ŞEKER FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

Özet

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 01/08/2019 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 142.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarından ilk etapta halka arz edilecek kısmın tutarı henüz belirlenmemiş olup, bu tutar daha sonra belirlenecektir.

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

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

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu …./…./2019 tarihinde Ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.sekerfaktoring.com.tr ve www.sekeryatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-5
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4125

02 Ağustos 2019

İÇİNDEKİLER

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 3
2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER 4
3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER 7
4. RİSK FAKTÖRLERİ 9
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER 12

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
Borsa İstanbul veya BİAŞ	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senedi
Hazine	Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
SGMK	Sabit Getirili Menkul Kıymet
Şeker Yatırım, Aracı Kurum	Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Şirket veya Şeker Faktoring veya ihraççı	Şeker Faktoring Anonim Şirketi
TBB	Türkiye Bankalar Birliği
TC	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Sistemi
YTM	Yatırımcı Tazmin Merkezi

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:
Esentepe / Şişli İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No:359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 005

02 Ağustos 2019

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı Şeker Faktoring A.Ş. Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım:
Orhan KARAKAŞ **Yönetim Kurulu Üyesi** **Genel Müdür** **Emin ERDEM** **Yönetim Kurulu Başkanı** **29.07.2019**	**ÖZETİN TAMAMI**

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım:
Kadir TEZELLER **Araştırma, Yatırım Danışmanlığı, Kurumsal Finansman Grup Başkanı** **Ramazan ÖZNACAR** **Genel Müdür Yardımcısı** ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Genel Müdürlüğü Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-5 Esentepe / Şişli / İSTANBUL Tel: 0212 334 33 33 (pbx) Ticaret Sicil No: 359270-0 Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385 **29.07.2019**	**ÖZETİN TAMAMI**

02 Ağustos 2019

2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhraççının ticaret unvanı

Şeker Faktoring Anonim Şirketi

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

İhraççının hukuki statüsü:	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat :	T.C Kanunları
İhraççının Kurulduğu Ülke:	Türkiye
Merkez Adresi :	Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi No:171 A Blok Kat:7 Esentepe-Şişli/İstanbul
(Tel):	0212 292 74 10
(Faks):	0212 292 74 11-12
İnternet Adresi:	www.sekerfactoring.com

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

2.3.İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

Yoktur.

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

Şeker Faktoring A.Ş., Şekerbank T.A.Ş. grubunun finansal iştirakleri arasında yer almaktadır. Şirketin %99,99'si Şekerbank ve grubuna aittir.

Şekerbank'ın Türkiye çapında 273 şubesi, 2'si İstanbul ve 7'si Anadolu'da olmak üzere 9 bölge müdürlüğü bulunmaktadır. Şubeleri 71 il ile 97 merkez dışı ilçeye yayılmış bankanın iştirakleri arasında Şeker Faktoring A.Ş., Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Şeker Finansal Kiralama A.Ş., Şekerbank International Banking Unit Ltd., Şeker Finansman A.Ş., Şekerbank (Kıbrıs) Ltd. ve Zahlungsdienste GmbH der Şekerbank T.A.Ş. (Şekerbank T.A.Ş. Ödeme Hizmetleri Ltd.Şti.) yer almaktadır.

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

2.5. Kar tahmin ve beklentileri

Yoktur.

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

Yoktur.

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

Şeker Faktoring'in 31.12.2017 ve 31.12.2018 tarihlerine ait temel bilanço büyüklüklerine aşağıda yer verilmektedir:

Aktif Kalemler (Bin TL)	31.12.2017 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2018 Bağımsız Denetimden Geçmiş

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359510-0
02 Ağustos 2019

Faktoring alacakları	395.861	395.937
Takipteki faktoring alacak karşılığı	(21.168)	(19.331)
Maddi duran varlıklar (net)	35.474	27.465
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)	-	46.125
Diğer aktifler	24.274	68.868
Aktif Toplamı	**482.762**	**519.064**

Pasif Kalemler (Bin TL)	**31.12.2017 Bağımsız Denetimden Geçmiş**	**31.12.2018 Bağımsız Denetimden Geçmiş**
Alınan Krediler	266.769	293.284
İhraç edilen menkul kıymetler	100.746	108.025
Diğer Pasifler	34.916	26.318
Özkaynaklar	80.331	91.437
Pasif Toplamı	**482.862**	**519.064**

Şirketin 31.12.2017 ve 31.12.2018 hesap dönemlerine ait seçilmiş gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir:

