

ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ

Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 27.08/2018 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 150.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarının halka arz edilecek 40.000.000 TL nominal değerli 90 gün vadeli iskontolu finansman bonusu ve 4.000.000 TL nominal değerli 350 gün vadeli 35 günde bir kupon ödemeli finansman bonusu olmak üzere toplam 44.000.000 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 31/05/2018 tarihinde, değişiklikleri içeren güncellenmiş ihraççı bilgi dokümanı 23/07/2018 ile/...../2018 tarihlerinde ve özet Ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.sekerleasing.com.tr ve www.sekeryatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr)/...../2018 tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 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 31/05/2018 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
Büyükdere Cad. Metro City İş Merk. A Blok
K:8 No:171 34394 Esentepe - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 801 008 8363

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-Ü
Esentepe / Şişli - İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 339210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

Türü	Satış Yöntemi	ISIN Kodu	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Vade Gün sayısı	Nominal İhraç Tutarı (TL)
Finansman Bonosu*	Halka Arz	TRFSKFK91814	07.06.2018	07.09.2018	92 gün	21.769.100
Finansman Bonosu*	Halka Arz	TRFSKFK51917	07.06.2018	23.05.2018	350 gün	9.930.900
Finansman Bonosu	Nitelikli	TRFSKFK91822	13.06.2018	20.09.2018	99 gün	53.693.700
Finansman Bonosu	Halka Arz	TRFSKFKE1830	27.07.2018	23.10.2018	88 gün	17.105.000
Tahvil	Halka Arz	TRSSKFK91916	27.07.2018	20.09.2019	420 gün	2.895.000
TOPLAM						105.393.700

*İlk tertip 30.000.000 TL nominal tutar (talep gelmesi halinde 45.000.000 TL nominal tutara artırılabacaktır) gelen ek talep dolayısıyla 31.700.000 TL nominal olarak gerçekleşmiştir.

İÇİNDEKİLER

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER	4
2. RISK FAKTÖRLERİ	5
3. TEMEL BİLGİLER	7
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER	7
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	18
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	29
7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER	30
8. DİĞER BİLGİLER	30
9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	34
10. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	37
11. EKLER	37

27 Ağustos 2018



ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
Büyükdere Cd. Metro City İş Merk. A Blok
K:8 No:171 34394 Esentepe - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 901 008 8363

ŞEKER FİNANSAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cd. No:171 Metro City A Blok Kat:8
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 324 33 00 (bxb)
Ticaret Sicil No: 35920/0-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 901 008 4295

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Borsa İstanbul, BİST veya BİAŞ	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BSMV	Banka ve Sigorta Muamele Vergisi
ÇVÖA	Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senedi
GVK	193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Hazine	Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
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
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Şeker Yatırım, Aracı Kurum	Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
İhraççı, Şirket veya Şeker Leasing	Şeker Finansal Kiralama Anonim Şirketi
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TMSF	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
VUK	213 sayılı Vergi Usul Kanunu
VTMK	Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler
YK veya Yön. Kur.	Yönetim Kurulu
YTM	Yatırımcı Tazmin Merkezi

27 Ağustos 2018

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

Yoktur.

ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
Büyükdere Cd. Metro City İş Merk. A Blok
Kat: 171 34394 Esentepe - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 801 008 4363

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metro City 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

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı Şeker Finansal Kiralama A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Burak Latif LATİFOĞLU Genel Müdür / Üye Canan AYDINOL Yönetim Kurulu Başkan Vekili ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. Büyükdere Cad. Metro City İş Merk. A Blok K:8 No: 171 34394 Esentepe - İSTANBUL B. Tic. Sicil Kurumları V.D. No: 264 008 2343 16.08.2018	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Kadir TEZELLER Araştırma, Danışmanlık ve Kurumsal Finansman Grup Başkanı Ramazan ÖZNACAR Genel Müdür Yardımcısı ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Genel Müdürlüğü Büyükdere Cad. No:171 Metro City A Blok Kat:5 Esentepe / Şişli / İSTANBUL Tel: 0212 334 33 33 (pbx) Ticaret Sicil No: 359210-0 B. Tic. Sicil Kurumları V.D. No: 264 008 4385 16.08.2018	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1 Halka Arz Edilen Borçlanma Araçlarına İlişkin Risk Faktörleri

Halka arzı yapılacak olan borçlanma araçlarına ilişkin Şeker Finansal Kiralama 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 ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır. Şeker Leasing, finansman sağlamak amacıyla, faiz karşılığında teminatsız borçlanma araçları çıkarmakta ve halka arza katılarak bu borçlanma araçlarını satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Şeker Leasing'in borçlanma aracı ihracına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile bazı risklerle karşılaşabileceklerdir.

İhraççı kendi operasyonları ve borçlanma araçlarının türüne göre yatırım kararı verilmesinde önem taşıyan riskleri tanımlamaktadır. İhraççının mevcutta önemli olarak görmediği veya hali hazırda haberdar olmadığı ilave riskler olabilir.

Öte yandan, ihraççıya ve ihraççının içinde bulunduğu sektöre ait riskler ihraççı bilgi dokümanında yer almakta olup, yatırımcıların yatırım kararı vermelerinde söz konusu dokümanda açıklanan riskleri de ayrıca değerlendirmeleri beklenmektedir.

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 Leasing'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 değişikliklere 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.sekerleasing.com.tr adresli Şeker Leasing'in internet sitesi ve KAP'ta (www.kap.org.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 yatırdığı anaparayı ve faizini kaybetme riski mevcuttur. Borsa tarafından borçlanma aracı ihraççısının 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.

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. Fıkrasında "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 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.

4- Mevzuat Riski:

Borçlanma araçlarının halka arz edildiği dönemden sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişiklikler, borçlanma araçlarının ikincil piyasadaki değerinin düşmesine veya vade sonunda elde edilecek faiz gelirinin azalmasına neden olabilecektir.

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

İhraç edilecek borçlanma araçlarının işlem göreceği piyasada yapılacak işlem miktarları ile ilgili minimum ve maksimum emir büyüklükleri bulunmaktadır. Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasası Yönergesi'nin (<http://www.borsaistanbul.com/docs/default-source/yonergeler/borsa-istanbul-as-borclanma-aracolari-piyasasi-yonergesi.pdf?sfvrsn=6>) 17 nci maddesi uyarınca söz konusu minimum ve maksimum emir büyüklükleri Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından belirlenmektedir. Bu kapsamda, Borçlanma Araçları Piyasası İşleyiş Esasları hakkında 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 Şeker Leasing 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 vadesinden önce bu piyasada satışa konulması imkânsız 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)

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 dışında, ihraçtan menfaati olan başka bir danışman, kurum veya kuruluş bulunmamaktadır. Dolayısıyla doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunan danışman, kurum veya kuruluş bulunmamaktadır.

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

Halka Arzın Gerekçesi

Şirket mevcut durumda öz sermaye ve banka kredileri ile yaratılan kaynaklara, sermaye piyasalarından borçlanma aracı ihracı yöntemi ile yeni bir fon temininin eklenmesi sonrasında pasif yapısını çeşitlendirecek ve ağırlıklı olarak yatırım malları finansmanında kullanılan bu kaynakları uygun maliyet ve vade ile müşterilerine aktarmaya devam edecektir. Ayrıca, yurtiçindeki tasarruf sahiplerine Hazine'nin ihraç etmiş olduğu devlet iç borçlanma senetlerinin getirisinin üzerinde bir getiri elde etme imkanı sunularak sermaye piyasalarındaki ürün çeşitliliği ve derinliğinin artmasına da katkı sağlanacaktır.

