

## ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ

### Özet

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 06.03./2020 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 200.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarının halka arz edilecek 40.000.000 TL nominal değerli 84 gün vadeli iskontolu finansman bonosu ve 30.000.000 TL nominal değerli 121 gün vadeli iskontolu finansman bonosu olmak üzere toplam 70.000.000 TL nominal kısmının halka arzına ilişkin özettir. Talep gelmesi halinde ihraç büyüklüğü 80.000.000 TL nominal değere yükseltilecektir.

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

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

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu Ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.sekerleasing.com.tr](http://www.sekerleasing.com.tr) ve [www.sekeryatirim.com.tr](http://www.sekeryatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) .../.../2020 tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.  
Büyükdere Cd. Metro City İş Merk. A Blok  
Kat: 11 No: 34 301 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL  
Borçlanma Kurumu V.D. No: 201/004-0000

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
Büyükdere Cd. No: 1/1 Marmarış A Blok Kat: 4-6  
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)  
Ticaret Sicil No: 339210-0  
Borçlanma Kurumu V.D. No: 201/008-0394

06 Mart 2020



## İÇİNDEKİLER

|                                                         |    |
|---------------------------------------------------------|----|
| 1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER                 | 3  |
| 2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER                           | 4  |
| 3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER | 9  |
| 4. RİSK FAKTÖRLERİ                                      | 11 |
| 5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER                          | 14 |

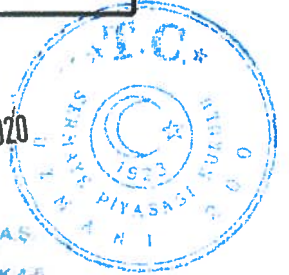
## KISALTMA VE TANIMLAR

| Kısaltma                           | Tanım                                               |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Borsa İstanbul veya BİAŞ           | Borsa İstanbul Anonim Şirketi                       |
| Hazine                             | Türkiye Cumhuriyeti Hazine Ve Maliye Bakanlığı      |
| KAP                                | Kamuyu Aydınlatma Platformu                         |
| Kurul veya SPK                     | Sermaye Piyasası Kurulu                             |
| 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              |
| T.C.                               | Türkiye Cumhuriyeti                                 |
| TL                                 | Türk Lirası                                         |
| UNIDROIT                           | Özel Hukukun Birleştirilmesi Uluslararası Enstitüsü |
| YK veya Yön Kur.                   | Yönetim Kurulu                                      |
| YTM                                | Yatırımcı Tazmin Merkezi                            |

ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.  
Büyükdere Cd. Metro City İş Merk. A Blok  
Kat: 10 Kat: 10 Kat: 10 Kat: 10 Kat: 10  
Etiler - Beşiktaş / İstanbul  
Ticaret Sicil No: 274983  
Mersis No: 34030000000000000000000000000000

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Cumhuriyet Meydanı  
Büyükdere Cad. No 171 Metro City A Blok Kat: 4-5  
Etiler - Beşiktaş / İstanbul  
Ticaret Sicil No: 274983  
Mersis No: 34030000000000000000000000000000

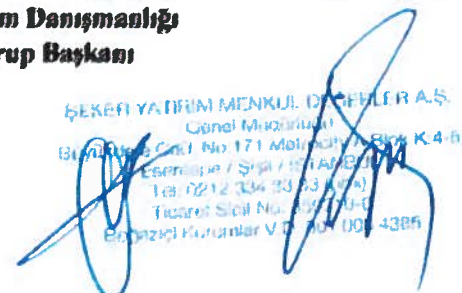
06 Mart 2020



## 1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

| <b>İhraççı</b><br><b>Şeker Finansal Kiralama A.Ş. Yetkilisi</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>Sorumlu Olduğu</b><br><b>Kısım:</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Rahime Özlem BAYSAL</b><br><b>Genel Müdür Yardımcısı</b><br><b>Genel Müdür Vekili</b><br><br><b>Canan AYDINOL</b><br><b>Yönetim Kurulu Başkan Vekili</b><br><br><br><b>ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.</b><br>Büyükdere Cid. Metro City İş Merk. A Blok<br>Kat: No: 34/34 Esentepe - İSTANBUL<br>Büyükdere Cid. No: 304 005 1303<br><b>04.03.2020</b> | <b>ÖZETİN TAMAMI</b>                   |

