

ŞEKER FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 26.01.2017 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 95.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarının halka arz edilecek 50.000.000 TL nominal değerli 175 gün vadeli iskontolu bono ve 3.000.000 TL nominal değerli 546 gün vadeli 91 günde bir kupon ödemeli tahvil olmak üzere toplam 53.000.000 TL'lik kısmının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

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

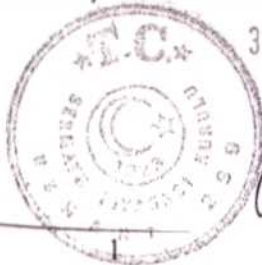
Bu sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek borçlanma aracına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet, Ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.sekerfaktoring.com.tr ve www.sekeryatirim.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr)/...../2017 tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraçta aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

Kurulca 26.01.2017 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen borçlanma araçları bulunmamaktadır.

ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 171 Metracity A Blok Kat: 7
Esentepe - Şişli - İstanbul - Tel: 0212 297 94 10
Tic. Sic. No: 434431 Boğaziçi Kur. No: 8010181040
www.sekerfaktoring.com



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metracity A Blok Kat: 5
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (5 hatlı)
Ticaret Sicil No: 350210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4255

İÇİNDEKİLER

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	4
2. RİSK FAKTÖRLERİ	5
3. TEMEL BİLGİLER	7
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER	7
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	16
6. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER	27
7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER	28
8. DİĞER BİLGİLER	28
9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	30
10. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	34
11. EKLER	34

ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.
Düyükdere Cad. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 7
Esenyol - Şişli - İstanbul - Tel: 0212 272 74 10
Tic. Sic. No: 43140 Boğaziçi Kur. VD: 8810191040
www.sekerfactoring.com



31 Ocak 2017

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Düyükdere Cad. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 4-5
Esenyol / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 272 74 33 (pbx)
Ticaret Sic. No: 350210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 881 008 4255

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirket
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Borsa, BİAŞ, BİST veya Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muamele Vergisi
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senedi
EUR ya da EURO	Avrupa Birliği Ortak Para Birimi
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
Hazine	Türkiye Cumhuriyeti Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İhraççı, Şirket veya Şeker Faktoring	Şeker Faktoring Anonim Şirketi
İİK	2004 Sayılı İcra ve İflas Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SGMK	Sabit Getirili Menkul Kıymet
Şeker Yatırım, Aracı Kurum	Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TBB	Türkiye Bankalar Birliği
TC	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TMSF veya Fon	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
USD/ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
V.U.K	Vergi Usul Kanunu
VTMK	Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler
YK	Yönetim Kurulu
YP	Yabancı Para
YTM	Yatırımcı Tazmin Merkezi

İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR

Yoktur.

ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 3
Etiler - Şişli - İstanbul Tel: 0212 292 74 10
Tic. Sic. No: 274131 Beğirici Kur. V.D. 0010101040
www.sekerfactoring.com



31 Ocak 2017

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 3
Etiler - Şişli - İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 43 (nbn)
Ticaret Sicil No: 274131

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1 Halka Arz Edilen Borçlanma Araçlarına İlişkin Risk Faktörleri

Halka arzı yapılacak olan borçlanma araçlarına ilişkin Şeker Faktoring A.Ş.'nin yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da borçlanma araçlarına ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesi/ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır. Borsa İstanbul tarafından borçlanma aracı ihraççısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir. Halka arz edilecek borçlanma araçları Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na tabi bir ürün olmayıp TMSF'nin herhangi bir ödeme garantisi yoktur.

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

Şeker Faktoring'in borçlanma aracı ihracına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile bazı risklerle karşılaşabileceklerdir.

1- Piyasa Riski:

İkincil piyasada işlem gören borçlanma araçlarının fiyatları, piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalara bağlı olarak değişkenlik gösterebilir.

Borçlanma araçları ihraç edildikten (satıldıktan) sonra, bu araçların faiz oranı Şeker Faktoring'in operasyonel sonuçlarına, faaliyet gösterilen sektördeki gelişmelere, ilgili mevzuata yönelik düzenlemelere ve ekonomik beklentilere bağlı olarak, işbu duyuru ile ilan edilen faiz oranından farklı olarak ikincil piyasada belirlenecektir. Ayrıca, son yıllarda küresel piyasalarda yaşanan dalgalanmaların yeniden yaşanması halinde ihraç edilecek borçlanma araçlarının piyasa fiyatı, ihraççıdan bağımsız olarak olumsuz etkilenebilir. Böylece borçlanma araçlarının itfa tarihine kadar olan değeri, faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olarak değişebilecektir.

Başka bir deyişle ihraç edildikten sonra borçlanma araçlarının fiyatı ikincil piyasa koşullarında arz ve talebe göre belirlenecektir. İhraççının kredi değerliliğinden bağımsız olarak piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesindeki artışlar borçlanma araçlarının piyasa fiyatını düşürücü yönde, faiz oranlarındaki gerilemeler ise borçlanma araçlarının 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. Borçlanma araçlarını vade sonuna kadar elinde tutan yatırımcılar, vade sonunda www.sekerfaktoring.com adresli Şeker Faktoring'in internet sitesi ve KAP'ta (www.kap.gov.tr) ilan edilen faiz oranı üzerinden faiz geliri elde edeceklerdir.

2- Ödememe Riski

İhraççının temerrüde düşmesi ve vade tarihindeki yükümlülüğünü yerine getirememesinden kaynaklanan risktir. Bu durumda borçlanma aracı yatırımcısının

ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.

Büyükdere Cd. No: 171 Metracity A Blok Kat: 5

Etiler / Beşiktaş / İstanbul Tel: 0212 277 77 10

Tic. Sic. No: 27431 Boğaziçi Kur. YD. 80104970-0

www.sekerfaktoring.com



31 Ocak 2017

Genel Müdürü
Büyükdere Cad. No: 171 Metracity A Blok Kat: 5
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 334 83 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 350910-0
Borçlanma Kurumları YD. 80104970-0

yatırdığı anaparayı ve faizini kaybetme riski mevcuttur. Borsa tarafından borçlanma aracı satıcısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir. İhraç edilecek borçlanma araçları TMSF'ne ve/veya YTM'ye tabi bir ürün olmayıp, TMSF'nin ve/veya YTM'nin herhangi bir tazmin yükümlülüğü bulunmamaktadır.

İhraççının, borçlanma araçlarının anapara ve faizini ödeyememesi durumunda yatırımcılar, borcun anapara ve faizini yargı yoluna başvurmak suretiyle de tahsil edebilirler. Borçlanma araçları, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Borçlanma araçları alacakları İcra ve İflas Kanununun 206. Maddesinin 4. Fikrasında "4. Sırada", "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır.

3- Likidite Riski:

Borçlanma araçlarının satış sonrasında BİAŞ'ın ilgili pazarında kote olarak işlem görmeye başlaması beklenmektedir. Ancak borçlanma araçları için aktif bir alım-satım piyasası oluşmayabilir. İhraççı kredi durumundan bağımsız olarak alıcı ve satıcıların piyasaya katılımının düşmesi sebebiyle işlem hacimlerinin düşmesi ve piyasa derinliğinin yetersiz kalması borçlanma aracına ilişkin likidite riskini ortaya çıkarabilir. Likidite riski borçlanma araçlarının vadesi dolmadan ikincil piyasada satmak isteyen yatırımcılar için borçlanma araçlarını istedikleri an satamamaları ya da ederinden düşük bir fiyata satmalarına yol açabilir.

4- Mevzuat Riski:

Borçlanma araçlarının halka arz edildiği dönemden sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişiklikler borçlanma araçlarına ilişkin risk oluşturabilir.

5- Borçlanma araçlarının Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski:

İhraç edilecek borçlanma araçlarının işlem göreceği piyasada yapılacak işlem miktarları ile ilgili alt ve üst limitler bulunmaktadır.

Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Yönetmeliği'nin 8'nci maddesi ile Borçlanma Araçları Piyasası Yönergesi'nin 17 nci maddesi uyarınca söz konusu alt ve üst limitler Borsa Yönetim Kurulu tarafından belirlenmektedir. Bu kapsamda 23.05.2013 tarihli ve 427 sayılı Genelge uyarınca emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibarıyla minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletir. Yürürlükteki minimum ve maksimum nominal emir büyüklükleri kapsamında borçlanma araçları için 10.000 TL minimum ve 10.000.000 TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerlidir.

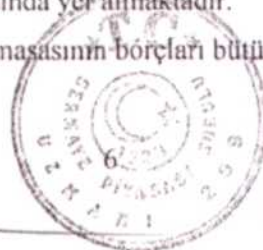
Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu borçlanma araçlarının bu alt limitlerin altında kalması durumunda borçlanma araçlarının bu piyasada satılması imkansız hale gelebilir.

6- Tasfiye Durumunda Borçlanma Araçlarının Diğer Alacaklara Göre Sıralamasından Kaynaklanan Risk:

Borçlanma araçları, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatı'na göre, müflisten adi ve rehinli alacaklıların sırası aşağıdaki gibidir. Borçlanma araçları bu sıralamada 4. sırada, teminatsız bulunan alacaklar arasında yer almaktadır.

1- İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tam olarak ödenir. (İİK md. 248)

SEKER FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 171 Metropolis A Blok Kat: 7
Etiler - Şişli - İstanbul Tel: 0212 292 72 10
Tic. Sic. 434451 Boğaziçi Kur. V.D. 801011040
www.sekerfactoring.com



31 Ocak 2017

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cd. No: 171 Metropolis A Blok Kat: 5
Etiler / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 331 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801008 4365

2- Bir malın aynından doğan kamu alacakları (Gümrük resmi, bina ve arazi vergileri, veraset ve intikal vergisi vb.) (İİK md. 206/1)

3- Rehinle temin edilmiş alacaklar (İİK md. 206/1)

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)

7- Vergi Riski

Borçlanma araçlarının gelir ve alım/satım kazançları işbu sermaye piyasası aracı notunun madde 9'da açıklanan vergilendirme esaslarına tabidir. Bu esaslardaki değişimlere bağlı olarak yatırımcıların elde edeceği net getiriler değişebilir ve buna bağlı olarak borçlanma araçlarının fiyatında değişiklikler olabilir.

3. TEMEL BİLGİLER

3.1. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Borçlanma araçlarının halka arzında aracılık yapacak olan Şeker Yatırım aracılık sözleşmesi çerçevesinde komisyon geliri elde edecek olup bunun haricinde halka arz ile ilgili menfaat sağlayacak gerçek ve/veya tüzel kişi yoktur.

3.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Hızlı büyümesini sürdüren faktoring sektöründe faaliyet gösteren Şeker Faktoring'in, büyümesine paralel olarak, sektörde artan fırsatları değerlendirmek için kaynak ihtiyacı da artmaktadır. Kaynak ihtiyacını, özkaynaklar haricinde banka ve benzeri kredi kuruluşlarından kullandığı kredilerden karşılamakta olan Şirket, kaynak çeşitliliğini sağlamak ve ihtiyaç duyduğu ilave kaynağı karşılamak amacıyla, toplam 95.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamında işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu ile ihracı planlanan 53.000.000 TL nominal tutarlı borçlanma araçlarından elde edilecek fonu faktoring faaliyetleri içerisinde müşterilerine faktoring hizmeti sunarak kullanmayı planlamaktadır.

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;

- a) Türü: Bono ve Tahvil
- b) ISIN kodu: İhraç edilecek bonolara ilişkin ISIN kodu İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'den temin edilecektir.
- c) Nama/Hamiline olduğu: Hamiline
- d) Borçlanma araçlarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi:

Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kıymetler kayden Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde izlenecektir.

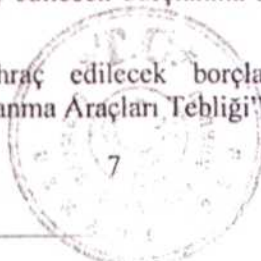
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Reşitpaşa Mahallesi, Tuncay Artun Caddesi, Emirgan, Sarıyer, 34467 İSTANBUL.

4.2. Borçlanma araçlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şeker Faktoring tarafından ihraç edilecek borçlanma araçları, sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

Şeker Faktoring tarafından ihraç edilecek borçlanma araçları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-31.1 sayılı "Borçlanma Araçları Tebliği" uyarınca ihraç edilecektir.

ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 7
Esenyurt - Şişli - İstanbul Tel: 0212 292 74 10
Tic. Sic. No: 274431 Boğaziçi Kur. No: 8010197840
www.sekerfactoring.com



31 Ocak 2017

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 4-5
Esenyurt / Şişli - İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 350210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 43115

Halka arz edilecek borçlanma araçlarına ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve borçlanma araçlarına ilişkin bedellerin yatırılmasına ilişkin esaslar Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde düzenlenmiştir.

Şeker Faktoring tarafından ihraç edilecek borçlanma araçları, 24.06.2004 tarihli ve 25502 sayılı "Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönetmeliği" ile 30 Kasım 2015 tarihinde yürürlüğe giren Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi'ne ve 422 sayılı Borçlanma Araçları Piyasası İşleyiş Esasları Genelgesi başta olmak üzere Borsa İstanbul'un ilgili genelgelerine tabi olacaktır.

İlgili Borsa İstanbul Genelgesi'ne göre Şeker Faktoring tarafından ihraç edilecek borçlanma araçlarının kota alınabilmesi, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 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.

Borçlanma araçlarının Borsa Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı'nda işlem görme esasları, işlem saatleri, emir tipleri, emir büyüklükleri Borsa İstanbul A.Ş.'nin Borçlanma Araçları Piyasası işlem saatlerine tabi olacaktır. (<http://www.borsaistanbul.com/urunler-ve-piyasalar/piyasalar/borclanma-aracolari-piyasasi/islem-saatleri>)

Emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibarıyla minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletilir. Şeker Faktoring borçlanma araçları için, yürürlükteki minimum ve maksimum nominal emir büyüklükleri kapsamında borçlanma araçları için 10.000 TL minimum ve 10.000.000 TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

4.3. Borçlanma araçlarının kaydedilmesi ve kaydedilmediği hakkında bilgi:

İhraç edilecek borçlanma araçları kaydedilme esasları çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

4.5. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan borçlanma araçlarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya borçlanma aracının ihraççının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:

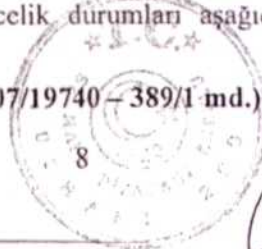
İhraççının, borçlanma aracı anapara ve faizlerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar, borcun anapara ve faizlerini yargı yoluna başvurmak suretiyle de tahsil edebilirler. Borçlanma araçları İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidir.

Borçlanma aracı alacakları, İcra ve İflas Kanunu'nun 206. maddesinin 4. fıkrasında "Dördüncü Sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır. İhraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin ödeme yükümlülüğü, üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır.

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.)

ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 171 Maltacı A Blok Kat: 2
Etiler / Beşiktaş / İstanbul - Tel: 0212 292 74 10
Tic. Sic. 434431 Boğaziçi Kur. V.D. 8010191040
www.sekerfactoring.com



31 Ocak 2017

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cd. No: 171 Maltacı A Blok Kat: 2
Etiler / Beşiktaş / İstanbul - Tel: 0212 334 33 33 (mbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 004 4385

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 paylaşmada lazım gelen tenasübe riayet edilir.

Alacakları taşınmaz rehinle temin edilmiş olan alacaklıların sırası ve bu teminatın faiz ve eklentisine şümulü Kanunu Medenin taşınmaz rehinine 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.

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

ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 9
Etiler / Şişli - Beşiktaş / İstanbul - Tel: 0212 292 94 10
Tic. Sic. No: 294431 Boğaziçi Kur. V.D. 8010191040
www.sekerfactoring.com



31 Ocak 2017

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cd. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 4-5
Etiler / Şişli - Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

4.6. İhraç edilecek borçlanma araçlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:

Borçlanma aracı yatırımcıları, ihracı gerçekleştiren Şirket'in alacaklısı konumunda olup Şirket aktifleri üzerinde alacaklarından (anapara ve faiz) başka bir hakka sahip değildirler. Yatırımcılar, ihraç edilecek borçlanma araçları için belirtilen hesaplama yöntemi ile hesaplanacak anapara ve faizlerini, ödeme günü almaya hak kazanacaklardır.

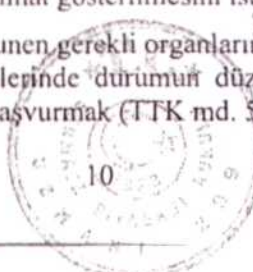
Yatırımcıların aracı kuruluşlar nezdindeki hesaplarına, vade sonunda almaya hak kazandıkları nominal tutarın ödenmesi Takasbank nezdindeki MKK hesabı aracılığıyla yapılacaktır. MKK sisteminde yatırımcı bazında hesaplanan ödeme tutarları MKK'ya üye kuruluşların Takasbank nezdindeki hesaplarına Şirket tarafından topluca aktarılacaktır. Borçlanma araçlarına ait itfa bedelleri, Şirket tarafından MKK'ya üye kuruluşların Takasbank nezdindeki hesaplarına brüt olarak aktarılacaktır. MKK'ya üye kuruluşlar da kendilerine brüt olarak yapılacak olan bu ödemeleri, yasal vergileri kaynağında kesildikten sonra, net tutar üzerinden yatırımcılara ödeyecektir.

Şeker Faktoring'in borçlanma araçlarını satın alacak yatırımcıların haklarına ilişkin kısıtlamalar ise aşağıdaki gibidir:

- Borçlanma aracı sahipleri Şeker Faktoring'in kar zarar riskine katılmaz. Sadece ihraççıya faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır.
- Borçlanma aracı sahipleri Şeker Faktoring'in yönetimine katılamaz.
- Borçlanma aracı sahipleri anapara ve faiz alacağı dışında ihraççı üzerinde başka bir hakkı yoktur.
- Borçlanma aracı alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. maddesinin 4. fıkrasında "Dördüncü Sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır.