Halka Arzdan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

Şirketin 150.000.000 TL nominal tutarındaki ihraç tavanı kapsamında elde edeceği toplam fonun %40'ı yeni leasing işlemelerinin finansmanı ve kalan %60'ı ise kısa vadeli kredi ve vadesi gelecek finansman bonusu/tahvillerin geri ödemelerinde kullanılması planlanmaktadır.

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu ile ihracı planlanan 44.000.000 TL nominal tutarlı borçlanma araçlarından elde edilecek fonun ise yaklaşık %100' ünün kısa vadeli kredi ve vadesi gelecek finansman bonusu/tahvillerin geri ödemesinde, kullanılması planlanmaktadır.

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;

- Türü:** Finansman Bonusu
- ISIN kodu:** İhraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ISIN kodu İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'den temin edilecektir.
- Nama/Hamiline olduğu:** Hamiline

ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
Büyükdere Cd. Metro City İş Merk. A Blok
K:2 Kat:171 34394 Esentepe - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 801 008 8363

7

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat:2
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 801 008 4285

27 Ağustos 2018

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

**Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.: Reşitpaşa Mahallesi Borsa İstanbul Caddesi
No:4, 34467 Sarıyer/İSTANBUL**

4.2. Borçlanma araçlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şeker Leasing tarafından ihraç edilecek borçlanma araçları, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde oluşturulmuş olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.8 sayılı "Borçlanma Araçları Tebliği" uyarınca ihraç edilecektir.

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 Leasing tarafından ihraç edilecek borçlanma araçları, BİAŞ'ın 04 YÖN 01 kodlu "Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi" (<http://www.borsaistanbul.com/docs/default-source/yonergeler/borsa-istanbul-kotasyon-yonergesi.pdf?sfvrsn=26>) ve 10 YÖN 02 kodlu "Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasası Yönergesi"ne (<http://www.borsaistanbul.com/docs/default-source/yonergeler/borsa-istanbul-as-borclanma-araclari-piyasasi-yonergesi.pdf?sfvrsn=6>) tabi olacaktır. İlgili Borsa Yönergelerine göre Şeker Leasing tarafından ihraç edilecek borçlanma araçlarının kota alınabilmesi, Borsa Genel Müdürlüğü'nün vereceği olumlu karara bağlıdır. Söz konusu 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 yapılabilmektedir.

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 (BİST) Borçlanma Araçları Piyasası işlem saatlerine tabi olacaktır. (<http://www.borsaistanbul.com/urunler-ve-piyasalar/piyasalar/borclanma-araclari-piyasasi/islem-saatleri>).

Emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibarıyla minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletilir. Şeker Leasing 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 kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

İhraç edilecek borçlanma araçları kaydileştirme 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 araçları alacakları, İcra ve İflas Kanunu'nun 206 ncı maddesinin dördüncü 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.

Şeker Leasing'in borçlanma aracının halka arzına katılarak borçlanma aracı satın alacak yatırımcıların haklarına ilişkin sınırlamalar:

- Borçlanma aracı sahibi, borçlanma aracını satın almakla sadece şirkete faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır.
- Borçlanma aracı sahibinin, anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir hakkı yoktur.
- Borçlanma aracı sahibinin hiçbir talep ve şirketin genel kurallarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.
- Borçlanma aracı sahibinin alacakları, İcra ve İflas Kanunu'nun 206. Maddesinin 4. Fıkrasında "dördüncü sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır.

Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatı'na göre, müflisten adi ve rehinli alacaklıların sırası aşağıdaki gibidir.

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, İİK md. 206/4'de düzenlenen aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4)

İİK md. 206/4 kapsamında bulunan alacaklar açısından sıralama aşağıdaki gibi olacaktır.

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 olarak kabul olunur. Bir davamım veya takibin devam ettiği müddet hesaba katılmaz.

Üçüncü Sıra:

Özel kanunlarda imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

Dördüncü Sıra:

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar. (bono ve/veya tahvil alacakları dahil)

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

Borçlanma aracı yatırımcıları, ihracı gerçekleştiren Şirketin alacaklısı konumunda olup ihraççı aktifleri üzerinde alacaklarından başka bir hakka sahip değildirler. Yatırımcılar, ihraç edilecek borçlanma araçları için vadesi geldiğinde faiz ve anapara alırlar.

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. Borçlanma araçlarının vadesinden önce erken itfası planlanmamaktadır.

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

- Borçlanma aracı sahipleri Şeker Leasing'in kar zarar riskine katılmaz. Sadece ihraççıya faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır.
- Borçlanma aracı sahipleri Şeker Leasing'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.

Bunun yanı sıra 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca borçlanma aracı sahiplerinin hakları aşağıda özetlenmiştir:

- Hakim şirketin hakimiyetini, bağlı şirketi kayba uğratabilecek şekilde kullanması, bağlı şirketin yatırımlarını kısıtlaması, durdurması, verimliliğini ya da faaliyetini olumsuz etkileyen kararlar alması gibi durumlarda, 202. Maddede belirtilen denkleştirme fiili gerçekleştirilmez veya denk bir istem hakkı tanınmaz ise, alacaklılar da, (b) bendi uyarınca, şirket iflas etmemiş olsa bile, şirketin zararının şirkete ödenmesini isteyebilirler (TTK m.202(1)(c));
- Pay sahibi olmayan yönetim kurulu üyeleri ile yönetim kurulu üyelerinin pay sahibi olmayan 393 üncü maddede sayılan yakınları şirkete nakit borçlanamaz. Bu kişiler için şirket kefalet, garanti ve teminat veremez, sorumluluk yüklenemez, bunların borçlarını devralamaz. Aksi hâlde, şirkete borçlanılan tutar için şirket alacaklıları bu kişileri, şirketin yükümlendirildiği tutarda şirket borçları için doğrudan takip edebilir (TTK m. 395 (2));
- Şirketin iflası hâlinde, yönetim kurulu üyeleri şirket alacaklılarına karşı, iflasın açılmasından önceki son üç yıl içinde kazanç payı veya başka bir ad altında hizmetlerine karşılık olarak aldıkları ve fakat uygun ücreti aşan ve bilanço uygun bir ücret miktarına göre tedbirli bir tarzda düzenlenmiş olsaydı ödenmemesi gereken paraları geri vermekle yükümlüdürler. (TTK m.513 (1));
- Alacaklı oldukları şirket defterlerinden veya diğer belgelerden anlaşılan ve yerleşim yerleri bilinen kişiler taahhütlü mektupla, diğer alacaklılar Türkiye Ticaret Sicili

Gazetesinde ve şirketin internet sitesinde ve aynı zamanda esas sözleşmede öngörüldüğü şekilde, birer hafta arayla yapılacak üç ilanla şirketin sona ermiş bulunduğu konusunda bilgilendirilirler ve alacaklarını tasfiye memurlarına bildirmeye çağırılırlar (TTK m.541(1));

- Belgelerin ve beyanların kanuna aykırı olması halinde, belgeleri düzenleyenlerin, beyanları yapanların ve kusurlu olması kaydıyla buna katılanların sorumluluğu bulunmaktadır (TTK m.549);

- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır (TTK m.474);