| <b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b><br><b>Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>Sorumlu Olduğu</b><br><b>Kısım:</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Kadir TEZELLER</b><br><b>Araştırma, Kurumsal Finans ve</b><br><b>Yatırım Danışmanlığı</b><br><b>Grup Başkanı</b><br><br><b>Ramazan ÖZNACAR</b><br><b>Genel Müdür Yardımcısı</b><br><br><br><b>ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b><br>Genel Müdürlüğü<br>Büyükdere Cid. No 171 Meliktepe 1 Blok K.4-6<br>Esentepe / Şişli / 34398 İstanbul<br>Tel: 0212 334 33 33 (10 H)<br>Ticaret Sicil No: 265779-H<br>Büyükdere Kurumlar V.D. No: 001-4385<br><br><b>04.03.2020</b> | <b>ÖZETİN TAMAMI</b>                   |



## 2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

### 2.1. İhraççının ticaret unvanı

Şeker Finansal Kiralama Anonim Şirketi

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

İhraççının hukuki statüsü: Anonim Şirket

Tabi Olduğu Yasal Mevzuat : T.C Kanunları

İhraççının Kurulduğu Ülke: Türkiye

Merkez Adresi ve Filli Yönetim

Merkezi Adresi :

Büyükdere Caddesi, Metrocity İş Merkezi A

Blok No:171 Kat: 8 Esentepe / Şişli /

İSTANBUL

(Tel) : 0212 362 34 00

(Faks) : 0212 362 34 66

İnternet Adresi: www.sekerleasing.com.tr

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

### 2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

13.12.2012 tarihinde kabul edilen 6361 sayılı Kanun ile finansal kiralama mevzuatı ABD ve AB ülkeleri uygulamaları ile ve UNIDROIT (Özel Hukukun Birleştirilmesi Uluslararası Enstitüsü) tarafından hazırlanan "Kiralama Hakkında Taslak Model Kanun" ile uyumlu hale gelmiştir. Bu kanun ile sektörün sunduğu ürün ve hizmet yelpazesi de genişlemiştir.

Önümüzdeki dönemde piyasalardaki volatilitenin devam edeceği öngörülmüşken, ABD Merkez Bankası FED başta olmak üzere gelişmiş ülke merkez bankalarının para politikaları tutumları ve ABD ile Çin arasındaki ticaret görüşmeleri piyasaların yönünün belirlenmesinde etkili olacaktır. Dolayısıyla Şeker Leasing, işlemlerinde daha temkinli hareket ederek pazar payını artırma stratejisini sürdürmeyi hedeflemektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 8.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

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

Şeker Finansal Kiralama A.Ş., Şekerbank T.A.Ş. grubunun finansal iştirakleri arasında yer almaktadır. 04.03.2020 tarihi itibarıyla Şirket paylarının %54,13'ü Şekerbank T.A.Ş.'ye, %15,77'si Şekerbank T.A.Ş. Personeli Munzam Sosyal Güvenlik ve Yardımlaşma Sandığı Vakfı'na, %8,11'i Şekerbank T.A.Ş. Personeli Sosyal Sigorta Sandığı Vakfı'na, %10,54'ü Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye, %8,36'sı likidite sağlayıcılığı ve geri alım kapsamında şirketin geri aldığı paya ait olup, geri kalan %3,09'u ise diğer yatırımcılardadır.

Şekerbank'ın mevcut durum itibarıyla, Türkiye çapında 238 şubesi, 1'i İstanbul ve 6'sı Anadolu'da olmak üzere 7 bölge müdürlüğü bulunmaktadır. Bankanın iştirakleri arasında Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Şeker Finansal Kiralama A.Ş., Şeker Faktoring A.Ş., Şekerbank International Banking Unit Ltd., Şeker Finansman A.Ş. ve Şekerbank Kıbrıs Ltd yer almaktadır.