Borçlanma aracı sahipleri TTK hükümleri uyarınca;

- İzahnamenin, belgelerin ve beyanların kanuna aykırı olması halinde belgeleri düzenleyenler veya beyanları yapanlar ile kusurlarının varlığı halinde belgeleri düzenleyenler veya beyanları yapanlardan talepte bulunmak (6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (TTK) md. 549),
- Sermaye taahhüdünde bulunanların ödeme yeterliliğinin bulunmadığını bilmesine rağmen sermaye taahhüdünde bulunanlara onay verenlerden, borcun ödenmemesinden doğan zararları talep etmek (TTK md. 550),
- Aynı sermaye değer biçilmesinde veya devralınacak işletmeye değer biçilmesinde yolsuzluk yapanlardan doğan zararları talep etmek (TTK md. 551),
- Kurucular, yönetim kurulu üyeleri, yöneticiler ve tasfiye memurlarının kanundan veya esas sözleşmeden doğan yükümlülüklerini ihlal ettikleri takdirde doğan zararları talep etmek (TTK md. 553),
- Denetçilerin kanuni görevlerini yerine getirilmesinde kusurlu hareket ettikleri takdirde doğan zararları talep etmek (TTK md. 554),
- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde, alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini istemek (TTK md. 474),
- Uzun süreden beri şirketin kanunen gerekli organlarından birinin mevcut olmaması veya genel kurulun toplanmaması hallerinde durumun düzeltilmesini istemek; aksi takdirde ortaklığın feshi için mahkemeye başvurmak (TTK md. 530),



l) Zarara uğrayan şirketin iflası halinde, pay sahiplerinin ve alacaklıların istemleri iflas idaresince öne sürülmediği takdirde, tazminat davası açmak (TTK md. 556),

m) 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),

n) Pay sahibi olmayan yönetim kurulu üyelerinin ve yakınlarının şirketle borç ilişkisine girmeleri halinde veya şirketin bu kişilere kefalet, garanti ve teminat vermesi veya sorumluluk yüklemesi durumunda şirket alacaklıları bu kişileri, şirketin yükümlendirildiği tutarda şirket borçları için doğrudan takip etmek (TTK.md.395),

o) Şirketin iflası halinde yönetim kurulundan son üç yılda sebepsiz zenginleşme ile elde edilen kazançların iadesini talep etmek (TTK.md.513),

p) Alacaklılar, hakimiyetin kötüye kullanılması durumunda, Şirket iflas etmemiş olsa bile, şirketin zararının şirkete ödenmesini istemek (TTK.md.202),

q) Şirketin sona ermesi ve tasfiyesi durumunda alacaklılar alacaklarını tasfiye memurlarına bildirmek (TTK.md.541)

haklarına sahiptirler.

4.7. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

a) Borçlanma aracının vadesi ve itfa planı ile itfa sürecine ilişkin esaslar:

i) 175 gün vadeli iskontolu bonolar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-31.1 sayılı "Borçlanma Araçları Tebliği"nde belirtilen esaslara uygun olarak 175 gün vadeli bonolar iskontolu ihraç edilecektir.

İhraç edilecek bonolarda vade başlangıç tarihi, borçlanma araçlarının (satış sonuçlarının kesinleşmesini takiben) yatırımcı hesaplarına aktarılmaya başlandığı ilk gün olacaktır.

07 Şubat 2017 tarihi bonoların yatırımcı hesaplarına aktarıldığı gündür.

Halka arzdan bono almaya hak kazanan tüm yatırımcılar için bonoların vade başlangıç tarihi 07 Şubat 2017'dir.

175 Gün vadeli iskontolu bonolar için;

Vade Başlangıç Tarihi:	07.02.2017
Vade Sonu:	01.08.2017

olacaktır.

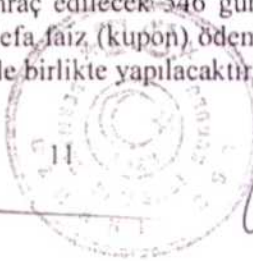
Bonolar iskontolu olup, yatırımcı anaparasını ve faizini vade bitiminde, bir defada temin edecektir. İskontolu bonoların birim fiyatı vade sonunda 100 TL değerine ulaşacaktır.

ii) 546 gün vadeli 91 günde bir kupon ödemeli değişken kuponlu tahvil

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-31.1 sayılı "Borçlanma Araçları Tebliği"nde belirtilen esaslara uygun olarak 546 gün vadeli tahviller kuponlu ihraç edilecektir.

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

ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 7
Etiler / Beşiktaş - İstanbul Tel: 0212 292 74 70
Tic. Sic. 434431 Boğaziçi Kur. VO: 8610191040
www.sekerfactoring.com



31 Ocak 2017
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 5
Etiler / Beşiktaş - İstanbul
Tel: 0212 342 33 43 (pbx)
Ticaret Sicil No: 350910-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

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

546 gün vadeli 91 günde bir kupon ödemeli değişken kuponlu tahviller için;

Vade Başlangıç Tarihi:	07.02.2017
Vade Sonu:	07.08.2018

olacaktır.

b) Kupon ödeme tarihleri ile faizin ne zaman ödenmeye başlanacağı, son ödeme tarihleri:

i) 175 gün vadeli iskontolu bonolar

İhraç edilecek 175 gün vadeli bonolar iskontolu ihraç edilecek olup, kupon ödemesi bulunmamaktadır. Bonoların faiz ödemeleri vade sonunda (01/08/2017) anapara ile birlikte tek seferde gerçekleştirilecektir.

ii) 546 gün vadeli 91 günde bir kupon ödemeli değişken kuponlu tahviller

Tahvillere 91 günde bir olmak üzere (tahvillerin vadesi süresince toplam 6 defa) kupon ödemesinde bulunulacaktır.

Bonoların anaparası, son kupon ödemesi ile birlikte vade bitiminde bir defada ödenecektir.

Bonoların vadesine ve kupon ödemelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Vade Başlangıç Tarihi	07.02.2017
I. Kupon Ödeme Tarihi	09.05.2017
II. Kupon Ödeme Tarihi	08.08.2017
III. Kupon Ödeme Tarihi	07.11.2017
IV. Kupon Ödeme Tarihi	06.02.2018
V. Kupon Ödeme Tarihi	08.05.2018
VI. Kupon ve Anapara Geri Ödeme Tarihi (İtfa Tarihi)	07.08.2018

Kupon ödeme gününün tatil günü olması durumunda, kupon ödemesi takip eden iş günü yapılacaktır.

c) Faizin ve anaparanın zaman aşımı:

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

31 Ocak 2017

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

ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 171 Metracı A Blok Kat: 2
Etiler / Şişli - İstanbul Tel: 0212 792 74 10
Tic. Sic. No: 27431 Boğaziçi Kur. V.D. 80/01910-0
www.sekerfactoring.com



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No: 111 Mithatpaşa A Blok Kat: 4-5
Etiler / Şişli - İSTANBUL
Tel: 0212 337 33 33 (pbx)
Ticaret Sic. No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 80/008 4385

i) 175 gün vadeli iskontolu bonolar

175 gün vadeli iskontolu bonolar iskontolu olarak sabit faiz ile ihraç edilecek olup, değişken faiz uygulanmayacaktır.

İhraç edilecek olan 175 günlük iskontolu bonoların yıllık basit faiz oranının hesaplanmasında; bonoların nihai fiyatı 94,027 TL olarak belirlenmiş olup elde edilecek faiz oranı, 175 günlük iskontolu bononun vade sonunda birim fiyatını 100 TL nominal değere ulaştıracak faiz esas alınmıştır. 175 günlük iskontolu bononun, virgülden sonra iki haneye yuvarlanmış yıllık basit faiz oranı %13,25 olarak belirlenmiştir.

ii) 546 gün vadeli 91 günde bir kupon ödemeli değişken kuponlu tahviller

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 (Gösterge: Mevcut durumda Hazine'nin 11.07.2018 itfa tarihli TRT110718T18 tanımlı kıymettir) dikkate alınarak hesaplanacaktır.

Bu DİBS'in talep toplamının son günü dahil geriye dönük iki (2) işlem gününde BİST Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım pazarında oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması alınarak "Gösterge Faiz Oranı" hesaplanacaktır "Gösterge Faiz Oranı"dan 91 günlük gösterge dönemsel faiz türetilerek kupon ödemesine baz teşkil edecek "Gösterge Dönemsel Basit Faiz Oranı" bulunacaktır.

Gösterge Dönemsel Basit Faiz Oranı'na "Ek Getiri Oranı'nın 546 Gün Vadeli Kuponlu tahvillere ödenecek olan Ek Getiri Oranı yıllık %3,50 (350 baz puan) olacaktır, (91/365) olan 91 günlük Ek Getiri oranının eklenmesi suretiyle "Bononun 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 iki (2) günlük gözlem periyodu gözetilerek yukarıdaki hesaplama tekrarlanacaktır.

İlk kupon faizi hesaplamasında gösterge tahvil olarak, ihraç tarihinde geçerli olan 11.07.2018 itfa tarihli TRT110718T18 tanımlı kıymet baz alınacaktır.

Diğer kuponların faizinin belirlenmesinde ise, kupon faizi hesaplama döneminde geçerli olan gösterge tahvil baz alınarak yukarıdaki işlem tekrarlanacaktır.

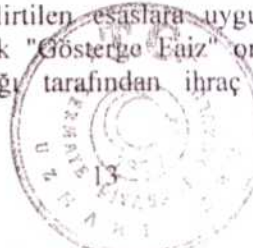
Halka arza ilişkin talep toplamının son gününden önce veya diğer kupon hesaplama dönemlerinde gösterge tahvil yeni ihraç olmuş ve henüz BİST Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Piyasasında iki (2) gün işlem görmemiş ise bir önceki gösterge tahvile göre hesaplama yapılacaktır.

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

31 Ocak 2017

İhraç öncesinde yatırımcılar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-31.1 sayılı "Borçlanma Araçları Tebliği"nde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek borçlanma araçlarına dayanak olacak "Gösterge Faiz" oranlarının hesaplanmasında kullanılan T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS'lerin geçmiş piyasa

ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cd. No:171 Metrocity A Blok Kat:4
Etiler - Şişli - İstanbul Tel: 0212 292 74 10
Tic. Sic. 434431 Boğaziçi Kur. V.D. 8910191040
www.sekerfactoring.com



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cd. No:171 Metrocity A Blok Kat:4-5
Etiler - Şişli - İSTANBUL
Tel: 0212 334 00 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 891 008 4385

performanslarını Borsa İstanbul'a ait internet sitesinde her iş günü yayımlanan borçlanma araçları Günlük Bülteni'nden takip edebilirler.