- Sermaye tamamıyla taahhüt olunmamış ve karşılığı kanun veya esas sözleşme hükümleri gereğince tamamen ödenmemişken, taahhüt edilmiş ve ödenmiş gibi gösterenler ve kusurlu olmaları şartıyla şirket yetkilileri zararı faiziyle birlikte müteselsilen ödemekle sorumludur (TTK m.550);

- Sermaye taahhüdünde bulunanların ödeme yeterliliğinin bulunmadığını bilen ve buna onay verenler söz konusu borcun ödenmemesinden doğan zarardan sorumludurlar (TTK m.550);

- Aynı sermayenin veya devralınacak işletme ile ayınların değerlemesinde emsaline oranla yüksek fiyat biçenler, işletme ve aynın niteliğini v eya durumunu farklı gösterenler ya da başka bir şekilde yolsuzluk yapanlar bundan doğan zarardan sorumludur (TTK m.551);

- Uzun süreden beri şirketin kanunen gerekli olan organlarından biri mevcut değilse veya genel kurul toplanamaması hallerinde, mahkemeden şirketin durumunun düzeltilmesini talep etme aksi halde "ortaklığın feshi" için mahkemeye başvurma hakkı bulunmaktadır (TTK m.530);

- Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, yöneticilerin ve tasfiye memurlarının kanundan ve esas sözleşmeden doğan yükümlülüklerini ihlal etmeleri halinde, hem şirkete hem pay sahiplerine hem de şirket alacaklılarına karşı verdikleri zarardan sorumluluğu bulunmaktadır (TTK m.553);

- Kanuni görevlerinin yerine getirilmesinde kusurlu hareket ettikleri takdirde, denetçiler, hem şirkete hem de pay sahipleri ile şirket alacaklılarına karşı verdikleri zarar nedeniyle sorumludur (TTK m.554); Şirket alacaklılarının da zarara uğrayan şirketin iflası halinde tazminatın şirkete ödenmesini iflas idaresinden talep etme hakkı, iflas idaresi dava açmadığı takdirde dava açma hakkı bulunmaktadır (TTK m. 556)

- 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).

Özetle, Şeker Leasing tarafından ihraç edilecek borçlanma araçlarını satın alacak yatırımcılar;

- Şeker Leasing'e yalnızca borç vermiş olacaktırlar. Dolayısıyla alacak bakımından Şeker Leasing'in kar veya zararından doğrudan etkilenmedikleri gibi bundan kaynaklı risklere de sınırlı ölçüde katlanırlar.

- Anapara ve varsa faiz alacağı dışında hiçbir hakkı yoktur.

- Şeker Leasing'in genel kurullarına ve/veya yönetimine katılma gibi hiçbir talep ve ortaklık hakkı bulunmamaktadır.

4.7. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

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

i) 90 gün vadeli iskontolu finansman bonoları

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.8 sayılı "Borçlanma Araçları Tebliği"nde belirtilen esaslara uygun olarak 90 gün vadeli finansman bonoları iskontolu ihraç edilecektir.

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

05 Eylül 2018 tarihi finansman bonolarının yatırımcı hesaplarına aktarıldığı gündür.

Halka arzdan finansman bonusu almaya hak kazanan tüm yatırımcılar için finansman bonolarının vade başlangıç tarihi 05 Eylül 2018'dir.

90 Gün vadeli iskontolu finansman bonoları için;

Vade Başlangıç Tarihi:	05.09.2018
Vade Sonu:	04.12.2018

olacaktır.

Finansman bonoları iskontolu olup, yatırımcı anaparasını ve faizini vade bitiminde, bir defada temin edecektir. İskontolu finansman bonolarının birim fiyatı vade sonunda 100 TL değerine ulaşacaktır.

ii) 350 gün vadeli 35 günde bir kupon ödemeli değişken kuponlu finansman bonusu

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.8 sayılı "Borçlanma Araçları Tebliği"nde belirtilen esaslara uygun olarak 350 gün vadeli finansman bonoları kuponlu ihraç edilecektir.

Şeker Leasing tarafından ihraç edilecek 350 gün vadeli finansman bonusu, 35 günde bir olmak üzere toplam 10 (on) defa faiz (kupon) ödemesinde bulunulacaktır. Anapara ödemesi son kupon ödemesi ile birlikte yapılacaktır.

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

350 gün vadeli 35 günde bir kupon ödemeli değişken kuponlu finansman bonusu için;

Vade Başlangıç Tarihi:	05.09.2018
Vade Sonu:	21.08.2019

olacaktır.

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

i) 90 gün vadeli iskontolu finansman bonoları

ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
Büyükdere Cd. Metro City 3. Merk. A Blok
K:8 Kat:171 34394 Esentepe / İSTANBUL
Bölge Sicil Kurumları V.D. No: 801 008 8363

12

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metro City A Blok K:4
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 394 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359110-0
Bölge Sicil Kurumları V.D. No: 801 008 4395

İhraç edilecek 90 gün vadeli finansman bonoları iskontolu ihraç edilecek olup, kupon ödemesi bulunmamaktadır. Finansman bonolarının faiz ödemeleri vade sonunda (04/12/2018) anapara ile birlikte tek seferde gerçekleştirilecektir.

ii) 350 gün vadeli 35 günde bir kupon ödemeli değişken kuponlu finansman bonosu

Finansman bonoları 35 günde bir olmak üzere (finansman bonosu vadesi süresince toplam 10 defa) kupon ödemesinde bulunulacaktır.

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

Finansman bonosunun vadesine ve kupon ödemelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Vade Başlangıç Tarihi	05.09.2018
I. Kupon Ödeme Tarihi	10.10.2018
II. Kupon Ödeme Tarihi	14.11.2018
III. Kupon Ödeme Tarihi	19.12.2018
IV. Kupon Ödeme Tarihi	23.01.2019
V. Kupon Ödeme Tarihi	27.02.2019
VI. Kupon Ödeme Tarihi	03.04.2019
VII. Kupon Ödeme Tarihi	08.05.2019
VIII. Kupon Ödeme Tarihi	12.06.2019
IX. Kupon Ödeme Tarihi	17.07.2019
X. Kupon Ödeme ve Anapara Geri Ödeme Tarihi (İtfa)	21.08.2019

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/anaparaları, söz konusu süreler içerisinde tahsil edilmediği takdirde devlete intikal eder.

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

i) 90 gün vadeli iskontolu finansman bonoları

90 gün vadeli iskontolu finansman bonoları iskontolu olarak sabit faiz ile ihraç edilecek olup, değişken faiz uygulanmayacaktır.

İhraç edilecek olan 90 günlük iskontolu finansman bonosunun basit faiz oranının hesaplamasında, nihai fiyatı 95.300 TL olarak belirlenmiş olup elde edilecek faiz oranı, 90 günlük iskontolu finansman bonosunun vade sonunda birim fiyatını 100 TL nominal değere ulaştıracak faiz esas alınacaktır. 90 günlük iskontolu finansman

bonosunun, virgülden sonra iki haneye yuvarlanmış yıllık basit faiz oranı %20,00 olarak belirlenmiştir.

ii) 350 gün vadeli 35 günde bir kupon ödemeli değişken kuponlu finansman bonosu

350 gün vadeli kuponlu finansman bonosu değişken faizli olacaktır ve kupon ödemeleri 35 günde bir gerçekleştirilecektir.

350 gün vadeli finansman bonolarının kupon faiz 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) dikkate alınarak hesaplanacaktır.

