

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ'NDEN

Ortaklığımızın kayda alınmış olan 20.000.000 TL nominal değerli finansman bonusu ve/veya tahvillerinin halka arz edilecek 176 gün vadeli 20.000.000 TL nominal değerli finansman bonolarının satışına ilişkin duyurudur.

Söz konusu finansman bonoları, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 11/06/2012 tarih ve 51EB-643 sayılı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve finansman bonolarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez. Finansman bonolarına ilişkin olarak ihraçcının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraçcının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

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

Bu sirkülere dayanak olan izahname 11/06/2012 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiş olup,tarih ve sayılı TTSG, ortaklığımızın www.sekerfactoring.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Yatırım kararının izahnamenin ve sirkülerlerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonrası verilmesi gerekmektedir.

İşbu ihraçla söz konusu izahname kapsamındaki tutar tek seferde tamamlanacaktır.

ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.



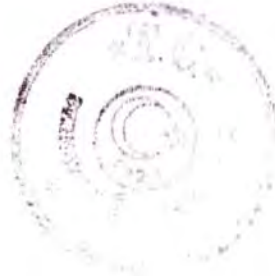
11 Haziran 2012

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürü
İnönü Cad. Tünel No: 11
Beşiktaş-İST. Tel: 0212 341 3333

İÇİNDEKİLER

1. İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ.....	3
2. HALKA ARZ EDİLECEK TAHVİLLERE İLİŞKİN BİLGİLER	6
3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER.....	16
4. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	27
5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	33
6. SORUMLULUK.....	33

SEKER FAKTÖRİNG
HİZMETLERİ A.Ş.



11 Haziran 2012

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. Tünel Kat: 10/33
Beyoğlu-İST. Tel: 0212 233 33 33

1. İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

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

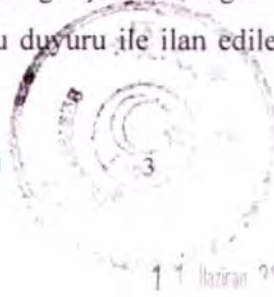
Finansman bonusu yatırımcıları için riskler şunlardır:

1- Piyasa Riski:

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

Finansman bonoları ihraç edildikten sonra, bu araçların faiz oranı Şeker Faktoring'in operasyonel sonuçlarına, faaliyet gösterilen sektördeki gelişmelere, ilgili mevzuata yönelik düzenlemelere ve ekonomik beklentilere bağlı olarak, iş bu duyuru ile ilan edilen faiz oranından farklı olarak ikincil

SEKER FAKTORING
HİZMETLERİ A.Ş.



SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. Tumsa İşhanı No:38
Beyoğlu-İST. Tel: 0212 333 33 33

piyasada belirlenecektir. Ayrıca son yıllarda küresel piyasalarda yaşanan dalgalanmaların yeniden yaşanması halinde ihraç edilecek finansman bonolarının piyasa fiyatı, ihraççıdan bağımsız olarak olumsuz etkilenebilir. Böylece finansman bonolarının itfa tarihine kadar olan değeri, faiz oranlarındaki değişikliklere bağlı olarak değişebilecektir.

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

2- Kredi Riski:

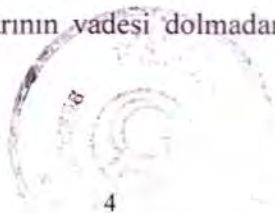
İhraççının temerrüde düşmesi ve vade tarihindeki yükümlülüğünü yerine getirememesinden kaynaklanan risktir. Bu durumda finansman bonusu yatırımcısının yatırdığı anaparayı ve faizini kaybetme riski mevcuttur. Borsa tarafından finansman bonusu satıcısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu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

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

3 – Likidite Riski:

Finansman bonolarının satış sonrasında İMKB'nin ilgili pazarında kote olarak işlem görmeye başlaması beklenmektedir; ancak finansman bonoları 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 finansman bonolarının vadesi dolmadan ikincil piyasada satmak isteyen

SEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.
[Signature]



11 Haziran 2012

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürü
İnönü Cad. Tarihçe No:36
Beyoğlu/İST. Telefon: 33 33 33

yatırımcılar için finansman bonolarını istedikleri an satamamaları ya da ederinden düşük bir fiyata satmalarına yol açabilir.