Gelir Tablosu (Bin TL)	**31.12.2017**	**31.12.2018**
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	**Bağımsız Denetimden Geçmiş**
Faktoring gelirleri	77.263	90.528
Finansman giderleri (-)	(56.873)	(83.666)
Takipteki alacaklar özel karşılıkları (-)	(6.776)	(8.689)
Diğer faaliyet gelir/giderleri	(13.052)	(1.098)
Net faaliyet Kâr veya Zararı	**562**	**748**
Vergi karşılığı (-)	(108)	361
Net dönem Kâr veya Zararı	**454**	**1.109**

Şeker Faktoring'in bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017 yılsonu hesap dönemine ait finansal tabloları ve buna ilişkin dipnotları 01.03.2018 tarihinde KAP (https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/665134) adresinde ve 31 Aralık 2018 yılsonu hesap dönemine ait finansal tabloları ve buna ilişkin dipnotları 21.02.2019 tarihinde KAP (https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/741507) adresinde yayınlanmıştır.

Son finansal tablo tarihinden itibaren Şeker Faktoring A.Ş'nin finansal durumu ve faaliyetlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

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

Yoktur.

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

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-5
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Vergi Kurumlar V.D. 301 008 4305
02 Ağustos 2019

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

Yoktur.

2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

Şeker Faktoring A.Ş, 03 Mart 2000 tarihinde kurulurken, Hazine Müsteşarlığı'ndan 20 Temmuz 2000 tarihinde faaliyet izni almıştır. Kurulduğu tarihte Hazine Müsteşarlığı'nın sorumluluğunda faaliyetlerini sürdüren Şirket, faktoring şirketlerin sermayelerinin ve kurumsal yönetiminin güçlendirilmesine yönelik olarak, 10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" çerçevesinde intibak sürecini tamamlayarak BDDK'nın 20 Eylül 2007 tarih ve 2322 sayılı kararı ile Faaliyet İzin Belgesi'ni almıştır. Şirket halen 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 6361 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu"na (Kanun) tabidir ve faaliyetlerini bu Kanun ve 24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" (Yönetmelik) hükümleri çerçevesinde sürdürmektedir. Şirket, yurtiçi ve uluslararası ticari muameleye yönelik faktoring hizmetleri vermektedir. 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle Şirket'in toplam çalışan sayısı 61 kişidir.

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

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

Ortağın Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı		Kontrolün Kaynağı	Tedbirler
	Tutar (TL)	Oran (%)		
Şekerbank T.A.Ş.	79.999.946,65	99,99	Pay Sahipliği	Alınmış bir tedbir yoktur.

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

2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi
Yoktur.

2.13. Garanti hükümleri
Yoktur.

2.14. Garantör hakkında bilgiler
Yoktur.

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

02 Ağustos 2019

2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

26.03.2019 tarihinde yapılan Genel Kurul'da Yönetim Kurulu yeniden belirlenmiş olup, Genel Kurul sonrası Yönetim Kurulu Üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Emin Erdem	Yönetim Kurulu Başkanı - Murahhas Üye	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 2 yıl 9 ay	-	-
Halit Haydar Yıldız	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 9 ay	-	-
Orhan Karakaş	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 9 ay	-	-
Ahmet Hakan Eken	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 yıl / 2 yıl 9 ay	-	-

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

2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

Şeker Faktoring'in 31.12.2017 ve 31.12.2018 hesap dönemi finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporları DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte) tarafından hazırlanmıştır.

Bağımsız Denetim Kuruluşu Adres:

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte)

Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cd. No:1 34398 Şişli/İstanbul

Sorumlu ortak başdenetçi:

Yaman Polat (31.12.2017 ve 31.12.2018)

3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1.İhraç edilecek borçlanma araçları ile ilgili bilgiler

İşbu Özet kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracı bulunmadığından bu kısım daha sonra belirlenecektir.

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

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

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-5
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
02 Ağustos 2019

Yoktur.

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

Borçlanma aracı yatırımcıları, ihracı gerçekleştiren 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.

Şeker Faktoring'in borçlanma araçlarını satın alacak yatırımcılar, Şeker Faktoring'in kar zarar riskine ve yönetimine katılamaz. Borçlanma araçlarını satın alacak yatırımcıların anapara ve faiz alacağı dışında ihraççı üzerinde başka bir hakkı yoktur.

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

3.5. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

a) Nominal faiz oranı:

İşbu Özet kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracı bulunmadığından bu kısım daha sonra belirlenecektir.

b) Borçlanma aracının vadesi ve itfa planı:

İşbu Özet kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracı bulunmadığından bu kısım daha sonra belirlenecektir.

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

İşbu Özet kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracı bulunmadığından bu kısım daha sonra belirlenecektir.

d) Faizin değişken olması durumunda, dayandığı gösterge faiz oranı:

İşbu Özet kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracı bulunmadığından bu kısım daha sonra belirlenecektir.

e) Halka arz edilecek borçlanma araçlarının yıllık getiri oranı:

İşbu Özet kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracı bulunmadığından bu kısım daha sonra belirlenecektir.

f) Borçlanma aracı sahipleri temsilcileri hakkında bilgi: Yoktur.

g) 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.