Bu DİBS'in talep toplamının son günü dahil geriye dönük iki (2) işlem gününde borçlanma araçları piyasası normal emirler pazarında oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması alınarak "Gösterge Faiz Oranı" hesaplanacaktır "Gösterge Faiz Oranı"dan 35 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 (350 Gün Vadeli Kuponlu finansman bonosuna ödenecek olan Ek Getiri Oranı yıllık %3,00 (300 baz puan) olacaktır) (35/365) olan 35 günlük Ek Getiri oranının eklenmesi suretiyle "Finansman Bonoalarının 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 12.08.2020 itfa tarihli TRT120820T12 ISIN kodlu DİBS 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.

Yapılan hesaplamalar sonunda ihraç edilecek Finansman Bonosunun Dönemsel Kupon Basit Faiz Oranı'nın %1,92'nin altında çıkması halinde Dönemsel Kupon Basit Faiz Oranı %1,92 olarak kabul edilecek ve finansman bonosunun dönemsel kupon faizi buna göre belirlenecektir.

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

İhraç öncesinde yatırımcılar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.8 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 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-aracolari-piyasasi-verileri>)

27 Ağustos 2018

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 iki 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 Leasing'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.

4.10. Borçlanma araçlarına kardan pay verilip 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) 90 gün vadeli iskontolu finansman bonoları

Belirlenen halka arz fiyatından finansman bonosunun yıllık basit faiz oranı aşağıdaki gibi hesaplanır.

Finansman Bonosunun Vade Sonu Fiyatı (TL)	100
Finansman Bonosunun Vadeye Kalan Gün Sayısı (VKG _G)	90 gün
Finansman Bonosunun Belirlenen Halka Arz Fiyatı (TL)	95,300
Finansman Bonosunun Yıllık Basit Faiz Oranı	İ _G

$$İ_G = (((100/95,300) - 1) \times (365 / VKG_G))$$

ii) 350 gün vadeli 35 günde bir kupon ödemeli değişken kuponlu finansman bonosu

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.8 "Borçlanma Araçları Tebliği"nde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek 350 gün vadeli 35 günde bir kupon ödemeli değişken kuponlu finansman bonoları için gösterge faiz hesaplanması aşağıdaki şekilde olacaktır.

350 gün vadeli finansman bonosunun 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) dikkate alınarak hesaplanacaktır.

Bu DİBS'in talep toplamının son günü dahil geriye dönük iki (2) işlem gününde borçlanma araçları piyasası normal emirler pazarında oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması alınarak "Gösterge Faiz Oranı" hesaplanır. "Gösterge Faiz Oranı"ndan 35 günlük gösterge dönemsel faiz türetilerek kupon ödemesine baz teşkil edecek Gösterge Dönemsel Basit Faiz Oranı bulunur.

$$\text{Gösterge Dönemsel Basit Faiz Oranı} = ((\text{Gösterge Yıllık Bileşik Faiz} + 1)^{(35/365)}) - 1$$

Halka arza ilişkin talep toplamının son günü ilk kupon ödemesine ilişkin, sonaki her bir kupon ödemesi gününden bir gün önce ise geriye dönük iki (2) günlük gözlem periyodu gözetilerek yukarıdaki hesaplama tekrarlanacaktır.

Şeker Leasing tarafından 350 Gün Vadeli Kuponlu finansman bonosuna ödenecek olan Ek Getiri Oranı yıllık %3,00 (300 baz puan) olacaktır. 35 günlüğe uygun ek getiri oranı ise %0,2877 (28,77 baz puan) seviyesindedir.

"Gösterge Dönemsel Basit Faiz Oranı"na "Ek Getiri Oranı"nın (35/365) olan 35 Günlük Ek Getiri oranının eklenmesi suretiyle de "Finansman Bonosunun Dönemsel Kupon Basit Faiz Oranı" bulunacaktır.

$$\text{Finansman Bonosunun Dönemsel Kupon Basit Faiz Oranı} = \text{Gösterge Dönemsel Basit Faiz Oranı} + (\text{Ek Getiri Oranı} \times 35/365)$$

İlk kupon faizi hesaplamasında gösterge tahvil olarak, ihraç tarihinde geçerli olan 12.08.2020 itfa tarihli TRT120820T12 ISIN kodlu DİBS baz alınacaktır.

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 Leasing'in onayına sunulacaktır.

Yapılan hesaplamalar sonunda ihraç edilecek Finansman Bonosunun Dönemsel Kupon Basit Faiz Oranı'nın %1,92'nin altında çıkması halinde Dönemsel Kupon Basit Faiz Oranı

%1,92 olarak kabul edilecek ve finansman bonosunun dönemsel kupon faizi buna göre belirlenecektir.

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 değildirler. Genel kurulda oy kullanma hakları bulunmamaktadır.

Borçlanma aracı sahibi gerçek kişi hakkında ise; 6098 Sayılı Borçlar Kanununun temsile ilişkin md.40-48 ve vekalet sözleşmelerine ilişkin md. 502-514 hükümleri uygulama alanı bulacaktır. Bu doğrultuda temsil (vekalet) yetkisinin kapsamı, söz konusu yetkinin dayanağı olan belgeler incelenmek suretiyle belirlenecek ve yetkili temsilci tarafından gerçekleştirilen işlemler ilgili mevzuat hükümleri uyarınca doğrudan doğruya borçlanma aracı sahibi açısından bağlayıcı olacaktır.

Borçlanma aracı sahibi tüzel kişide ise; şirketin türüne göre temsil ve temsile yetkili organlara ilişkin düzenlemeler farklılık gösterecektir. Bu kapsamda söz konusu tüzel kişilerin temsilcileri ve tüzel kişinin temsil şekli, güncel imza sirküleri ile bu sirkülere dayanak teşkil eden ticaret sicil gazetelerinin incelenmesi suretiyle belirlenir.

4.15. Borçlanma aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şeker Leasing'in 06.04.2018 tarih ve 2018/020 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında aşağıdaki karar alınmıştır:

"Yönetim Kurulumuzca, Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde 150.000.000 TL nominal tutara kadar borçlanma araçlarının yurt içinde halka edilerek ve/veya halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ve/veya tahsisli olarak ihraç edilmesine, ihracın aşağıda belirlenen kriterler çerçevesinde yapılmasına;

Belirlenen bu şartlar dahilinde ilave edilecek ek getirinin oranının belirlenmesi de dahil olmak üzere ihraçlarla ilgili tüm şart ve hükümlerin belirlenmesi ve bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş. ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu ile diğer kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli başvuruların ve sair işlemlerin yapılması ve tamamlanması hususlarında Genel Müdürlüğün yetkilendirilmesine karar verildi.

Borçlanma aracı ihraç kriterleri

1. Nominal tutarları toplamı 150.000.000.-TL'yi aşmayacak şekilde, yurt içinde, Türk Lirası cinsinden bir veya birden fazla tertipler halinde finansman bonusu ve/veya tahvil ihraç edilebilecektir.
2. İhraç, halka arz ve/veya halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ve/veya tahsisli olarak yapılabilir.
3. İhraçlara ait vade en fazla 3 yıl olabilecektir.
4. Finansman Bonusu ve/veya tahviller piyasa şartlarına göre iskontolu ve/veya kuponlu olarak ihraç edilebilecektir. Kuponlu Finansman bonusu ve/veya tahviller sabit veya değişken kuponlu olarak ihraç edilebilecektir.

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

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:

Halka arz edilecek borçlanma araçlarının devrine ve serbestçe tedavül edilmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama veya bunların üzerinde sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.