<http://www.borsaistanbul.com/veriler/verileralt/borclanma-araclari-piyasasi-verileri>

İhraç sonrasında yatırımcılar, "Gösterge Faiz" oranının gelecek performansını da yukarıda verilen adresten takip edebilirler ancak, ilgili "Gösterge Faiz" in ileriye dönük projeksiyonlarının ve tahminlerinin takip edilmesine yönelik bir araç bulunmamaktadır.

f) 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'lerin işlem gördüğü BİST Borçlanma Araçları Piyasası'nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkileyebilecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeniyle piyasanın kapanması veya aksaklıklar yaşanması durumunda geriye dönük olarak, BİST Borçlanma Araçları Piyasası'nda ilgili DİBS'lerin işlem gördüğü en son üç iş gününde oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar yapılacaktır.

g) Gösterge faizin kullanılması suretiyle bulunacak faiz oranının kim tarafından hesaplanacağı:

Gösterge faizin kullanılması suretiyle bulunacak faiz oranı, Şeker Yatırım tarafından hesaplanacak ve Şeker Faktoring'in onayına sunulacaktır.

h) Faiz oranının belirlenmesinde esas alınacak ölçütün ortadan kalkması halinde yapılacak işlemler:

Hesaplamanın yapıldığı tarih itibarı ile faiz oranının hesabına konu olan DİBS'lerin işlem gördüğü BİST Borçlanma Araçları Piyasası'nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkileyebilecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeniyle piyasanın kapanması veya aksaklıklar yaşanması durumunda geriye dönük olarak, BİST Borçlanma Araçları Piyasası'nda ilgili DİBS'lerin işlem gördüğü en son iki (2) iş gününde oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar yapılacaktır. Gösterge olarak alınan DİBS'in vadesinin gelmesi durumunda T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından gösterge niteliğinde ihraç edilmiş ve bono veya tahvilin vadesine en yakın devlet iç borçlanma senedi gösterge olarak dikkate alınıp, 4.7 (d) maddesinde belirtilen hesaplamalar yapılacaktır.

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

Yoktur

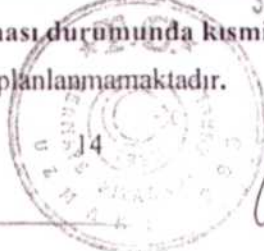
4.8. İhraççının ya da yatırımcının talebine bağlı olarak erken itfanın söz konusu olması durumunda erken itfa koşulları hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarının vadesinden önce erken itfası planlanmamaktadır.

4.9. Kısmi itfanın söz konusu olması durumunda kısmi itfa koşulları hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarının kısmi itfası planlanmamaktadır.

ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 171 Mecidiyeköy A Blok Kat: 7
Etiler / Beşiktaş / İstanbul Tel: 0212 292 74 18
Tic. Sic. 434431 Boğaziçi Kur. VD 8018191046
www.sekerfactoring.com



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No: 171 Mecidiyeköy A Blok Kat: 4-5
Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 339 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801008 4795

4.10. Borçlanma araçlarına kardan pay verilir verilmeyeceği hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarına kardan pay verilmeyecektir.

4.11. Halka arz edilecek borçlanma araçlarının yıllık getiri oranı ve getiri oranının nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:

i) 175 gün vadeli iskontolu bonolar

Bononun yıllık basit faiz oranı Belirlenen halka arz fiyatından aşağıdaki formüle göre hesaplanmaktadır.

Bononun Vade Sonu Fiyatı (TL)	100
Bononun Vadeye Kalan Gün Sayısı (VKG _G)	175 gün
Bononun Belirlenen Halka Arz Fiyatı (TL)	94,027
Bononun Yıllık Basit Faiz Oranı	İ _G

$$İ_G = (((100/94,027)-1) \times (365/ VKG_G))$$

ii) 546 gün vadeli 91 günde bir kupon ödemeli değişken kuponlu tahviller

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-31.1 "Borçlanma Araçları Tebliği"nde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek 546 gün vadeli 91 günde bir kupon ödemeli değişken kuponlu tahviller için gösterge faiz hesaplanması 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 (Gösterge: Mevcut durumda Hazine'nin 11.07.2018 itfa tarihli TRT110718T18 tanımlı kıymettir) dikkate alınarak hesaplanacaktır.

Bu DİBS'in talep toplamının son günü dahil geriye dönük iki (2) işlem gününde BİST 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 iki (2) günlük gözlem periyodu gözetilerek yukarıdaki hesaplama tekrarlanacaktır.

Şeker Faktoring tarafından 546 Gün Vadeli Kuponlu tahvillere ödenecek olan Ek Getiri Oranı yıllık %3,50 (350 baz puan) olacaktır. 91 günlüğe uygun ek getiri oranı ise %0,8726 (87,26 baz puan) seviyesindedir.

"Gösterge Dönemsel Basit Faiz Oranı"na "Ek Getiri Oranı"nın (91/365) olan 91 Günlük Ek Getiri oranının eklenmesi suretiyle de "Tahvilin Dönemsel Kupon Basit Faiz Oranı" bulunacaktır.

$$\text{Tahvilin Dönemsel Kupon Basit Faiz Oranı} = \text{Gösterge Dönemsel Basit Faiz Oranı} + (\text{Ek Getiri Oranı} \times 91/365)$$

İlk kupon faizi hesaplamasında gösterge tahvil olarak, ihraç tarihinde geçerli olan 11.07.2018 itfa tarihli TRT110718T18 ISIN kodlu DİBS baz alınacaktır.

ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.

Büyükdere Cd. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 7
Etiler / Beşiktaş - İstanbul - Tel: 0212 339 74 10
Tic. Sic. No: 431431 Boğaziçi Kur. V.D. 8010191040

www.sekerfactoring.com



31 Ocak 2017

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürü
Büyükdere Cd. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 4-5
Etiler / Beşiktaş - İstanbul
Tel: 0212 339 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 908 4385

Diğer kuponların faizinin belirlenmesinde ise kupon faizi hesaplama döneminde geçerli olan gösterge tahvil baz alınarak yukarıdaki işlem tekrarlanır. Söz konusu hesaplamalar Şeker Yatırım tarafından yapılacak olup, Şeker Faktoring'in onayına sunulacaktır.

4.12. Paya dönüştürülebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

Yoktur.

4.13. Değiştirilebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

Yoktur.

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

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca borçlanma aracı sahipleri, pay sahiplerinin paya bağlı olarak sahip oldukları temsil haklarına sahip değillerdir. Genel kurulda oy kullanma hakları bulunmamaktadır.

4.15. Borçlanma aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Yönetim Kurulu'nun 10.01.2017 tarih ve 1 sayılı kararında;

Şirketimizin bugünkü Yönetim Kurulu toplantısında;

Yurt içinde Türk Lirası cinsinden 95.000.000.-TL (Doksan Beş Milyon Türk Lirası) nominal tutara kadar borçlanma araçlarının halka arz edilerek ve/veya halka arz edilmeksizin ihraç edilmesine ve ihracın aşağıda belirlenen kriterler çerçevesinde yapılmasına;

Belirlenen kriterler dahilinde ilave edilecek ek getiri oranının belirlenmesi de dahil olmak üzere borçlanma araçları ile ilgili tüm şart ve hükümlerin belirlenmesi ve bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve diğer yetkili merciler nezdinde başvuruların yapılması ve tamamlanması hususlarında Genel Müdürlüğümüzün yetkili kılınmasına karar verilmiştir.

Borçlanma aracı ihraç kriterleri:

1- Nominal tutarları toplamı 95.000.000.-TL'yi (Doksan Beş Milyon Türk Lirası) aşmayacak şekilde, yurt içinde Türk Lirası cinsinden bir veya birden fazla tertipler halinde bono ve/veya tahvil ihraç edilebilecektir.

2- İhraç; halka arz ve/veya halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ve/veya tahsisli olarak yapılabilecektir.

3- İhraçlara ait vade en fazla 3 (üç) yıl olabilecektir.

4- Bono ve/veya tahviller piyasa şartlarına göre iskontolu ve/veya kuponlu olarak ihraç edilebilecektir. Kuponlu bono ve/veya tahviller sabit veya değişken kuponlu olarak ihraç edilebilecektir.

5- İhraç edilecek borçlanma araçlarının vadesi ile uyumlu hazine bonosu ve/veya devlet tahvillerinden bir veya birkaçı referans olarak alınacak ve referans faizin üzerine piyasa koşullarında belirlenecek ek getiri ilave edilecektir.

denilmektedir.

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

Yoktur.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

5.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cd. No:171 Mefrakat A Blok Kat:2
Esentepe / Şişli - İSTANBUL Tel: 0212 292 74 10
Tic. Sic. 434431 Boğaziçi Kur. V.D. 2010191040
www.sekerfactoring.com



31 Ocak 2017

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Mefrakat A Blok Kat:5
Esentepe / Şişli - İSTANBUL
Tel: 0212 334 63 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210
Boğaziçi Kurumlar V.D. 994 008 4385

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Şeker Faktoring A.Ş., 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup, aynı kanun hükümleri uyarınca Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) düzenleme ve denetimine tabidir. Şirketin 95 milyon TL nominal tutara kadar borçlanma aracı ihracına ilişkin BDDK görüşü 06.01.2017 tarih ve 32521522-103.01[134-184]-E.318 sayılı yazı ile bildirilmiştir. BDDK'nın ilgili yazısında;

6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelikte faktoring şirketlerinin sermaye piyasası araçlarıyla borçlanmalarını düzenleyen veya buna doğrudan sınırlama getiren herhangi bir hüküm yer almamakta olduğunu belirtmiştir. BDDK, bu itibarla, Şeker Faktoring'in söz konusu başvurusunun 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulunca değerlendirilmesinin yerinde olacağını düşünülmekte olduğunu belirtmiştir.