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

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/urunler-ve-piyasalar/duzenlemeler/yonergeler) göre sermaye piyasası araçlarının satışı tamamlanan kısmı KAP'ta yapılacak duyuruyu takiben Borçlanma Araçları Piyasasında işlem görmeye başlayacaktır. Borçlanma araçlarının halka arzına ilişkin dağıtım listelerinin onaylanması ve yatırımcı hesaplarına aktarımını takiben, BİAŞ tarafından belirlenecek tarihten itibaren Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

02 Ağustos 2019
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-5
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No:

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

4. RİSK FAKTÖRLERİ

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

Sermaye riski;

Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik gereği şirketlerin asgari sermaye standart oranı %3 olarak belirlenmiştir. Bu oranın tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu, şirketin aktif yapısını ve mali bünyesini dikkate alarak standart oranın artırılmasını veya şirket bazında farklı oranların uygulanmasını kararlaştırabilir.

Standart oranı sağlayamayan şirket, bu oranı tutturuncaya kadar yeni bir finansal kiralama, faktoring veya finansman sözleşmesi yapamaz.

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibari ile standart oranı %16,00, 31.12.2017 tarihi itibari ile standart oranı, %15,92'dir.

Şirket'in 31.12.2018 itibariyle özkaynak toplamı 91.437 bin TL, 31.12.2017 itibariyle özkaynak toplamı 80.331 bin TL seviyesindedir. Özkaynak/borç oranı 31.12.2018: %21,84 ve 31.12.2017: %20,34 seviyesinde bulunmaktadır.

Piyasa riski; Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Kur riski; Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket faaliyetlerinin ve finansman anlaşmalarının nakit akışlarının sonucunda ortaya çıkan kur riskini düzenli olarak kontrol etmektedir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in döviz varlılığı 0 TL, döviz yükümlülüğü 12.745 TL'dir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in döviz varlılığı 2 TL, döviz yükümlülüğü 14.006 TL'dir.

Faiz oranı riski; Şirket sabit faiz oranları üzerinden borçlanmaktadır. Değişken faizli ihraç edilen özel sektör tahvil satın almış, bilançosunun aktif - pasif vade uyumunu gözeterek 91 günde bir kupon ödemeli değişken faiz seçeneğini tercih etmiştir.

Kredi riski; Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirketin kredilendirme süreci 3 kademeli olarak belirlenmiştir. Buna göre Genel Müdürlük Kredi Komitesi 1.250.000 TL'ye kadar, Yönetim Kurulu Kredi Komitesi 2.500.000 TL'ye kadar ve Yönetim Kurulu 2.500.000 TL üzeri kredi taleplerine karar vermektedir. Şirket'in 31.12.2018 ve 31.12.2017 dönemleri itibariyle finansal araç türlerine göre maruz kaldığı kredi riskleri dağılımını gösteren tablolar ile detaylı bilgiler ihraççı bilgi dokümanının 4.1. maddesinde "kredi riski" başlığı altında verilmiştir.

Likidite riski; Şirket'in varlıklarını uygun vade ve oranlarda fonlayamaması haricinde bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememe risklerini kapsamaktadır. Şirket yönetimi, kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite

02 Ağustos 2019
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359410-0

riskini yönetir. Şirket'in 31.12.2018 ve 31.12.2017 dönemleri itibariyle aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımını gösteren tablolar ile ilave detaylı bilgiler ihraççı bilgi dokümanının 4.1. maddesinde "likidite riski" başlığı altında verilmiştir.

Operasyonel risk; Operasyonel risk; iç süreçlerin, sistemlerin veya insan kaynaklarının yetersizliğinden veya bunların başarısız yürütülmesinden kaynaklanan zarar etme olasılığıdır. İş süreçlerinden kaynaklanan riskler, hata ve usulsüzlüklerin iç kontrollerde gözden kaçması, bilgi teknoloji sistemlerindeki aksaklık ve arızalar, personelin süreçlerle ilgili sorunları öngöremeyip bu aksaklıklar ortaya çıktığında gerekli önlemlerin zamanında ve tam olarak alınamamasından ötürü ortaya çıkabilecek zararları ifade eder. Ayrıca, deprem, yangın ve sel gibi felaketlerden veya terör saldırıları gibi dış etkenlerden dolayı Şirket'in maruz kalabileceği zarar olasılığıdır. Şirket kendi iç süreçleri, personelleri ve olası harici olaylardan kaynaklanan operasyonel riskler nedeniyle maddi kayıplara maruz kalabilir.