4.17. İhraç edilecek borçlanma araçlarının halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ve/veya tahsisli olarak ihraç edilmesi halinde birim nominal değerine 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

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Şeker Finansal Kiralama 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.

Sermaye Piyasası Kurulunun 25.04.2018 tarih ve 44843464-4563 sayılı yazısı ile, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’ndan Şeker Finansal Kiralama A.Ş. tarafından yurt içinde toplam 150.000.000 TL nominal tutara kadar halka arz edilmek suretiyle ve/veya halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcıya satış veya tahsisli satış yoluyla ihraç edilmesi planlanan borçlanma araçlarına ilişkin olarak görüş talep edilmiş olup, BDDK’nın SPK’ya muhatap 11/05/2018 tarih ve 12509071-101.01.05[130-136]-E.6388 sayılı görüşünde;

“Bilindiği üzere, 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelikte finansal kiralama şirketlerinin sermaye piyasası araçlarıyla borçlanmalarını düzenleyen veya buna doğrudan sınırlama getiren herhangi bir hüküm yer almamaktadır. Şirket, söz konusu Kanun ve Yönetmelik çerçevesinde işlemlerini yürütmekte olup, Şirketin faaliyetleri üzerine Kurumumuzca getirilen bir kısıtlama bulunmamaktadır. Bu itibarla, Şirketin söz konusu başvurusunun 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde Kurulumuzca değerlendirilmesinin yerinde olacağı düşünülmektedir.” denilmektedir.

Ayrıca; Borsa İstanbul A.Ş.’ye Şeker Leasing borçlanma araçlarının Borsa’da işlem görmesi hakkında Şirket tarafından gerekli başvuru yapılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu(SPK)’nın görüş talebine ilişkin olarak Borsa İstanbul A.Ş.’nin SPK’ya muhatap yazısında; Borsa’nın 03/05/2018 tarihli onayı ile 150 milyon TL’ye kadar ihraç edilecek TL cinsinden borçlanma araçlarından,

a) Halka arz yoluyla satılacak kısmın, Kurulumuz tarafından izahnamenin onaylanması ve satış sonuçlarının Borsamıza ulaştırılması kaydıyla, Yönerge’nin 18. maddesi çerçevesinde Borsa kotuna alınarak KAP’ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı’nda işlem görmeye başlayabileceği.

b) Halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihraç yoluyla satılacak kısmın ise, Kurulunuz tarafından ihraç belgesinin onaylanması ve satış sonuçlarının Borsamıza ulaştırılması kaydıyla Yönerge'nin 20. maddesi çerçevesinde Borsa kotuna alınarak KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borsamız Borçlanma Araçları Piyasası'nda sadece nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmeye başlayabileceği belirtilmiştir.

5.1.2. Halka arz edilen borçlanma araçlarının tutarı:

Şeker Leasing, 90 gün vadeli 40.000.000 TL nominal değerli iskontolu finansman bonusu ve 350 gün vadeli 35 günde bir kupon ödemeli 4.000.000 TL nominal değerli finansman bonusu olmak üzere toplam 44.000.000 TL nominal değerli borçlanma aracı halka arzı gerçekleştirecektir.

İhraç edilecek finansman bonoları arasında gelen talebe göre aktarım yapılabilecektir. Söz konusu aktarımlar Şeker Leasing'in onayı ile Şeker Yatırım tarafından gerçekleştirilebilecektir.

İhraç edilecek 90 gün vadeli finansman bonoları ve 350 gün vadeli kuponlu finansman bonolarından herhangi birine planlanan ihraç tutarından daha az miktarda ve diğerlerine planlanandan daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda az talep gelen borçlanma aracı için kullanılmayan bakiye nominal tutar diğer borçlanma araçlarının ihraç tutarına Şeker Leasing'in onayı ile eklenebilecektir. Kıymetlerin ihraç tutarları arasında gelen talebe göre finansman bonoları arasında aktarım yapılabilmesine Şeker Leasing'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 iki (2) işgünü olup talep toplama 03-04 Eylül 2018 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) 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

ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
Büyükdere Cd. Metro City 15 Merkezi A Blok Kat: 8 / 34394 Esentepe - İSTANBUL
Bölge Ticaret Sicil No: 270808 8363

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 / Merkezi A Blok Kat: 8 / 34394 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359910-0
Bölge Ticaret Sicil No: 270808 4225

– Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, 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 yatırımcı hesaplarına hesaben 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 yatırılabilecekleri gibi bu yöntemleri bir arada kullanarak da yatırılabileceklerdir.

90 gün vadeli iskontolu finansman bonoları için;

Birim nominal değeri 100,-TL olan 90 gün vadeli iskontolu finansman bonolarının satış fiyatı 95,300 TL olarak belirlenmiştir. Buna göre yatırımcıların talep Formu'nda belirtecekleri talep tutarına göre belirlenen satış fiyatı üzerinden alabilecekleri 90 gün vadeli iskontolu finansman bonolarının nominal tutarı belirlenecek ve bu nominal tutar üzerinden 100,-TL nominal ve katları şeklinde dağıtıma dahil edileceklerdir.

Örnek hesaplama;

F: Nominal değeri 100.-TL olan 1 adet İskontolu Finansman Bonosunun Satış Fiyatı (95,300 TL)

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

Buna göre talep tutarı 10.000 TL olan bir yatırımcının, nominal talep tutarı belirlenen 95,300 TL fiyat esas alınarak $“(10.000/F)*100”$ formülüne göre hesaplanarak 5.2.2. maddesi çerçevesinde yapılacak dağıtıma dahil edilecektir. Bu çerçevede Talep Tutarı 10.000 TL olan bir yatırımcının talebi dağıtıma, 95,300 TL fiyata göre hesaplanması durumunda $“(10.000/95,300)*100 = 10.400 TL”$ (hesaplama sonucunda çıkan 10.493,18 TL nominal tutar, talebin 100 ve 100'ün katları şeklinde toplanacak olması nedeniyle aşağı yuvarlanacak ve yatırımcının talebi 10.400 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 104 adet finansman bonusu verilecek ve 9.911,20 TL tahsil (104x95,300 TL=9.911,20 TL) edilecek, 88,80 TL (varsa neması ile) iade edilecektir.

350 gün vadeli kupon ödemeli finansman bonoları için;

Birim nominal değeri 100,-TL olan 350 gün vadeli kuponlu finansman bonolarının satış fiyatı ise 100,-TL olacaktır.

Bu çerçevede 350 gün vadeli kuponlu finansman bonoları için Talep Tutarı 10.000 TL olan bir yatırımcının talebi 5.2.2. maddesi çerçevesindeki dağıtım 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 yatırımların 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 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 Kısa vadeli borçlanma araçları fonu ve para piyasası fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı, TL DİBS'ler 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 için BİST Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı uygulanacaktır. Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet 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

27 Ağustos 2018

	kısa vadeli borçlanma araçları fonu, para piyasası fonu 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 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 Cumhuriyeti 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. Kısıratlı 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 yatıracaklar, kıymet teminat gösterip talepte bulunmayacaklardır. Ancak, kurumsal yatırımcılar, ödenmeme riskinin Şeker Yatırım 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 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. (ŞEKER YATIRIM)

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 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	Kıymet Bozdurma 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, TL DİBS,	Değişken Yöntem

Döviz Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Başvuru Yeri	Kıymet Bozdurma 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,	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)

ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

Büyükdere Cd. Metro City İş. Merk. A Blok

K:8 No:171 34394 Esentepe - İSTANBUL

Bogaziçi Kurumlar V.D. No: 801 888 8363

23

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

27 Ağustos 2018

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

Borçlanma aracı bedelleri ise Aracı Kurum tarafından Şeker Finansal Kiralama A.Ş. adına Şekerbank Gümüşsuyu Şubesinde açılan TR76 0005 9020 1054 6020 1536 94 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 Leasing tarafından onaylanan dağıtım listesini alan Şeker Yatırım, karşılanan taleplere ilişkin finansman bonolarının kayden teslimini MKK düzenlemeleri çerçevesinde, dağıtım listesinin Şeker Leasing tarafından onaylanarak kesinleştirilmesini takip eden iş günü olan 05.09.2018 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 Leasing'in borçlanma araçları halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar iki gruba ayrılmıştır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar: Yurtdışında işçi, serbest meslek ve müstakıl 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 gerçek ve tüzel kişiler,

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.