Şeker Faktoring'in borçlanma araçlarının Borsa'da işlem görmesi için ayrıca Borsa İstanbul A.Ş.'ye başvuru yapılmıştır.

5.1.2. Halka arz edilen borçlanma araçlarının tutarı:

Şeker Faktoring, 175 gün vadeli 50.000.000 TL nominal değerli iskontolu bono ve 546 gün vadeli 91 günde bir kupon ödemeli 3.000.000 TL nominal değerli bono olmak üzere toplam 53.000.000 TL nominal değerli borçlanma aracı halka arzı gerçekleştirecektir. İhraç edilecek bonolar ve tahvil arasında gelen talebe göre aktarım yapılabilecektir. Söz konusu aktarımlar Şeker Faktoring'in onayı ile Şeker Yatırım tarafından gerçekleştirilebilecektir.

İhraç edilecek 175 gün vadeli iskontolu bonolar ve 546 gün vadeli kuponlu tahvillerden herhangi birine planlanan ihraç tutarından daha az miktarda ve diğerlerine planlandan daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda az talep gelen borçlanma aracı için kullanılmayan bakiye nominal tutar diğer borçlanma araçlarının ihraç tutarına Şeker Faktoring'in onayı ile eklenebilecektir. Kıymetlerin ihraç tutarları arasında gelen talebe göre bonolar ve tahviller arasında aktarım yapılabilmesine Şeker Faktoring'in onayı ile karar verilecektir.

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz için talep toplama süresi 2 işgünü olup talep toplama 02-03 Şubat 2017 tarihlerinde yapılacaktır.

5.1.3.2. Halka arza başvuru süreci ile başvuru yerleri ve satış şekli:

Borçlanma araçları halka arzında satış, Şeker Yatırım ve Emir İletimine Aracılık Sözleşmesi bulunan Şekerbank T.A.Ş. (Şekerbank) tüm şubeleri tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde tanımlanan talep toplama yönteminden sabit fiyatla talep toplama yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir.

ATM ve telefon bankacılığı ile talep toplanmayacak olup, internet bankacılığı ile talep toplama ve bunlara ilişkin esaslar ile blokaj yoluyla bulunulacak taleplere konu edilebilecek varlıklara ilişkin ayrıntılı bilgiler işbu "Sermaye Piyasası Aracı Notu"nun 5.1.6. ve 5.2.2. bölümlerinde açıklanmaktadır. Talebin arzdan fazla olması durumunda uygulanacak dağıtım esasları işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 5.2.2 maddesinde belirtilmiştir.

Borçlanma araçlarını satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 5.1.6 maddesinde belirtilen başvuru yerlerine müracaat

ederek "Talep Formu"nu doldurmaları ve satın alacakları borçlanma araçlarının bedellerini işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 5.1.6 maddesine göre yatırmaları gerekmektedir.

Yatırımcılar, talep etikleri borçlanma araçları miktarını parasal tutar olarak belirteceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri talep formlarına ekleyeceklerdir:

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

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların taleplerini Şeker Yatırım nezdindeki hesapları üzerinden girmeleri esastır.

5.1.4. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Karşılanmayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli ile kesinleşen fiyat ile yatırımcı tarafından yapılan ödemeye esas alınan fiyat arasındaki fark ile hak kazandıkları nema tutarı ile birlikte, dağıtım listesinin ihraççı tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden ilk iş gününde Şeker Yatırım ve Şeker Yatırım ile Emir İletimine Aracılık Sözleşmesi bulunan Şekerbank şubeleri tarafından başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

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

Birim nominal değeri 100.-TL olan borçlanma araçlarının, 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 borçlanma araçlarının azami miktarı hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır.

5.1.6. Borçlanma aracı almak için başvuru yapılacak yerler ile borçlanma aracı bedellerinin ödenme yeri ve şekli ile teslim süresi de dahil borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:

a) Başvuru yapılacak yerler ile borçlanma aracı

bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep ettikleri borçlanma araçlarına ilişkin parasal tutarı nakden veya hesaben, kıymet blokesi yöntemiyle veya döviz blokesi yöntemlerinden birini seçerek yatırabilecekleri gibi bu yöntemleri bir arada kullanarak da yatırabileceklerdir.

175 gün vadeli iskontolu bonolar için;

Birim nominal değeri 100.-TL olan 175 gün vadeli iskontolu bonoların satış fiyatı 94,027 TL olarak belirlenmiştir. Buna göre yatırımcıların talep Formu'nda belirtecekleri talep tutarına göre belirlenen satış fiyatı üzerinden alabilecekleri 175 gün vadeli iskontolu bonoların nominal tutarı belirlenecek ve bu nominal tutar üzerinden 100.-TL nominal ve katları şeklinde dağıtım dahil edileceklerdir.

Örnek hesaplama;

F: Nominal değeri 100.-TL olan 1 adet İskontolu Bononun Satış Fiyatı (94,027 TL)

Talep edilen nominal değer = (Talep Tutarı / F) * 100

Buna göre talep tutarı 10.000 TL olan bir yatırımcının, nominal talep tutarı belirlenen 94,027 TL fiyat esas alınarak $\frac{10.000}{94,027} \times 100$ formülüne göre hesaplanarak 5.2.2. maddesi

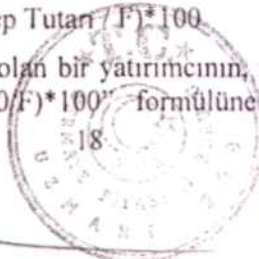
ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.

Büyükdere Cd. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 7

Esentepe / Şişli - İstanbul Tel: 0212 272 7410

Tic. Sic. No: 434431 Boğaziçi Kur. V.D. 8010197040

www.sekerfactoring.com



31 Ocak 2017

ŞEKER FAKTORİNG MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü

Büyükdere Cad. No 171 Metrocity A Blok Kat: 5

Esentepe / Şişli - İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33 (3 Hattı)

Ticaret Sicil No: 359210-0

Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 019 4385

çerçevesinde yapılacak dağıtıma dahil edilecektir. Bu çerçevede Talep Tutarı 10.000 TL olan bir yatırımcının talebi dağıtıma, 94,027 TL fiyata göre hesaplanması durumunda $“(10.000/94,027)*100 = 10.600 \text{ TL}”$ (hesaplama sonucunda çıkan 10.635,24 TL nominal tutar, talebin 100 ve 100'ün katları şeklinde toplanacak olması nedeniyle aşağı yuvarlanacak ve yatırımcının talebi 10.600 TL nominal olarak dikkate alınacaktır) nominal değerlik talep olarak dahil edilecektir. Buna göre 10.000 TL yatıran bir yatırımcının talebinin tamamının karşılanması durumunda birim nominal değeri 100 TL olan 106 adet bono verilecek ve 33,14 TL (varsa neması ile) iade edilecektir.

546 gün vadeli kupon ödemeli tahviller için;

Birim nominal değeri 100,-TL olan 546 gün vadeli kuponlu tahvillerin satış fiyatı ise 100,-TL olacaktır.

Bu çerçevede 546 gün vadeli kuponlu tahviller için Talep Tutarı 10.000 TL olan bir yatırımcının talebi 5.2.2. maddesi çerçevesindeki dağıtıma 10.000 TL nominal tutarlı talep olarak dahil edilecektir.

Talep ettikleri borçlanma aracı tutarını gün içinde saat 13.30'a kadar nakden yatıran Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların aynı gün, saat 13.30'dan sonra yatıranların ertesi gün yatırdıkları tutarlar, borçlanma araçlarının hesaplarına virman edileceği tarihe kadar öncelikli olarak para piyasası fon ve kısa vadeli borçlanma araçları fonu ile fon stokunun yeterli olmaması durumunda mevduatta nemalandırılacaktır.

Nakden ödeme	Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri borçlanma araçlarına ilişkin talep tutarını nakden yatıracaklardır.
Kıymet blokesi yöntemi	Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar yatırım hesaplarında mevcut olan Şeker Faktoring A.Ş.'nin TRFSKFH21726 ISIN kodlu borçlanma senedi, TL Devlet İç Borçlanma Senetleri ("DİBS"), kısa vadeli borçlanma araçları fonu ve para piyasası fonları teminat göstermek suretiyle borçlanma aracı talep edebileceklerdir. Yatırımcılar tarafından borçlanma araçları için talep edilen tutar karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır: • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Blokajı: Talep Tutarı / %98 • Para Piyasası Fonu Blokajı: Talep Tutarı / %98 • TL DİBS Blokajı: Talep Tutarı / %95 • Şeker Faktoring A.Ş. TRFSKFH21726 ISIN Kodlu borçlanma senedi Blokajı: Talep Tutarı / %98 Kısa vadeli borçlanma araçları fonu ve para piyasası fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı, TL DİBS'ler ve Şeker Faktoring A.Ş. TRFSKFH21726 ISIN Kodlu borçlanma senedi için BİAŞ gün sonu ağırlıklı ortalama fiyat dikkate alınacaktır. - Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında kısa vadeli borçlanma araçları fon ve para piyasası fon kurucusunun anlık gösterge fiyatı ve TL DİBS'ler ve Şeker Faktoring A.Ş. TRFSKFH21726 ISIN Kodlu borçlanma senedi için BİST Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı uygulanacaktır. Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet



