nitelikte Yatırım Ortaklıkları için %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları Benzeri Nitelikte Yabancı Fonlar için %0,
- Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcılar için %0,
- Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurum ve kuruluşlar için %10

oranlarında stopaja tabi tutulur.

Tevkifat, faiz gelirine aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir.

Diğer taraftan; faiz kazançları %10 tevkifata tabi tutulan dar mükellef kurum ve kuruluşların yerleşik olduğu ülkeler ile T.C. arasında imzalanmış CVOA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono faiz kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Nispetiye Cad. No: 36
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye



SEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

Alım – Satım Kazancı

Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım - satım kazançları, GVK Geçici 67'nci madde kapsamında değer artış kazancı olarak tevkifata tabidir. Tevkifat oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre; KVK'da belirtilen sermaye şirketlerine benzer nitelikte yabancı kurumlar, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer nitelikte yabancı fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları sağlamak amacıyla 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için stopaj oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanır. Bu kapsamda alım – satım kazançları;

- Anonim Şirket, Limited Şirket ve Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirket Benzeri Nitelikte Yabancı Kurumlar için %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Benzeri Nitelikte Yatırım Ortaklıkları için %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları Benzeri Nitelikte Yabancı Fonlar için %0,
- Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcılar için %0,
- Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurum ve kuruluşlar için %10

oranlarında stopaja tabi tutulur.

Tevkifat, alım – satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir.

Diğer taraftan; alım - satım kazançları %10 tevkifata tabi tutulan dar mükellef kurum ve kuruluşların yerleşik olduğu ülkeler ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono alım – satım kazançları için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

YOKTUR

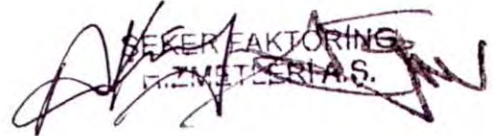
SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İzmir Cad. Tınazlar No:36
Beyoğlu - İST. Tel: (0312) 334 33 31

SEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

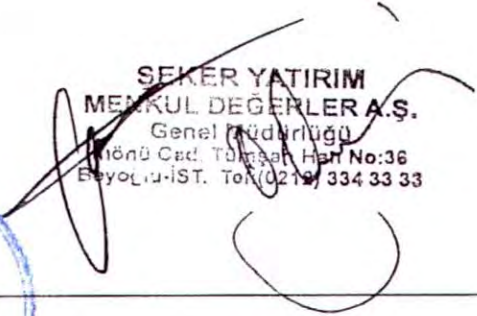
6. SORUMLULUK

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

İhraççı Adına Yetkili İmzalar

Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Atilla KÖKKİZ Mali ve İdari İşler Md	SİRKÜLERİN TAMAMI  ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
Ali Güray DEMİR Genel Müdür	

Aracı Kurum

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Kadir TEZELLER Araştırma Müdürü	SİRKÜLERİN TAMAMI  SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Genel Müdürlüğü Möndü Cad. Tolga Han No:36 Beyoğlu-İST. Tel: (0212) 334 33 33
Osman GÖKTAN Genel Müdür	