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

### 2.5. Kar tahmin ve beklentileri

Yoktur.

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

Yoktur.

ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.  
Şişli Esentepe Caddesi, Metrocity İş Merkezi A Blok Kat: 8  
34394 Esentepe / Şişli / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 274900 / Mers. No: 081 800 8361

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
Büyükdere Caddesi No: 171 Metrocity A Blok Kat: 8  
Esentepe / Şişli / İSTANBUL  
Tel: 0212 334 33 33 (baki)  
Ticaret Sicil No: 309213-0  
Vergi Sicil Numarası V.D. 801 008 4385

06 Mart 2020



## 2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

### Şeker Leasing Özet Konsolide Bilançosu

Şirket'in Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2018 ve 31.12.2019 yılsonuna ilişkin temel bilanço büyüklükleri aşağıda yer verilmektedir:

| AKTİF KALEMLER (BİN TL)          | 31.12.2018                       | 31.12.2019                       |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                  | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
| Konsolide                        |                                  |                                  |
| BANKALAR                         | 12.782                           | 19.666                           |
| KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR | 454.549                          | 406.555                          |
| TAKİPTEKİ ALACAKLAR (Net)        | 19.554                           | 51.470                           |
| MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)      | 117.942                          | 129.113                          |
| DİĞER AKTİFLER                   | 26.179                           | 35.814                           |
| AKTİF TOPLAMI                    | 631.006                          | 642.618                          |

| PASİF KALEMLER (BİN TL)            | 31.12.2018                       | 31.12.2018                       |
|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                    | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
| Konsolide                          |                                  |                                  |
| ALINAN KREDİLER                    | 279.367                          | 281.833                          |
| İHRAC EDİLEN MENKUL KIYMETLER(Net) | 207.753                          | 205.194                          |
| KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR     | 19.805                           | 15.028                           |
| DİĞER PASİFLER                     | 39.895                           | 62.517                           |
| ÖZKAYNAKLAR                        | 84.186                           | 78.046                           |
| PASİF TOPLAMI                      | 631.006                          | 642.618                          |

### Şeker Leasing Konsolide Gelir Tablosu

Şirket'in Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2018 ve 31.12.2019 yılsonuna ilişkin gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir:

| BİN TL                                       | 31.12.2018                       | 31.12.2019                       |
|----------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                              | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
| Konsolide                                    |                                  |                                  |
| ESAS FAALİYET GELİRLERİ                      | 78.331                           | 77.699                           |
| FINANSMAN GİDERLERİ (-)                      | -79.911                          | -90.752                          |
| BRÜT KAR/ ZARAR                              | -1.580                           | -13.053                          |
| ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)                  | -21.657                          | -29.759                          |
| DİĞER FAALİYET GELİRLERİ                     | 301.962                          | 141.188                          |
| KARŞILIKLAR (-)                              | -7.960                           | -5.146                           |
| DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)                 | -262.233                         | -102.330                         |
| NET FAALİYET K/Z                             | 8.522                            | -9.100                           |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z      | 8.522                            | -9.100                           |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+/-) | -4.408                           | 4.535                            |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z         | 4.114                            | -4.565                           |
| ANA ORTAKLIK DIŞI (KAR) / ZARAR              | 2                                | -51                              |
| NET DÖNEM KARI/ZARARI                        | 4.116                            | -4.616                           |

Şirket'in 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin konsolide finansal tabloları ve buna ilişkin dipnotları 05 Mart 2019 tarihinde (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/745295>) KAP'ta ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) ve Şeker Leasing'in ([www.sekerleasing.com.tr](http://www.sekerleasing.com.tr)) internet adreslerinde yayımlanmıştır.

ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.  
Büyükdere Cd. Metro Çirali Merk. A Blok Kat: 5  
34398 Nispetiye/Beşiktaş/İstanbul  
Bilgi İşlem Kurumları V.D. No: 28.006.2363

5

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
Büyükdere Cd. No:171 Marmara A Blok Kat: 5  
Etiler/Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 284 30 33 0001  
Ticaret Sicil No: 308210-D  
Etiler/Beşiktaş Kurumlar V.D. No: 1008 4385



06 Mart 2020









edemezler, İhraççı'nın kar/zararından etkilenmezler ve vadesi geldiğinde faiz ve anaparalarını alırlar. Yatırımcılar, ihraç edilecek borçlanma araçları için belirtilen hesaplama yöntemi ile hesaplanacak anapara ve faizlerini, ödeme günü almaya hak kazanacaklardır.

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

**3.5. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:**

**a) Nominal faiz oranı:**

84 gün ve 121 gün vadeli finansman bonoları iskontolu olarak ihraç edilecektir. İhraç edilecek finansman bonolarında vade başlangıç tarihi, borçlanma araçlarının (satış sonuçlarının kesinleşmesini takiben) yatırımcı hesaplarına aktarılmaya başlandığı ilk gün olacaktır. Halka arzdan 84 gün ve 121 gün vadeli iskontolu finansman bonoları almaya hak kazanan tüm yatırımcılar için borçlanma araçlarının vade başlangıç tarihi 11.03.2020'dir.

İhraç edilecek olan 84 gün vadeli finansman bonosunun yıllık basit faiz oranı %10,65 olarak belirlenmiş, yıllık bileşik faiz oranı %11,10 ve fiyatı 97,608 TL olarak hesaplanmıştır.

İhraç edilecek olan 121 gün vadeli finansman bonosunun yıllık basit faiz oranı %10,85 olarak belirlenmiş ve yıllık bileşik faiz oranı %11,25 fiyatı 96,528 TL olarak hesaplanmıştır.

**b) Borçlanma aracının vadesi ve itfa planı:**

84 Gün vadeli iskontolu finansman bonoları için;

|                        |            |
|------------------------|------------|
| Vade Başlangıç Tarihi: | 11.03.2020 |
| Vade Sonu:             | 03.06.2020 |

121 Gün vadeli iskontolu finansman bonoları için;

|                        |            |
|------------------------|------------|
| Vade Başlangıç Tarihi: | 11.03.2020 |
| Vade Sonu:             | 10.07.2020 |

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

İhraç edilecek 84 gün ve 121 gün vadeli finansman bonoları iskontolu ihraç edilecek olup, kupon ödemesi bulunmamaktadır. Finansman bonolarının faiz ödemeleri vade sonunda anapara ile birlikte tek seferde gerçekleştirilecektir.

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

Değişken faiz uygulanmayacaktır. Finansman bonoları iskontolu olarak sabit faiz ile ihraç edilecektir.

**e) Halka arz edilecek borçlanma araçlarının yıllık getiri oranı:**

İhraç edilecek olan 84 gün vadeli finansman bonosunun basit faiz oranı %10,65 bileşik faiz oranı %11,10 ve 121 gün vadeli finansman bonosunun basit faiz oranı %10,85 bileşik faiz oranı %11,25 olacaktır.

**f) Borçlanma Aracı Sahipleri Kuruluna İlişkin Esaslar:**

Borçlanma Araçları Sahipleri Kuruluna ilişkin esaslar İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 12. ve Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.6 ve 4.14'üncü maddelerinde belirlenmiştir.

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

İKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.  
Etiler, Beşiktaş, İstanbul  
Tic. Sic. No: 271345  
Mersis No: 08030015000000000000000000

İKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Capital Markets  
Etiler, Beşiktaş, İstanbul  
Tic. Sic. No: 271345  
Mersis No: 08030015000000000000000000

06 Mart 2020





31.12.2019 tarihi itibarıyla Şeker Leasing'in finansal kiralama alacaklarının ortalama vadesi 458 gün iken (2018: 705 gün) alınan kredilerinin ortalama vadesinin 79 gün olması sektörde (2018: 111 gün) olduğu gibi şirket için de vade uyumsuzluğu riski yaratmaktadır.