31 Ocak 2017

	katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir. Yatırımcıların taleplerini karşılayacak miktarda tek bir teminat türünün tek başına yeterli olmaması durumunda aynı yatırım hesabında bulunan kısa vadeli borçlanma araçları fonu, para piyasası fonu, Şeker Faktoring A.Ş. TRFSKFH21726 ISIN Kodlu borçlanma senedi ve TL DİBS 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 borçlanma araçları bedellerini, yatırımcıların dağıtım listelerinin ilan edilmesini takip eden ilk iş günü saat 12:00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen kısa vadeli borçlanma araçları fonlar ve/veya para piyasası fonlar ve/veya Şeker Faktoring A.Ş. TRFSKFH21726 ISIN Kodlu borçlanma senedi ve/veya TL DİBS'ler bozdurularak ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri borçlanma araçları 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 Cumhuriyet Merkez Bankası'nca alım-satım konusu yapılan konvertibl dövizleri teminat göstermek suretiyle borçlanma aracı talep edebileceklerdir. Borçlanma aracı talep tutarı karşılığında alınacak döviz tutarı aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır: Talep Tutarı / %90 Blokaj işleminde, TCMB döviz alış kuru dikkate alınacaktır. Küsurlu döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır. Bu halka arzda blokajlı kıymetlerin bozdurulması Değişken Yöntem'e göre yapılacaktır. Değişken Yöntem: Bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri borçlanma araçları 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 borçlanma araçları 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 borçlanma araçlarının parasal tutarını nakden veya hesaben yatıracaklardır. Ancak, kurumsal yatırımcılar, ödenmeme riskinin Şeker Yatırım

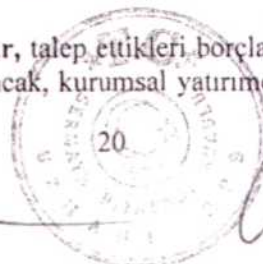
ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.

Büyükdere Cd. No: 171 Metapark A Blok Kat: 7

Beşiktaş / İstanbul Tel: 0212 292 74 10

Tic. Sic. 434431 Boğaziçi Kur. V.D. 801019140

www.sekerfactoring.com



31 Ocak 2017

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü

Büyükdere Cad. No: 171 Metapark A Blok Kat: 4

Esentepe / Şişli / İstanbul

Tel: 0212 334 30 33 (pbx)

Ticaret Sicil No: 250010-G

Boğaziçi Kurumlar V.D. 801019140

tarafından üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler. Talep ettikleri borçlanma araçlarının parasal tutarını talep toplama süresi içerisinde yatırmak isteyen Kurumsal Yatırımcıların, gün içinde saat 13.30'a kadar nakden yatırmış oldukları tutarlar aynı gün, saat 13.30'dan sonra yatırılan tutarlar ise ertesi gün, borçlanma araçlarının hesaplarına virman edileceği tarihe kadar öncelikli olarak para piyasası fonu ve kısa vadeli borçlanma araçları fonu ile fon stokunun yeterli olmaması durumunda mevduatta nemalandırılacaktır.

Nakden Ödeme	Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar talep ettikleri borçlanma araçlarına ilişkin bedelleri nakden yatıracaklardır.
---------------------	---

Başvuru Yerleri

Borçlanma araçları halka arzına,

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların talepleri Şeker Yatırım tarafından toplanacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar,

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat 4-5 34394 ŞİŞLİ /İSTANBUL

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

Şeker Yatırım'ın Ankara Şube ve İzmir Şube ile internet bankacılığı ve Şeker Yatırım ile Emir İletimine Aracılık Sözleşmesi bulunan Şekerbank T.A.Ş.'nin tüm şubeleri aracılığı ile talepte bulunmak için başvurabilirler. Şekerbank T.A.Ş.'nin tüm şubeleri aracılığı ile talepte bulunacak Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar Şeker Yatırım nezdinde açacakları yatırım hesabı üzerinden talepte bulunacaklardır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Şekerbank T.A.Ş. nakten veya hesaben ödeme yolu ile talep toplayacaklardır.

Ayrıca;

Kıymet Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymetler	Talep Yöntemi
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve şubeleri, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. internet bankacılığı (www.sekeryatirim.com.tr), Şekerbank T.A.Ş. şubeleri,	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, Para Piyasası Fonu, Şeker Finansal Kiralama A.Ş. TRFSKFA1610 ISIN Kodlu borçlanma senedi, TL DİBS,	Değişken Yöntem

Döviz Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Başvuru Yeri	Talep Yöntemi
---------------------	----------------------

ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cd. No:171 Metrocity A Blok Kat:7
Etiler / Şişli - İstanbul Tel: 0212 292 74 10
Tic. Sic. 434431 Boğaziçi Kur. VD: 8010191040
www.sekerfactoring.com



3 Ocak 2017
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat:4-5
Etiler / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (5bx)
Ticaret Sicil No: 358210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve şubeleri, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. internet bankacılığı, (www.sekeryatirim.com.tr) Şekerbank T.A.Ş. şubeleri,	Değişken Yöntem
---	-----------------

ATM ve telefon bankacılığı yöntemi ile talep toplanmayacaktır.

Talep toplama süresi içerisinde borçlanma aracı bedellerinin yatırılacağı hesap bilgileri;

Hesap Sahibi: Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Hesap Bilgileri: Şekerbank T.A.Ş. Gümüşsuyu Şubesi (201)

Hesap No: 32000030, IBAN: TR 28 0005 9020 1051 1032 0000 30

Borçlanma aracı bedelleri ise Aracı Kurum tarafından Şeker Faktoring A.Ş. adına Şekerbank Gümüşsuyu Şubesinde açılan TR59 0005 9020 1054 6020 1521 57 IBAN nolu mevduat hesabına dağıtımın yapıldığı iş günü veya en geç ertesi iş günü yatırılmış olacaktır.

b) Borçlanma Araçlarının teslimine ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek borçlanma araçları, satışın tamamlanmasını müteakip Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

Şeker Faktoring tarafından onaylanan dağıtım listesini alan Şeker Yatırım, karşılanan taleplere ilişkin borçlanma araçlarının kayden teslimini MKK düzenlemeleri çerçevesinde, dağıtım listesinin Şeker Faktoring tarafından onaylanarak kesinleştirilmesini takip eden iş günü olan 07/02/2016 tarihinde yerine getirecektir.

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

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

5.1.8. Borçlanma araçlarının ön alım hakları, bu hakların devredilebilirliği ve ön alım haklarının kullanılmaması durumunda bu hakların akibeti hakkında bilgi:

Yoktur.

5.2. Dağıtım ve tahsis planı

5.2.1. Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi ile her bir kategori bazında halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Tahsisat Grupları

Şeker Faktoring'in borçlanma araçları halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar iki gruba ayrılmıştır.

ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 7
Esentepe, Sıhhi - İstanbul - Tel: 0212 292 77 10
Tic. Sic. 434731 - Boğaziçi Kur. VO: 8010191046
www.sekerfactoring.com



31 Ocak 2017

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No: 11 Metrocity A Blok Kat: 4-5
Esentepe, Sıhhi - İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar: Yurtdışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye’de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak 180 günden fazla oturanlar da dahil olmak üzere, aşağıda tanımlanan 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 nominal tutarda talep yapabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar: Yurt içinden başvuracak kurumsal yatırımcılar;

a) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar,

b) Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20 nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar,

c) Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi uluslararası kuruluşlar,

d) Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hâsılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar,

e) Nakit mevduatlarının ve sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının da dâhil olduğu finansal varlıkları toplamının 1.000.000 Türk Lirası tutarını aşan ve

f) Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 1.000 TL nominal tutarda talepte bulunabileceklerdir.

Tahsisat Esasları

Halka arz edilecek borçlanma araçlarının Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara yönelik belirlenen tahsisat oranları aşağıdaki şekildedir.

175 gün vadeli iskontolu bonolar için;

- 15.000.000,-TL nominal tutarındaki (%30) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
- 35.000.000,-TL nominal tutarındaki (%70) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara

546 gün vadeli kuponlu tahviller için;

- 2.400.000,-TL nominal tutarındaki (%80) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
- 600.000,-TL nominal tutarındaki (%20) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara

Sermaye Piyasası Aracı Notu’nda ilan edilen tahsisat oranları talep toplama neticesinde yatırımcılardan gelen talep tutarına bağlı olarak Şeker Faktoring’in onayı ile Şeker Yatırım tarafından değiştirilebilecektir. Tahsisat oranları yatırımcı grupları için SPK mevzuatınca belirlenen asgari tahsisat oranlarını geçmeyecek şekilde kaydırılacak olup, her bir yatırımcı grubundan o grup için tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep geldiği durumlarda, herhangi bir yatırımcı grubu için işbu sermaye piyasası aracı notunda açıklanan her bir yatırımcı grubu için ayrılan tahsisat oranını %20’den fazla azaltılmamak suretiyle tahsisat oranları yatırımcı grupları arasında kaydırılabilir.

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 gruba veya gruplara aktarılabilir.

Dağıtım Esasları

SEKER FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 7
Etiler/Şişli - İstanbul - Tel: 0212 297 74 10
Tic. Sic. 434431 Boğaziçi Kur. V.D. 8010191040
www.sekerfactoring.com



31 Ocak 2017

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 7
Etiler/Şişli - İstanbul - Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4365

Sermaye Piyasası Kurulunun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı 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 dağıtımına dahil edilmeyecektir.