4- Mevzuat Riski:

Finansman bonolarının halka arz edildiği dönemden sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden olumsuz yönde etkilenilmesi riskidir.

5 – Finansman Bonolarının Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski:

İhraç edilecek finansman bonolarının işlem göreceği piyasada yapılacak işlem miktarları ile ilgili alt limitler bulunmaktadır. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu finansman bonolarının bu alt limitlerin altında kalması durumunda finansman bonolarını bu piyasada satılması imkansız hale gelebilir.

6 -Tasfiye Durumunda Finansman Bonosu Diğer Alacaklara Göre Sıralamasından Kaynaklanan Risk:

Finansman bonoları, 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. Finansman bonoları 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)



11 Haziran 2012

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
HİZMETLERİ A.Ş.

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürü
İnönü Cad. Tünel No: 38
Beşiktaş-İST. T. 0212 33 33 33

2. HALKA ARZ EDİLECEK FİNANSMAN BONOLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. Finansman Bonosu ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şeker Faktoring 05.03.2012 / 012 Tarih ve Sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile 20.000.000 TL nominal tutarlı tahvil ve/veya bono ihracı için gerekli işlemlerin yapılması konusunda Genel Müdürlük'e yetki vermiştir.

Bu sirküler Yönetim Kurulu'nun vermiş olduğu söz konusu yetkiye dayanarak ortaklığımızın 20.000.000 TL nominal tutarda 176 gün vadeli finansman bonosu halka arzına ilişkin hazırlanmıştır.

2.2. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;

Türü: Finansman Bonosu

ISIN Kodu: Takasbank tarafından üretilecektir.

Nama/Hamiline olduğu: Hamiline

Borçlanma araçlarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi: Finansman bonoları kayden Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde izlenecektir. Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:1-15 Kat:2 34367 Elmadağ-Şişli / İSTANBUL

2.3. Finansman bonolarının hangi düzenlemeler çerçevesinde ihraç edildiğine ilişkin bilgi:

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

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

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

SEKER FAKTORİNG
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İstanbul Cad. Tünel No:38
Büyükdere - Beşiktaş - İstanbul 33 33 33

6
11 Haziran 2012

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İstanbul Cad. Tünel No:38
Büyükdere - Beşiktaş - İstanbul 33 33 33

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

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

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

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

Şeker Faktoring, 176 gün vadeli finansman bonusu ihracı gerçekleştirecektir.

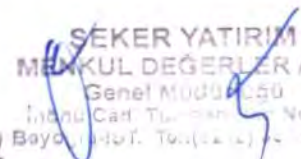
İskonto esasına göre ihraç edilecek olan finansman bonoları yatırımcıya, talepte bulunduğu parasal tutarın talep toplama süresi sonunda hesaplanacak faiz oranı kullanılarak belirlenen nominal tutarını, vade sonunda alma hakkı vermektedir. Belirlenen faiz oranı yatırımcının vade sonunda elde etmiş olduğu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

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

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

Şeker Faktoring'in finansman bonolarını satın alacak yatırımcıların haklarına ilişkin kısıtlamalar ise aşağıdaki gibidir:


ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.


SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İçişleri Bakanlığı T.C. No:33
Büyükdere T. T. 33 33
11 Haziran 2012

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

2.5. İhraçcının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan finansman bonosunun yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya finansman bonosunun ihraçcının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:

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

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

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

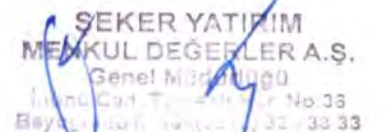
Bir alacak birden ziyade rehinle temin edilmiş ise satış tutarı borca mahsup edilirken her rehinin idare ve satış masrafı ve rehinlerden bir kısım ile temin edilmiş başka alacaklar da varsa bunlar nazara alınıp paylaştırmada lazım gelen tenasübe riayet edilir.

Alacakları taşınmaz rehniyle temin edilmiş olan alacaklıların sırası ve bu teminatın faiz ve eklentisine şümulü Kanunu Medeninin taşınmaz rehnine müteallik hükümlerine göre tayin olunur. (Ek


SEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.