90 gün vadeli iskontolu finansman bonoları için;

- 36.000.000,-TL nominal tutarındaki (%90,0) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
- 4.000.000,-TL nominal tutarındaki (%10,0) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara

350 gün vadeli kuponlu finansman bonoları için;

- 2.000.000,-TL nominal tutarındaki (%50,0) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
- 2.000.000,-TL nominal tutarındaki (%50,0) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara

Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda ilan edilen tahsisat oranları talep toplama neticesinde yatırımcılardan gelen talep tutarına bağlı olarak Şeker Leasing'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 Leasing'in onayı ile diğer gruba veya gruplara aktarılabilir.

Ayrıca, ihraç edilecek 90 gün vadeli iskontolu finansman bonusu ve 350 gün vadeli değişken kuponlu finansman bonolarından herhangi birine planlanan ihraç tutarından daha az miktarda ve diğerlerine planlanandan daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda az talep gelen borçlanma aracı için kullanılmayan bakiye nominal tutar diğer borçlanma araçlarının ihraç tutarına Şeker Leasing'in onayı ile eklenebilecektir.

Dağıtım Esasları

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) 90 Gün Vadeli İskontolu Finansman Bonolarının Dağıtımı

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım: Oransal Dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada, Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların parasal talep tutarlarının, belirlenen fiyat üzerinden nominal karşılıkları hesaplanacaktır. Daha sonra Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için belirlenen

iskontolu finansman bonusu nominal tahsisat miktarının, iskontolu finansman bonusu nominal talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir yurt içi bireysel yatırımcının kişisel talebi ile çarpılacak ve 100.-TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

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

ii) 350 Gün Vadeli Kuponlu Finansman Bonolarının Dağıtımı

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım: Oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. 100,-TL nominal değerdeki kuponlu finansman bonosunun satış fiyatı 100,-TL olup, yatırımcıların kuponlu finansman bonusu parasal talep tutarı, talep ettikleri kuponlu finansman bonusu nominal talep miktarına eşit olacaktır. Buna göre, Yurt içi Bireysel Yatırımcılar için belirlenen kuponlu finansman bonusu nominal tahsisat miktarının kuponlu finansman bonusu 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 finansman bonusu miktarına Şeker Yatırım önerisi ile Şeker Leasing karar verecektir.

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 Leasing tarafından onaylandığı gün, Şeker Yatırım ve Şekerbank tarafından yatırımcılara bildireceklerdir.

Yatırımcılara yapılacak bildirimden önce borçlanma araçları işleme konu olmayacaktır.

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

i) 90 Gün Vadeli İskontolu Finansman Bonoları

90 Gün vadeli iskontolu finansman bonolarının faizinin belirlenme yöntemi işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.11 numaralı maddesinde yer almaktadır.

İhraç edilecek 90 gün vadeli iskontolu finansman bonusu için virgülden sonra iki haneye yuvarlanmış yıllık basit faiz oranı %20,00 ve yıllık bileşik faiz oranı ise %21,56 olarak belirlenmiştir.

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

Finansman Bonosu Yıllık Bileşik Faiz Oranı % : Y_G
Finansman Bonosu Vade Sonu Fiyatı (TL) : 100
Finansman Bonosu Vadeye Kalan Gün Sayısı : VKG_G
Finansman Bonosunun Fiyatı : F_G

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

iii) 350 Gün Vadeli Kuponlu Finansman Bonoları

Talep toplama süresinin bitiminde, işbu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.11. maddesinde belirtildiği şekilde 350 gün vadeli kuponlu finansman bonolarının nihai faiz oranı hesaplanacaktır.

Şeker Leasing tarafından 3350 gün vadeli kuponlu finansman bonolarına ödenecek Ek Getiri Oranı %3,00 (300 baz puan) olacaktır. Kuponlu finansman bonolarının fiyatı, işbu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.11. maddesinde belirtilen formül ile hesaplanan nihai faiz oranı kullanılarak belirlenecektir.

Yapılan hesaplamalar sonunda ihraç edilecek finansman bonosunun Dönemsel Kupon Basit Faiz Oranı'nın %1,92'nin altında çıkması halinde Dönemsel Kupon Basit Faiz Oranı %1,92 olarak kabul edilecek ve finansman bonosunun dönemsel kupon faizi buna göre belirlenecektir.

Nominal değeri 100,-TL olan 350 gün vadeli kuponlu finansman bonosunun satış fiyatı 100,-TL olacaktır.

Kuponlu finansman bonosunun nihai faiz oranları talep toplama süresinin bitimini takip eden ilk işgünü www.sekerleasing.com.tr adresli Şirket'in ve www.kap.org.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:

Borçlanma araçlarının halka arzına 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. Satışın saklama ve ödeme işlemlerinin gerçekleştirileceği kuruluşlar şunlardır:

Takasbank- İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.: Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 Sarıyer 34467 İstanbul

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. : Reşitpaşa Mahallesi Borsa İstanbul Caddesi No:4, 34467 Sarıyer/İSTANBUL

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 Aracılığı	-	-	40.000.000	100

5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

Şeker Leasing tarafından ihraç edilecek borçlanma araçlarına aracılık işlemleri 06.11.2017 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi çerçevesinde Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir. Şeker Yatırım aracılık hizmeti karşılığında iş bu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 5.5 Maddesinde belirtilen Aracılık Komisyonunu alacaktır.

Şeker Leasing'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 tanımı yapılan "En İyi Gayret Aracılığı" şeklinde gerçekleştirilecektir.

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

İhraç edilecek olan 40.000.000.-TL nominal tutardaki 90 gün vadeli iskontolu finansman bonoları 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	20.000
MKK Ücreti ¹ +BSMV**	Nominal Tutar	Oransal/üst limit sabit	2.447
BİAŞ Kotasyon Ücreti ² + BSMV**	Nominal Tutar	İhraç edilen borçlanma araçlarının nominal tutarına göre değişen	4.121
Takasbank ISIN Kodu ³ +BSMV**	---	Sabit	131
Toplam Aracılık Komisyonu + BSMV**	Nominal Tutar	Oransal	72.692
TOPLAM			99.391

**Banka Sigorta Muamele Vergisi : %5

1 Ayrıca kupon ödemesi ve itfa tarihlerinde %0,005 oranında ilave ücret ödenmektedir. İlgili tutara ilişkin alt limit 780.-TL üst limit ise 38.810.-TL dir.

2 Bir önceki yılın Aralık ayı sonu itibariyle kotta bulunan her bir borçlanma aracı için 545 TL kotta kalma ücreti alınmaktadır.