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

İtibar riski; Müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi tarafların Şirket hakkındaki olumsuz düşünceleri ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması sonucu kamuoyunda Şirket'e duyulan güvenin azalması ya da negatif kamuoyu oluşmasından dolayı Şirket'in maruz kalabileceği zarar olasılığıdır. Şirkete duyulan güvenin azalması dolayısıyla şirket maddi kayıplara maruz kalabilir.

4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

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

Küresel Piyasalardaki Gelişmeler riski; Bazı ülkelerin kredi itibarına yönelik artan endişeler, global olarak borçlanma maliyetlerinin artmasına yol açabilirken, dış piyasalar kaynaklı ekonomik durgunluk ülkemiz ekonomisinde de yavaşlamaya yol açabilir. Bu durum, Şirket'in hem finansman maliyetlerine, hem de iş hacmine olumsuz yansıyabilir. Bu tür olumsuz yansımalar, Şirket'in faaliyet karlılığı, likiditesi ve finansman maliyetlerinde olumsuz etkilere yol açabilir.

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

4.3. İhraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

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

02 Ağustos 2019
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-5
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0

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.org.tr**) ilan edilen faiz oranı üzerinden faiz geliri elde edeceklerdir.

Ödememe riski:

İhraççının temerrüde düşmesi ve vade tarihindeki yükümlülüğünü yerine getirememesinden kaynaklanan risktir. Bu durumda borçlanma aracı yatırımcısının 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'na ve/veya YTM'ye tabi bir ürün olmayıp, TMSF'nin ve/veya YTM'nin herhangi bir tazmin yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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 ihraca 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.

Mevzuat Riski:

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

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

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

Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Yönetmeliği'ne göre söz konusu alt limitler Borsa Yönetim Kurulu tarafından belirlenecektir. 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 iletilir. 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.

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

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

02 Ağustos 2019
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-5
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0

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)

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)

Vergi Riski:

Borçlanma araçlarının gelir ve alım/satım kazançları sermaye piyasası aracı notunun 9 no'lu maddesinde açıklanan vergilendirme esaslarına tabidir. Bu esaslardaki değişimlere bağlı olarak yatırımcıların elde edeceği net getiriler değişebilir ve buna bağlı olarak borçlanma araçlarının fiyatında değişiklikler olabilir.

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

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

5.1.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 142.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamında ihraç edilecek borçlanma araçlarından elde edilecek fonu faktoring faaliyetleri içerisinde müşterilerine faktoring hizmeti sunarak kullanmayı planlamaktadır.

İhracı planlanan 142.000.000 TL nominal tutarlı borçlanma araçlarından elde edilecek fonun yaklaşık %100'ünün kısa vadeli kredi ve vadesi gelecek finansman bonosu/tahvillerin geri ödemesinde, kullanılması planlanmaktadır.

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

5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler

İşbu Özet kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracı bulunmadığından bu kısım daha sonra belirlenecektir.

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

5.3. Menfaatler hakkında bilgi

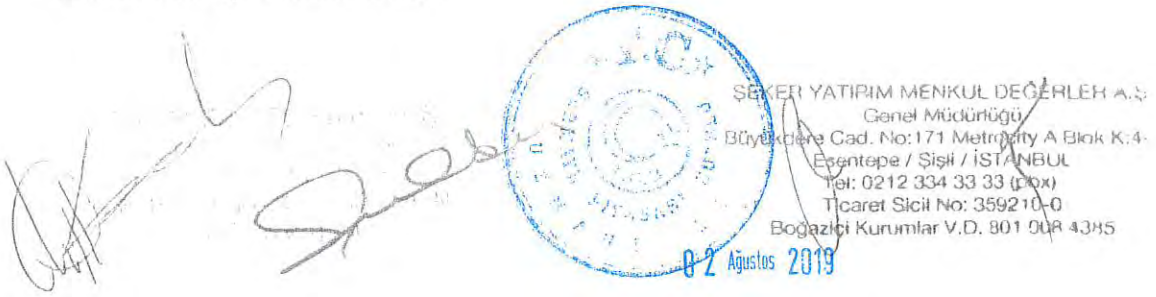
Halka arz ile ilgili menfaat sağlayacak bir kişi ve/veya kurum yoktur.

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

5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Borçlanma araçlarına ilişkin vergilendirme esasları sermaye piyasası aracı notunun 'Borçlanma Araçları İle İlgili Vergilendirme Esasları' başlıklı 9. Maddesinde belirtilmiştir.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-5
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (Pbx)
Ticaret Sicil No: 359217-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 001 008 4385

İşbu Özet kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracı bulunmamakta olup, yatırımcıdan talep edilecek komisyon ve benzeri giderler daha sonra belirlenecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.6. no'lu maddesinde yer almaktadır.