**Faiz oranı riski;** Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirketi faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Şirketin, 31.12.2019 tarihi itibarı ile finansal kiralama alacakları ve ihraç edilen borçlanma araçlarının tamamı sabit faizli iken, alınan kredilerin 1,5 milyon TL'lik kısmı % 0,55'i değişken faizli geri kalanı sabit faizli kredi ve borçlanma araçlarından oluşmaktadır. 31.12.2018 tarihi itibarı ile finansal kiralama alacaklarının tamamı sabit faizli iken, alınan kredilerin 42,8 milyon TL'lik kısmı % 15,32'si ve ihraç edilen borçlanma araçlarının 70,2 milyon TL'lik % 33,77'lik kısmı değişken faizli, geri kalanı sabit faizli kredi ve borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Şirket, kullanmış olduğu krediler ile kullandırması olduğu fonların vadeleri ve para birimi dağılımının farklı olması nedeniyle faiz ve fiyat değişim riski taşımaktadır.

**Kur riski;** Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Döviz cinsi pozisyonların değerlerinde, döviz kurlarındaki hareketlere bağlı olarak meydana gelebilecek değişikliklerden dolayı Şirket'in maruz kalabileceği zarar olasılığıdır. Şirket faaliyetlerinin ve finansman anlaşmalarının nakit akışlarının sonucunda ortaya çıkan kur riski nedeniyle zaman zaman döviz türev işlemleri yapmaktadır.

**Sermaye riski;** Şirket'in mevcut faaliyetlerini sürdürürken finansal kayıplara karşı yeterli miktarda sermayeye sahip olmaması riskidir. 31.12.2019 tarihi itibarıyla Şirketin Özkaynak/Aktif Oranı %12,15 (31.12.2018: %13,34) seviyesinde bulunmaktadır. Buna karşılık şirketin Toplam Borç/Toplam Aktif Oranı %86,67 (31.12.2018: %86,66) seviyesinde bulunmaktadır. Şirketin yabancı kaynaklarının yüksek seviyede olması sermaye yeterliliği açısından risk taşımaktadır.

**Operasyonel risk;** İş süreçlerin, sistemlerin veya insan kaynaklarının yetersizliğinden ya da deprem, yangın ve sel gibi felaketlerden veya terör saldırıları gibi dış etkenlerden dolayı Şirket'in maruz kalabileceği zarar olasılığıdır. Şirket bu olaylardan kaynaklanan operasyonel riskler nedeniyle maddi kayıplara maruz kalabilir.

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

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

**Hukuki Risk;** Şirket, 6361 Sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre BDDK tarafından kuruluş ve faaliyet izni verilen finansal kiralama şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirememesi halinde ilgili kanunun 12. ve 15. maddeleri gereğince idari para cezası, faaliyet izinlerinin geçici veya sürekli iptali şeklinde müeyyide ile karşı karşıya kalabilecektir.

Böylesi müeyyideler, Şirket'in pazar payı, karlılığı, finansal durumunda telafisi mümkün olmayan sonuçlar doğurabilecek olup, yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüklerini yerine getirmesinde engel teşkil edebilecektir.

#### 4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

**Mevzuat riski;** Türkiye'de yerleşik, Türkiye kanunları ve mevzuatına tabi olan Şeker Finansal Kiralama A.Ş.'nin kontrolü dışında, gelecekte kanunlarda ve mevzuatta yapılacak değişiklikler

ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.  
Büyükdere Cd. Metro City 15. Kat A Blok  
No: 34499 / Kat: 15 / 34499  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Ticaret Sicil No: 270900 / Şirket Sicil No: 270900

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
No: 171 / Metro City A Blok Kat: 15  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Ticaret Sicil No: 270900 / Şirket Sicil No: 270900  
Büyükdere Caddesi No: 171 / Kat: 15 / Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye

06 Mart 2020



sektörü etkileyeceğinden Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçları üzerinde doğrudan veya dolaylı etki oluşturabilir.