3 Takasbank Ücreti: 1 Yıllan kısa vadeli özel sektör borçlanma araçları için 125 TL, bir yıldan uzun vadeler için ise 450 TL'dir.

İhraç edilecek 40.000.000.-TL nominal tutardaki finansman bonusu için katlanılacak toplam tahmini maliyet 99.391 TL ve 100 TL nominal değerli finansman bonusu başına düşecek maliyet yaklaşık 0,25 TL olarak hesaplanmaktadır.

İhraç edilecek olan 4.000.000.-TL nominal tutardaki 350 gün vadeli kupon ödemeli finansman bonusu 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	2.800

MKK Ücreti ¹ +BSMV**	Nominal Tutar	Oransal/üst limit sabit	2.447
BİAŞ Kotasyon Ücreti ² + BSMV**	Nominal Tutar	İhraç edilen borçlanma araçlarının nominal tutarına göre değişen	4.121
Takasbank ISIN Kodu ³ +BSMV**		Sabit	131
Toplam Aracılık Komisyonu + BSMV**	Nominal Tutar	Oransal	28.2668
TOPLAM			37.768

**Banka Sigorta Muamele Vergisi : %5

1 Ayrıca kupon ödemesi ve itfa tarihlerinde %0,005 oranında ilave ücret ödenmektedir. İlgili tutara ilişkin alt limit 780.-TL üst limit ise 38.810.-TL dir.

2 Bir önceki yılın Aralık ayı sonu itibariyle kotta bulunan her bir borçlanma aracı için 545 TL kotta kalma ücreti alınmaktadır.

3 Takasbank Ücreti: 1 Yılda kısa vadeli özel sektör borçlanma araçları için 125 TL, bir yıldan uzun vadeler için ise 450 TL'dir.

İhraç edilecek 4.000.000.-TL nominal tutardaki 350 gün vadeli kupon ödemeli finansman bonusu için katlanılacak toplam tahmini maliyet 37.7668 TL ve 100 TL nominal değerli finansman bonusu başına düşecek maliyet yaklaşık 0,94 TL olarak hesaplanmaktadır.

5.6. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

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

Yatırımcıların söz konusu Borçlanma aracı ihracı kapsamında Şeker Yatırım ve Şeker Yatırım ile Emir İletimine Aracılık Sözleşmesi bulunan Şekerbank şubeleri tarafından hesap açma, borçlanma araçlarının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka aracı kuruluşta 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:

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.

6.2. Borsada işlem görecek 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/urunler-ve-piyasalar/duzenlemeler/yonergeler>) yer alan durumların olduğu şirketlerin ihraç ettiği ve Borsa'da işlem gören borçlanma araçları

ŞEKER FİNANSEAL KİRALAMA A.Ş.
Büyükdere Etiler Metro City İş Merk. A Blok
K:8 Kat:11 34394 Etiler - İSTANBUL
Borçlanma Kurumları V.B. No: 801 068 8363

29

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metro City A Blok Kat:4
Etiler / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 265210-0
Borçlanma Kurumları V.B. No: 801 068 4325

Borsa Yönetim Kurulu kararıyla sürekli olarak işlem görmekten men edilebilir. Borsa Yönetim Kurulu, kottan çıkarma kararını vermeden önce ilgili ihraççıyı, durumunu düzeltmesi için uyarabilir, ihraççıya süre verebilir veya uygun gördüğü tedbirleri alabilir.

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

Yurt dışı piyasalarda herhangi bir sermaye piyasası aracı ihraç edilmemiş olup, ihraççının yurt içinde daha önce ihraç ettiği ve Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında işlem gören borçlanma araçlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Borçlanma Aracının Türü	İhraç Miktarı (TL Nominal)	Vade (Gün)	Vade Başlangıç Tarihi	İtfa Tarihi	ISIN Kodu	Satış Türü
Tahvil	3.564.400	728	06.12.2016	04.12.2018	TRSSKFA1813	Halka Arz
Tahvil	7.345.600	728	07.03.2017	05.03.2019	TRSSKFK31912	Halka Arz
Tahvil	3.772.000	728	02.05.2017	30.04.2019	TRSSKFK41911	Nitelikli Yatırımcı
Tahvil	3.263.000	546	06.06.2017	04.12.2018	TRSSKFA1821	Halka Arz
Tahvil	2.369.000	546	11.07.2017	08.01.2019	TRSSKFK11914	Nitelikli Yatırımcı
Finansman Bonosu	2.856.800	364	24.10.2017	23.10.2018	TRFSKFKE1814	Nitelikli Yatırımcı
Finansman Bonosu	30.382.300	364	28.11.2017	27.11.2018	TRFSKFKK1816	Halka Arz
Finansman Bonosu	2.000.000	350	14.12.2017	29.11.2018	TRFSKFKK1824	Halka Arz
Finansman Bonosu	22.753.800	350	20.02.2018	05.02.2019	TRFSKFK21910	Nitelikli Yatırımcı
Finansman Bonosu	24.847.300	178	17.04.2018	12.10.2018	TRFSKFKE1822	Halka Arz
Finansman Bonosu	15.205.300	350	17.04.2018	02.04.2019	TRFSKFK41918	Halka Arz
Finansman Bonosu	21.769.100	92	07.06.2018	07.09.2018	TRFSKFK91814	Halka Arz
Finansman Bonosu	9.930.900	350	07.06.2018	23.05.2019	TRFSKFK51917	Halka Arz
Finansman Bonosu	53.693.700	99	13.06.2018	20.09.2018	TRFSKFK91822	Nitelikli Yatırımcı
Finansman Bonosu	17.105.000	88	27.07.2018	23.10.2018	TRFSKFKE1830	Halka Arz
Tahvil	2.895.000	420	27.07.2018	20.09.2019	TRSSKFK91916	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:

ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
Büyükdere Cd. Metro City İş Merkezi A Blok
K:8 Kat:171 34398 Esentepe / ŞİŞLİ / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270900/008 8363

30

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metro City A Blok Kat:4
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (mxx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Bölgesel Kurumlar V.D. 334 008 4995

27 Ağustos 2018

Şeker Finansal Kiralama A.Ş., Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, uzman raporları ve üçüncü kişilerden alınan bilgilerin aynen alındığını ve açıklanan bilgilerin yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda yer alan derecelendirme raporlarına ilişkin bilgiler JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.'nin (JCR Eurasia Rating) kredi derecelendirme raporlarından alınmıştır. Şeker Finansal Kiralama A.Ş., sermaye piyasası aracı notunda kullanılan bilgilerin bu kaynaktan aynen alındığını beyan eder.

Şirketin 31.12.2016 yıl sonu hesap dönemine ait finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporları Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., 31.12.2017 ve 30.06.2018 hesap dönemine ait finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporları ise DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmış olup, bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı ve adresi ile sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı ile bağımsız denetim görüşünün özeti aşağıda verilmiştir.