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

Borçlanma Araçları Dağıtımı

i) 175 Gün Vadeli İskontolu Bonolar Dağıtım

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım: Oransal Dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada, Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların parasal talep tutarlarının, Şeker Yatırım tarafından hesaplanan nihai faiz oranına tekabül eden nominal karşılıkları hesaplanacaktır. Daha sonra Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için belirlenen iskontolu bono nominal tahsisat miktarının, iskontolu bono 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 Kurumsal Yatırımcıya verilecek iskontolu bono miktarına Şeker Yatırım önerisi ile Şeker Faktoring karar verecektir.

ii) 546 Gün Vadeli Kuponlu Tahvillerde Dağıtım

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım: Oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. 100,-TL nominal değerdeki kuponlu bononun satış fiyatı 100,-TL olup, yatırımcıların kuponlu bono parasal talep tutarı, talep ettikleri kuponlu bono nominal talep miktarına eşit olacaktır. Buna göre, Yurt içi Bireysel Yatırımcılar için belirlenen kuponlu bono nominal tahsisat miktarının kuponlu bono 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 ve katları şeklinde dağıtılacaktır.

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

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

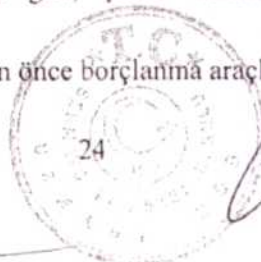
Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsuratlar aşağıya yuvarlanacak ve küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan borçlanma araçları, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında kura yöntemi ile dağıtılacaktır.

Şeker Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen iş günü içerisinde dağıtım listelerini her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şeker Faktoring'e sunacaktır. Şeker Faktoring, dağıtım listelerini kendilerine teslim edilen işgünü içerisinde onaylayacak ve onayı Şeker Yatırım'a bildirecektir.

5.2.3. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş borçlanma aracı miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzdan almaya hak kazanılmış borçlanma aracı miktarları, dağıtım listelerinin Şeker Faktoring tarafından onaylandığı gün, Şeker Yatırım ve Şekerbank şubeleri tarafından yatırımcılara bildirecektir.

Yatırımcılara yapılacak bildirimden önce borçlanma araçları işleme konu olmayacaktır.



31 Ocak 2017

5.3. Borçlanma aracının satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci:

i) 175 Gün Vadeli İskontolu Bonolar

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.11 maddesinde belirtildiği şekilde 175 gün vadeli iskontolu bonoların nihai faiz oranı belirlenmiştir.

İhraç edilecek 175 gün vadeli iskontolu bonoları için virgülden sonra iki haneye yuvarlanmış yıllık basit faiz oranı %13,25 ve yıllık bileşik faiz oranı ise %13,71 olarak belirlenmiştir.

Bononun fiyatı; iş bu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.11 numaralı maddesinde belirtilen formül ile hesaplanan Bono Yıllık Bileşik Faiz Oranı kullanılarak belirlenmiştir ve virgülden sonra üç haneye yuvarlanmıştır.

Bono Yıllık Bileşik Faiz Oranı % : Y_G

Bono Vade Sonu Fiyatı (TL) : 100

Bono Vadeye Kalan Gün Sayısı : VKG_G

Bononun Fiyatı : F_G

$$F_G = 100 / ((1 + Y_G)^{(VKG_G / 365)})$$

ii) 546 Gün Vadeli Kuponlu Tahviller

Talep toplama süresinin bitiminde, işbu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.11.maddesinde belirtildiği şekilde 546 gün vadeli kuponlu tahvillerin nihai faiz oranı hesaplanacaktır.

Şeker Faktoring tarafından 546 gün vadeli kuponlu tahvillere ödenecek Ek Getiri Oranı %3,50 (350 baz puan) olacaktır. Kuponlu tahvillerin fiyatı, işbu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.11. maddesinde belirtilen formül ile hesaplanan nihai faiz oranı kullanılarak belirlenecektir.

Nominal değeri 100,-TL olan 546 gün vadeli kuponlu tahvillerin satış fiyatı 100,-TL olacaktır.

Kuponlu tahvillerin nihai faiz oranları talep toplama süresinin bitimini takip eden ilk işgünü www.sekerfaktoring.com.tr adresli Şirket'in ve www.kap.gov.tr adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitelerinde ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

Her bir kupon ödeme tarihinde ayrıca, bir sonraki kupon ödemesine ilişkin hesaplanan faiz oranı yine KAP'ta kamuya duyurulacaktır.

5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi:

Halka arza Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık edecektir.

Adres: Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat 4-5 34394

ŞİŞLİ /İSTANBUL

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

5.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz/satış sadece Türkiye'de gerçekleştirilecektir.

Takasbank Adresi: Reşitpaşa Mahallesi, Tuncay Artun Caddesi, Emirgan, Sarıyer, 34467 İSTANBUL

MKK Adresi: Reşitpaşa Mahallesi, Tuncay Artun Caddesi, Emirgan, Sarıyer, 34467 İSTANBUL

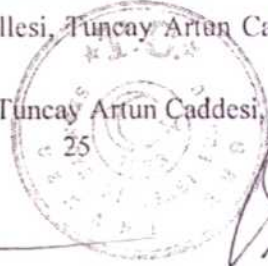
ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.

Büyükdere Cd. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 4-5

Esenyurt - Şişli - İstanbul Tel: 0212 292 74 10

Fax: 0212 292 74 11 E-posta: info@sekerfaktoring.com

www.sekerfaktoring.com



31 Ocak 2017
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 4-5
Esenyurt - Şişli - İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Bogaziçi Kurumlar V.D. 891 008 4385

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

			Yüklenimde Bulunulan Borçlanma Araçlarının		Yüklenimde Bulunulmayan Borçlanma Araçlarının	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Borçlanma Aracına Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Borçlanma Aracına Oranı (%)
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	En İyi Gayret	-	-	95.000.000	100

5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

Şeker Faktoring tarafından ihraç edilecek borçlanma araçlarına aracılık işlemleri 22.12.2016 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi çerçevesinde Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

Şeker Faktoring'in borçlanma araçları satışı SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 14. maddesinde yer alan "Talep Toplama Yoluyla Satış Yöntemi" ile gerçekleştirilecektir. Halka arza aracılık SPK'nın III-37.1 Yatırım Hizmetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği'nin 51. maddesinin (b) bendinde tanımlanan "En İyi Gayret Aracılığı" şeklinde gerçekleştirilecektir.

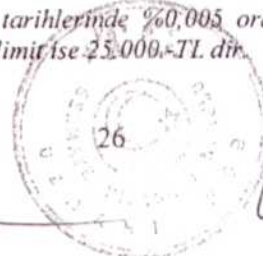
5.5. Halka arza ilişkin olarak ihraçcının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek borçlanma aracı başına maliyet:

İhraç edilecek olan 50.000.000.-TL nominal tutardaki 175 gün vadeli iskontolu bonolar 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	25.000
MKK Ücreti ¹ + BSMV	Nominal Tutar	Oransal/üst limit sabit	1.969
BİAŞ Kotasyon Ücreti ² + BSMV	Nominal Tutar	İhraç edilen borçlanma araçlarının nominal tutarına göre değişen	3.281
Takasbank ISIN Kodu+BSMV ³	---	Sabit	105
Toplam Aracılık Komisyonu + BSMV	Nominal Tutar	Oransal	315.000
TOPLAM			345.355

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.

SEKER FAKTORİNG A.Ş.
 Büyükdere Cd. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 2A
 Esentepe - Şişli - İstanbul Tel: 0212 292 74 10
 Tic. Sic. 434431 Boğaziçi Kur. V.D. 8010191040
 www.sekerfactoring.com



SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Genel Müdürlüğü
 Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 4-5
 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
 Tel: 0212 292 74 33 (pbx)
 Ticaret Sicil No: 359210 D
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 019 4355

2 İlgili yılın 31 Mayıs tarihi itibarıyla kotta bulunan her bir borçlanma aracı için 500 TL (01/01-31/05 tarihleri arasında kottan çıkacak borçlanma araçları için bir önceki yılın 31/12 tarihi itibarıyla kotta bulunan borçlanma araçları dikkate alınmaktadır) kotta kalma ücreti alınmaktadır.
3 Takasbank Ücreti: 1 Yıllık kısa vadeli özel sektör borçlanma araçları için 100 TL, bir yıldan uzun vadeler için ise 400 TL'dir

İhraç edilecek 50.000.000.-TL nominal tutardaki borçlanma araçları için katlanılacak toplam tahmini maliyet 345.355 TL ve 100 TL nominal değerli bono başına düşecek maliyet yaklaşık 0,69 TL olarak hesaplanmaktadır.

İhraç edilecek olan 3.000.000.-TL nominal tutardaki 546 gün vadeli 91 günde bir kupon ödemeli 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	3.000
MKK Ücreti ¹ + BSMV	Nominal Tutar	Oransal/üst limit sabit	1.969
BİAŞ Kotasyon Ücreti ² + BSMV	Nominal Tutar	İhraç edilen borçlanma araçlarının nominal tutarına göre değişen	3.281
Takasbank ISIN Kodu + BSMV ³		Sabit	420
Toplam Aracılık Komisyonu + BSMV	Nominal Tutar	Oransal	18.900
TOPLAM			27.570

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 İlgili yılın 31 Mayıs tarihi itibarıyla kotta bulunan her bir borçlanma aracı için 500 TL (01/01-31/05 tarihleri arasında kottan çıkacak borçlanma araçları için bir önceki yılın 31/12 tarihi itibarıyla kotta bulunan borçlanma araçları dikkate alınmaktadır) kotta kalma ücreti alınmaktadır.