11 Haziran 2012


SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İstanbul Cad. T. 33
Beşiktaş / İstanbul / 33 33 33

cümle:29/06/1956 – 6763/42 md.) Alacakları gemi ipoteği ile temin edilmiş olan alacaklılara gemi alacaklıları hakkında Türk Ticaret Kanununun bu cihetlere ait hususi hükümleri tatbik olunur.

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

Birinci Sıra:

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

İkinci Sıra:

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

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

Üçüncü Sıra:

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

Dördüncü Sıra:

SEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.



11.11.2012

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürü
İzmir Cad. T. T. No:33
Bayraklı / Beşiktaş / İstanbul 34333

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar. Finansman bonusu alacakları, dördüncü sırada sayılan alacaklar kategorisine girmektedir.

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

1. İflasın açılmasından önce mühlet de dahil olmak üzere geçirilen konkordato süresi.
2. İflasın ertelenmesi süresi.
3. Alacak hakkında açılmış olan davanın devam ettiği süre.
4. Terekenin iflas hükümlerine göre tasfiyesinde, ölüm tarihinden tasfiye kararı verilmesine kadar geçen süre.

2.6. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

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

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

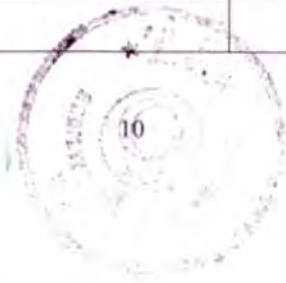
Şeker Faktoring tarafından ihraç edilecek 176 gün vadeli finansman bonoları iskontolu olacaktır. Söz konusu finansman bonoları iskontolu ihraç edildiği için vade sonunda yatırımcıya menkul kıymetin nominal tutarı ödenecektir. Yatırımcının finansman bonusu satın alırken ödediği tutar ile vadesinde alacağı nominal tutar arasındaki fark yatırımcıya ödenen faiz olacaktır. Bir başka deyişle finansman bonoları için faiz ödemesi, bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte yapılacaktır.

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

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

Vade Başlangıç Tarihi	19.Haziran.2012
Vade Sonu	12.Aralık.2012

 **ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.**



11 Haziran 2012 **ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Genel Müdürlüğü
Tic. Sic. No: 27090, Tuzla, İstanbul
Büyükdere Cad. Tuzla, İstanbul - 3353

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

176 Gün vadeli finansman bonolarının halka arzında değişken faiz uygulanmayacaktır.

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

Faiz oranının belirlenmesine baz alınacak DİBS'ler 176 gün vadeli finansman bonoları için;

07.11.2012 itfa tarihli TRT071112T14,

20.02.2013 itfa tarihli TRT200213T25 kıymetleridir.

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

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

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek finansman bonolarına dayanak olacak "Gösterge Faiz" oranlarının hesaplanmasında kullanılan T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS'lerin geçmiş piyasa performansları, İMKB'ye ait internet sitesinden (<http://www.imkb.gov.tr/DailyBulletin/DailyBulletin.aspx>) takip edilebilmektedir.

SEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.



11 Haziran 2012

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürü
İzmir Cad. T. C. Hazine Müsteşarlığı No:36
Beyoğlu - İstanbul / Türkiye Tel: 0212 233 33 33

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

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

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

Hesaplamanın yapıldığı tarih itibarı ile "Gösterge Faiz" hesabına konu olan DİBS veya DİBS'lerin işlem gördüğü İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Pazarı'nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkileyebilecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeniyle piyasanın kapanması veya aksaklıklar yaşanması durumunda geriye dönük olarak İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Pazarı'nda ilgili DİBS'lerin işlem gördüğü en son beş iş gününde oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar Şeker Yatırım tarafından yapılacaktır.

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

YOKTUR.

2.8. Finansman bonolarının vadesi:

İhraç edilecek toplam 20.000.000 TL nominal tutarındaki finansman bonolarının 176 gün vadeli olarak halka arz edilmesi planlanmaktadır.

2.9. İtfa sürecine ilişkin esaslar:

176 gün vadeli finansman bonolarının anapara ve faiz ödemesi vade bitiminde bir defada yapılacaktır.

ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.
12



11 Haziran 2017
ŞEKER YATIRIM
MERKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürü
Nispetiye Cad. Tünel No:38
Beşiktaş/İstanbul, Tel: (+90 212) 333 33 33

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

Finansman bonolarının vadesinden önce erken itfası planlanmamaktadır.

2.11. Faiz ve anaparanın zamanaşımı:

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

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

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

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

- TC Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç olunan 07.11.2012 itfa tarihli TRT071112T14 ve 20.02.2013 itfa tarihli TRT200213T25 DİBS'leri esas alınır.
- Söz konusu iki DİBS'in ayrı ayrı, talep toplamanın son günü dahil geriye dönük beş işlem gününde IMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım pazarında oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması bulunur.
- “Doğrusal Yakınsama Metodu” uyarınca, iki ortalama yıllık bileşik faizin arasından geçen doğrunun finansman bonusu vadesine tekabül eden noktası olarak belirlenen referans yıllık bileşik faiz oranı hesaplanır.



11 Haziran 2012

SEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.
[Signature]

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürü
İnönü Cad. Timsah Han No:38
Beyoğlu-İST. Tel:(0212) 334 33 33

İT : Finansman bonusu vade gün sayısı
 r₁ : İT'den kısa DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi
 r₂ : İT'den uzun DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi
 vkgs₁ : İT'den kısa DİBS'in vadeye kalan gün sayısı
 vkgs₂ : İT'den uzun DİBS'in vadeye kalan gün sayısı

Referans Yıllık Bileşik Faiz = $r_1 + (((r_2 - r_1) / (vkgs_2 - vkgs_1)) * (İT - vkgs_1))$

d. Referans yıllık bileşik faiz oranından basit faiz oranı bulunarak Gösterge Faiz oranı hesaplanır.

Bileşik Faiz %	C
VKGS*	a
Gösterge Faiz Oranı (Basit) %	i

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

e. Gösterge Faiz oranına, Şeker Faktoring ek getiri oranı eklenerek finansman bonosunun faiz oranı belirlenir.

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

$$r = i + x$$

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

Şeker Faktoring ek getiri oranı 176 gün vadeli finansman bonusu için %1,20 (120 baz puan) olacaktır.

SEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

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

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

Finansman Bonosu Alacaklısının Hakları;

- Kuruluştaki vesikaların doğru olmaması (TTK md.305), esas sermaye hakkında yanlış beyanlarda bulunulması (TTK md.306), ayın nevi'nden sermayeye değer biçilmesinde hile yapılması (TTK md.307) gibi hususlarda, kurucular ile kurucuların fiillerine iştirak edenler aleyhine yahut bu hususta ihmalleri görülen ilk idare meclisi ve denetçiler aleyhine (TTK md. 308) dava açmak;
- Yönetim Kurulu'nun ve dışarıdan atanan müdürlerin sorumluluğunu gerektiren hallerde (TTK md. 336 ve 342) buna ilişkin dava açmak;
- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde, alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini istemek (TTK md. 397),
- Ortaklık pay sahipleri sayısının beşten aşağı düşmesi, ortaklığın kanunen gerekli organlarından birinin mevcut olmaması veya genel kurulun toplanmaması hallerinde durumun düzeltilmesini istemek; aksi takdirde "ortaklığın feshi" için mahkemeye başvurmak (TTK md. 435),
- Ortaklık alacaklısı sıfatıyla, esas sermayenin üçte ikisini kaybeden ortaklığın feshini dava etmek (TTK md.436),
- Anonim ortaklığın nev'i değiştirmesi, yani limited ortaklığa çevrilmesi halinde alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini talep etmek (TTK md.555) haklarına sahiptirler.