31.12.2017 ve 30.06.2018 itibarıyla Bağımsız Denetim Şirketi hakkında bilgi

Ünvanı	:	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Baş Denetçi	:	Yaman Polat
Adresi	:	Maslak no1 Plaza Eski Büyükdere Cad. Maslak Mah. No:1 Sarıyer 34485 İstanbul

30.06.2018 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü Özeti;

Sınırlı denetimimize göre ara dönem konsolide finansal bilgilerin, Şeker Finansal Kiralama A.Ş'nin ve bağlı ortaklıklarının 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

31.12.2017 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü Özeti;

Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ve yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Diğer Husus

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmış olup, 31 Aralık 2016 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak 7 Mart 2017 tarihli bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülöklere İlişkin Rapor

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, konsolide finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

31.12.2016 itibariyle Bağımsız Denetim Şirketi hakkında bilgi

Ünvanı	: 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

31.12.2016 tarihi itibariyle Bağımsız Denetçi Görüşü Özeti;

Görüşümüze göre konsolide finansal tablolar, Şeker Finansal Kiralama Anonim Şirketi'nin ve konsolidasyona tabi bağlı ortaklığının 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide 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) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 7 Mart 2017 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) 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 aracına ilişkin derecelendirme notu hakkında bilgi:

Şeker Leasing uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.'den (JCR Eurasia Rating) derecelendirme (rating) hizmeti almaktadır. JCR Eurasia Rating son olarak düzenlenen 31 Mayıs 2018 tarihli raporunda Şeker Finansal Kiralama A.Ş.'yi ulusal ve uluslararası düzeyde yatırım yapılabilir kategorisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'BBB+ (Trk)', Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu 'A-2 (Trk)' olarak teyit etmiştir. Uzun Vadeli Ulusal Notu'na ilişkin görünümü ise 'Pozitif' olarak belirlemiştir. Diğer taraftan, Şeker Finansal Kiralama A.Ş.'nin Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notları 'BBB-' olarak teyit edilmiştir. Kredi notlarının son durumu aşağıdaki gibidir.

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para : BBB- / (Stabil Görünüm)

Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu : BBB- / (Stabil Görünüm)

Uzun Vadeli Ulusal Notu : BBB+ (Trk) / (Pozitif Görünüm)

Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para : A-3 / (Stabil Görünüm)

Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu : A-3 / (Stabil Görünüm)

Kısa Vadeli Ulusal Notu : A-2 (Trk) / (Stabil Görünüm)

Desteklenme Notu: 2

Ortaklardan Bağımsızlık Notu: AB

JCR Eurasia Rating Skalası

	Ortaklardan Bağımsızlık Notları	Desteklenme Notları	Ulusal		Uluslararası		Geri Ödeme Kapasitesi
			Uzun Dönem	Kısa Dönem	Uzun Dönem	Kısa Dönem	
Yatırım Yapılabilir Seviye	A	1	AAA (Trk)	A-1+ (Trk)	AAA	A-1+	En yüksek; Mevcut yükümlülüklerini yerine getirmede en yüksek kapasiteye sahiptir.
			AA+ (Trk)	A-1+ (Trk)	AA+	A-1+	Çok yüksek; Mevcut yükümlülüklerini yerine getirmede çok yüksek kapasiteye sahiptir.
			AA (Trk)	A-1+ (Trk)	AA	A-1+	
			AA- (Trk)	A-1+ (Trk)	AA-	A-1+	
	AB		A+ (Trk)	A-1 (Trk)	A+	A-1	Yüksek; Mevcut yükümlülüklerini yerine getirmede yüksek kapasiteye sahiptir.
			A (Trk)	A-1 (Trk)	A	A-1	
Spekülatif Seviye	B	2	A- (Trk)	A-1 (Trk)	A-	A-1	Yüksek; Mevcut finansal yükümlülüklerini karşılamada yeterli kapasite seviyesi. Bununla birlikte, bu kapasitenin, diğer yüksek derecelere kıyaslandığında, gelecek dönemlerde azalma ihtimali daha fazladır.
			BBB+ (Trk)	A-2 (Trk)	BBB+	A-2	
			BBB (Trk)	A-3 (Trk)	BBB	A-3	
	C	3	BBB- (Trk)	A-3 (Trk)	BBB-	A-3	Ekonomik koşullara bağlı; her ne kadar mevcut finansal yükümlülüklerini karşılama kapasitesi şu an için bir sorun içermese de gelecek dönemlerde devamlılığı söz konusu olmayabilir.
			BB+ (Trk)	B (Trk)	BB+	B	
			BB (Trk)	B (Trk)	BB	B	
Spekülatif Seviye	CD	4	BB- (Trk)	B (Trk)	BB-	B	Düşük seviye; Mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterli kapasite seviyesi.
			B+ (Trk)	C (Trk)	B+	C	
	CD		B (Trk)	C (Trk)	B	C	Düşük seviye; Mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterli kapasite seviyesi.

Temerrüt Seviyesi	D	5	B- (Trk)	C (Trk)	B+	C	karşılamada kapasite seviyesi düşük olup gelecek için endişeler söz konusudur.
			CCC (Trk)	C (Trk)	CCC	C	Temerrüt ihtimali; finansal yükümlülüklerin yerine getirilmesinde belirsizlik unsurları ve temerrüt ihtimali.
			CC (Trk)	C (Trk)	CC	C	Yüksek temerrüt riski
			C (Trk)	C (Trk)	C	C	Çok yüksek temerrüt riski
	E		DDD (Trk)	D (Trk)	DDD	D	Temerrüt hali
			DD (Trk)	D (Trk)	DD	D	
			D (Trk)	D (Trk)	D	D	

JCR Eurasia Rating'in kredi derecelendirme notu skalasına aşağıdaki bağlantıdan ulaşılabilir.

(http://www.jcrer.com.tr/Upload/Files/Reports/492_RATINGNOTATIONS.pdf)

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

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 Sermaye Piyasası Kanununa 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 Kanununa Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
 - Sermaye Piyasası Kanununa Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
 - Emeklilik Yatırım Fonları %0,
 - Borsa Yatırım Fonları %0,
 - Konut Finansmanı Fonları %0,
 - Varlık Finansmanı Fonları %0,
 - Yukarıda Sayılanlar Dışında Kalan Kurum ve Kuruluşlar %10
- oranlarında stopaja tabi tutulur.

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

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

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 Kanununa Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
 - Sermaye Piyasası Kanununa 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 Geliri

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

- Anonim Şirket, Limited Şirket ve Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirket Benzeri Nitelikte Yabancı Kurumlar için %0,
- Sermaye Piyasası Kanununa Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Benzeri Nitelikte Yatırım Ortaklıkları için %0,
- Sermaye Piyasası Kanununa Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları Benzeri Nitelikte Yabancı Fonlar için %0,
- Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan

sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcılar için %0,

-Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurum ve kuruluşlar için %10 oranlarında stopaja tabi tutulur.

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

Diğer taraftan; faiz kazançları %10 tevkifata tabi tutulan dar mükellef kurum ve kuruluşların yerleşik olduğu ülkeler ile T.C. arasında imzalanmış 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 (Değer Artışı) 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 Sermaye Piyasası Kanununa 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 Kanununa Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Benzeri Nitelikte Yatırım Ortaklıkları için %0,

-Sermaye Piyasası Kanununa Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları Benzeri Nitelikte Yabancı Fonlar için %0,

-Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcılar için %0,

-Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurum ve kuruluşlar için %10 oranlarında stopaja tabi tutulur.

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

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

10. İNCELEMAYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Büyükdere Caddesi, Metrocity İş Merkezi A Blok No:171 Kat: 8 Esentepe / Şişli / İSTANBUL adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.sekerleasing.com.tr) 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 görüşler (faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, vb.)

11. EKLER

Yoktur

ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
Büyükdere Cd. Metro City İş Merk. A Blok
K:8 No:171 34394 Esentepe - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270800/008 8363

37

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-Ü
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 35920/0-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801008 4305