3 Takasbank Ücreti: 1 Yıllık kısa vadeli özel sektör borçlanma araçları için 100 TL, bir yıldan uzun vadeler için ise 400 TL'dir

İhraç edilecek 3.000.000.-TL nominal tutardaki borçlanma araçları için katlanılacak toplam tahmini maliyet 27.570 TL ve 100 TL nominal değerli tahvil başına düşecek maliyet yaklaşık 0,92 TL olarak hesaplanmaktadır.

5.6. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarına ilişkin vergilendirme esasları işbu sermaye piyasası aracı notunun Madde 9 'BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI' kısmında belirtilmiştir.

Yatırımcıların söz konusu Borçlanma aracı ihracı kapsamında hesap açma, borçlanma araçlarının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka aracı kuruluşdaki hesabına virman ücreti ve EFT ücretleri talep edilmeyecektir. MKK tarafından alınan saklama ve hesap işletim ücreti müşterilerden tahsil edilecektir.

6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 7
Etiler - Beşiktaş - İstanbul - Tel: 0212 299 71 10
Tic. Sic. No: 274181 Boğaziçi Kur. VD. 8010191040
www.sekerfactoring.com



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cd. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 5
Etiler - Beşiktaş - İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (trbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 301 008 4365

Halka arz, ihracı gerçekleşen borçlanma araçlarının Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi'nin 17 nci maddesine (<http://www.borsaistanbul.com/docs/default-source/yonergeler/borsa-istanbul-kotasyon-yonergesi.pdf?sfvrsn=14>) göre sermaye piyasası araçlarının satışı tamamlanan kısmı KAP'ta yapılacak duyuruyu takiben Borçlanma Araçları Piyasasında işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

6.2. Borsada işlem görececek olan borçlanma araçlarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:

Sermaye Piyasası ve Borsa Mevzuatının ilgili hükümleriyle belirlenen yükümlülükleri yerine getirmeyen veya Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi'nin 29 ncu Maddesinde (<http://www.borsaistanbul.com/docs/default-source/yonergeler/borsa-istanbul-kotasyon-yonergesi.pdf?sfvrsn=14>) yer alan durumların olduğu şirketlerin ihraç ettiği ve Borsa'da işlem gören borçlanma araçları Borsa Yönetim Kurulu kararıyla sürekli olarak işlem görmekten men edilebilir. Borsa Yönetim Kurulu, kottan çıkarma kararını vermeden önce ilgili ihraççıyı, kaynak kuruluşu veya fon kullanıcısını durumunu düzeltmesi için uyarabilir, süre verebilir veya uygun gördüğü tedbirleri alabilir.

6.3. İhraççının daha önce ihraç ettiği pay hariç sermaye piyasası araçlarının işlem gördüğü borsalara ilişkin bilgi:

İhraççının daha önce ihraç ettiği borçlanma araçlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Borçlanma Aracının Türü	İhraç Miktarı (TL Nominal)	Vade	Vade Başlangıç Tarihi	İtfa Tarihi	ISIN Kodu	Satış Türü
Bono	36.681.800	175 gün	19.02.2016	12.08.2016	TRFSKFH81613	Halka Arz
Bono	13.318.200	364 gün	19.02.2016	17.02.2017	TRFSKFH21718	Halka Arz
Bono	20.000.000	176 gün	19.06.2012	12.12.2012	TRFSKFHA1219	Halka Arz
Bono	20.000.000	178 gün	04.12.2012	31.05.2013	TRFSKFH51319	Halka Arz
Tahvil	10.000.000	546 gün	04.12.2012	03.06.2014	TRSSKFH61410	Halka Arz
Bono	36.681.800	175 gün	19.02.2016	12.08.2016	TRFSKFH81613	Halka Arz
Bono	13.381.200	364 gün	19.02.2016	17.02.2017	TRFSKFH21718	Halka Arz
Bono	50.000.000	179 gün	12.08.2016	07.02.2017	TRFSKFH21726	Halka Arz

6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER

Yoktur.

8. DİĞER BİLGİLER

8.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

8.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

30.09.2016 ara dönem ile 31.12.2015 ve 31.12.2014 hesap dönemlerine ait finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmış olup, 30/09/2016 ara dönem, 31/12/2015 ve

31/12/2014 yıllarına ait finansal tablolar için olumlu görüş verilmiştir. Verilen görüşler aşağıda yer almaktadır.

30.09.2016 hesap dönemine ilişkin bağımsız denetim şirketinin;

Unvanı	: Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Baş Denetçi	: Orhan Akova
Adresi	: Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok. No:29 Beykoz 34805 İstanbul

30.09.2016 hesap dönemine ilişkin Sınırlı bağımsız denetim şirketinin özet görüşü:

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Şeker Faktoring Anonim Şirketi'nin 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının BDDK Muhasebe ve Raporlama mevzuatına ve BDDK Muhasebe ve Raporlama mevzuatı ile düzenlenmiş komular dışında Türkiye Muhasebe Standartları 34 Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

31.12.2015 hesap dönemine ilişkin bağımsız denetim şirketinin;

Unvanı	: Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Baş Denetçi	: Orhan Akova
Adresi	: Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok. No:29 Beykoz 34805 İstanbul

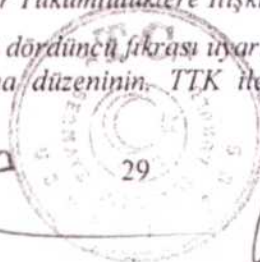
31.12.2015 hesap dönemine ilişkin bağımsız denetim şirketinin özet görüşü:

Görüşümüze göre finansal tablolar, Şeker Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal

SEKER FAKTORİNG A.Ş.
Düyükdere Cad. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 4
Esentepe, Şişli - İstanbul Tel: 0212 292 77 10
Tic. Sic. 434431 Boğaziçi Kur. V.D. 8010191640
www.sekerfactoring.com



31 Ocak 2017
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Düyükdere Cad. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 4
Esentepe, Şişli - İstanbul
Tel: 0212 292 77 10
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 8010191640

raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

31.12.2014 ve 31.12.2013 hesap dönemlerine ilişkin bağımsız denetim şirketinin;

Ünvanı	: Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Baş Denetçi	: Erdal Tıkmak
Adresi	: Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok. No:29 Beykoz 34805 İstanbul

31.12.2014 hesap dönemine ilişkin bağımsız denetim şirketinin özet görüşü:

"Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Şeker Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren dönemine faaliyet sonuçları ile nakit akışlarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır."

Mevzuattan kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

1)TTK'nın 402'nci dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak-31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2)TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

8.3. Varsa ihraççı veya ihraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin derecelendirme notu hakkında bilgi:

Yoktur.

9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

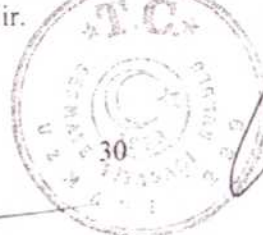
a) Tam Mükellef Gerçek Kişi

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
ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 171 Matrocity A Blok Kat: 7
Etiler - Şişli - İstanbul Tel: 0212 292 74 10
Tic. Sic. No: 274311 Beşiktaş Kur. Vd. No: 0191040
www.sekerfactoring.com



31 Ocak 2017
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Matrocity A Blok Kat: 4-5
Etiler - Şişli - İSTANBUL
Tel: 0212 292 74 10 (33 pbx)
Ticaret Sic. No: 359210-0
Bodazici Kurumlar V.D. 801 008 4385

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 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.

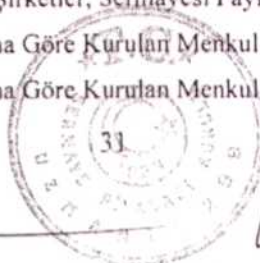
Diğer taraftan; mukimlik belgesi bulunan dar mükellef gerçek kişilerin yerleşik olduğu ülke ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono alım - satım kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı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

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'na 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,



31 Ocak 2017

- 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.

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.

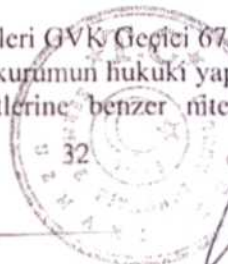
Tam mükellef tüzel kişi ve diğer kurumlarca elde edilen alım - satım kazançları kurum kazancına dahil edilir ve yukarıda belirtilen yatırım fonları ve ortaklıkları hariç %20 kurumlar vergisine tabi tutulur. Ancak, alım - satım kazancından kesilen gelir vergisi stopajları hesaplanan kurumlar vergisinden 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 bonoları nedeniyle elde edilen aynı kapsamdaki gelirler üzerinden %5 BSMV hesaplanmalıdır.

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



31 Ocak 2017

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 geliri 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 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 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 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

SEKER FAKTORİNG A.Ş.
Ünvan: Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 7
Etiler - Beşiktaş - İstanbul Tel: 0212 242 74 10
Tic. Sic. No: 434431 Boğaziçi Kur. V.D. 8070197040
www.sekerfactoring.com

33

31 Ocak 2017

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Ünvan: Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 4-5
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 358210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

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.

10. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Büyükdere Caddesi No:171 MetroCity A Blok Kat:7 Esentepe/Şişli/İSTANBUL adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.sekerfactoring.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, vb.)

11. EKLER

Yoktur.

SEKER FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 7
Esentepe-Şişli - İstanbul - Tel: 0212 392 74 10
Tic. Sic. No: 291431 - Kağıtçı Kur. V.D. 8010191040
www.sekerfactoring.com



31 Ocak 2017

SEKER YATIRILMA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat:5
Esentepe / Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 291431 (33.341pbx)
Ticaret Sicil No: 859210-0
Hoşgörü Kurumları V.D. 801 008 4345