**Finansal Kiralama Faaliyet Ortamı Riski;** Faaliyet ortamı riski, hacim, marj ve giderlerdeki dalgalanmalardan ve Şirket'in faaliyet gösterdiği ortamdaki rekabetten kaynaklanan faktörlerin Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkilemesi riskidir. Şirket'in müşterileri pek çok sektörde faaliyet göstermekle beraber, genel olarak bakıldığında bu müşteriler leasing hizmetine yatırım harcamaları için ihtiyaç duymakta olup, yatırım harcamaları da genel ekonomik durum ile doğrudan bağlantılı olarak seyretmektedir. Bu açıdan global ekonomideki yavaşlamanın etkisi veya doğrudan ülkemizde ortaya çıkabilecek olumsuz ekonomik koşullar sebebiyle Şirket'in müşterileri yatırım planlarını erteleme veya iptal etme yoluna gidebilirler. Bu durum Şirket'in faaliyet hacmini olumsuz etkileyebilir. Ayrıca, Şirket'in leasing sektöründe rekabet içinde olduğu şirketlerin veya leasinge alternatif kredi ürünleri sağlayan bankalar ve diğer finansal kuruluşların pazar paylarını artırma çabaları sonucu fiyatlamalarda oluşabilecek baskı sektördeki marjlar üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir. Şirket, fiyatlarını sektörde oluşabilecek fiyat baskıları neticesinde düşürürse kar marjı kayıplarına, düşürmediği takdirde ise pazar payı kayıplarına maruz kalabilir.

**Global Kredi Piyasalarından Kaynaklanan Riskler;** Bazı ülkelerin kredi itibarına yönelik artan endişeler, global olarak borçlanma maliyetlerinin artmasına yol açabilirken, dış piyasalar kaynaklı ekonomik durgunluk ülkemiz ekonomisinde de yavaşlamaya yol açabilir. Bu durum, Şirket'in hem finansman maliyetlerine, hem de iş hacmine olumsuz yansır. Bu tür olumsuz yansımalar, Şirket'in faaliyet karlılığı, likiditesi ve finansman maliyetlerinde olumsuz etkilere yol açabilir.

#### 4.3. İhraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

**Piyasa riski:** İkincil piyasada işlem gören borçlanma araçlarının fiyatları, piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalara bağlı olarak değişkenlik gösterebilir. Borçlanma araçları ihraç edildikten (satıldıktan) sonra, bu araçların faiz oranı Şeker 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.

**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. İhraç edilecek borçlanma araçları TMSF'ne ve/veya YTM'ye tabi bir ürün olmayıp, TMSF'nin ve/veya YTM'nin herhangi bir tazmin yükümlülüğü bulunmamaktadır.

**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 ihraç ile ilgili likidite riskini ortaya çıkarabilir. Likidite riski borçlanma araçlarının vadesi dolmadan ikincil piyasada satmak isteyen yatırımcılar için borçlanma araçlarının istedikleri an satamamaları ya da ederinden düşük bir fiyata satmalarına yol açabilir.

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

ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

İstanbul Cd. Metro City İş Merkezi Kat: 9

34398 Beşiktaş / İstanbul

Tic. Sic. No: 274940 / Mers: 08100012749000000000000000



06 Mart 2020



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 "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde tanımlanan talep toplama yönteminden sabit fiyatla talep toplama yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir.

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

### 5.3. Menfaatler hakkında bilgi

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 hasarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunan danışman, kurum veya kuruluş bulunmamaktadır.

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

### 5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

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 kuruluştaki hesabına virman ücreti ve EİT ücretleri talep edilmeyecektir. MKK tarafından alınan saklama ve hesap işletim ücreti müşterilerden tahsil edilecektir.

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

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



ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.  
Yatırım Menkul Değerleri A.Ş. Co. Metro City İş Merkezi A Blok  
Kat: No: 7/4 Kat: 4 Etiler - Beşiktaş - İSTANBUL  
Ticaret Sicil No: 290108/00001

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
Büyükdere Cad. No: 171 Metro City A Blok Kat: 4  
Etiler - Beşiktaş - İSTANBUL  
Tel: 0212 334 20 00 (30 Hattı)  
Ticaret Sicil No: 290108/00001  
Kamuyu Aydınlatma Platformu V.D. No: 290108/00001