TTK 429 ve 430'uncu madde hükümleri uyarınca finansman bonusu sahiplerine, bir heyet olarak hareket etmek koşulu ile de bazı haklar tanınmaktadır:

Finansman bonusu sahipleri heyet halinde aşağıdaki hususlarda müzakere yaparak karar alabilirler:

- Finansman bonusu sahiplerine ait özel teminatların azaltılması veya kaldırılması,

11 Haziran 2012

ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

15

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. No: 33
Büyükdere/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900

- Faiz vadelerinden bir veya birkaçının uzatılması, faiz miktarının indirilmesi veya ödeme şartlarının değiştirilmesi,
- İtfa (ödeme) müddetinin uzatılması ve itfa şartlarının değiştirilmesi,
- Finansman bonusu sahiplerinin alacaklarına karşılık olarak hisse senedi almalarının kabul edilmesi,
- Yukarıda belirtilen hususların icrasına ve gayrimenkul teminatının azaltılmasına veya kaldırılmasına dair işlemlerde finansman bonusu sahiplerini temsil etmek üzere bir veya birden fazla temsilci tayin edilmesi.

Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca, ihraç edilecek finansman bonusu sahiplerinin umumi heyeti teşkil edecektir. Borçlanma aracı sahiplerinin Genel Kurul'u toplantıya daveti, yetkileri, karar yetersayısı konularında Türk Ticaret Kanunu'nun Tahvil Sahiplerinin Umumi Heyeti'''ne ilişkin maddeleri uygulanacaktır.

2.14. Ön alım hakları, bu hakkın devredilebilirliği, kullanılmayan ön alım haklarına ilişkin işlemler:

YOKTUR

2.15. Garantöre İlişkin Bilgiler ve Garanti Hükümleri:

YOKTUR

3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

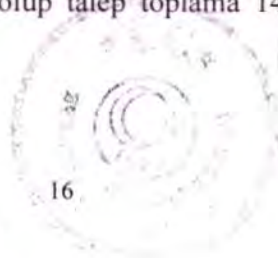
3.1. Halka arz tutarı:

İhraç edilecek toplam 20.000.000 TL nominal tutarındaki finansman bonoları 176 gün vadeli olarak halka arz edilmesi planlanmaktadır.

3.2. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz için talep toplama süresi 2 işgünü olup talep toplama 14 Haziran - 15 Haziran 2012 tarihlerinde yapılacaktır.

SEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.
[Signature]



11 Haziran

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Lisans No: 33
Beyoğlu/İstanbul - Tel: 33 33 33

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

Talep toplama süresinin bitiminde, işbu sirkülerin 2.12. maddesinde belirtildiği şekilde Şeker Faktoring finansman bonolarının nihai faiz oranı bulunacaktır. Nihai faiz oranına göre finansman bonoları satış fiyatı aşağıdaki formüle göre hesaplanacaktır.

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

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

Finansman bonolarının nihai faiz oranı ve satış fiyatı talep toplama süresinin bitimini takip eden ilk iş günü KAP'ta açıklanacaktır.

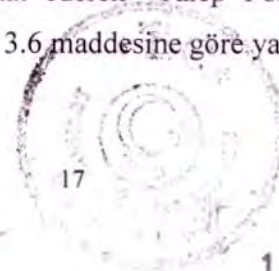
** VKGS: İhraç edilen finansman bonosu satışının gerçekleştiği valör günü ile vade tarihi arasındaki gün sayısıdır.*

3.4. Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Finansman bonolarının halka arzında satış, Şeker Yatırım ve Şeker Yatırım acentası konumundaki tüm Şekerbank şubeleri tarafından talep toplama yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir.

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

ŞEKER FAKTORİNG
BİZNESLERİ A.Ş.



11 Haziran 2012

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Kurul Duruşu
Ticaret Sic. T. Sic. No: 33
Büyükdere-İSİT. T. No: 33 33 33

Yatırımcılar, Talep Formunda talep ettikleri parasal tutarı belirteceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri talep formlarına ekleyeceklerdir:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

Nakden ödeme	Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri finansman bonolarına ilişkin bedelleri nakden yatıracaklardır.
Kıymet yöntemi	blokesi Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar yatırım hesaplarında mevcut olan TL Devlet İç Borçlanma Senetleri ("DİBS") ve likit fonları teminat göstermek suretiyle finansman bonusu talep edebileceklerdir. Finansman bonolarına talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır: • Likit Fon Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %98 • TL DİBS Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90 1. Likit fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı, 2. TL DİBS'lerde İMKB gün sonu ağırlıklı ortalama fiyat dikkate alınacaktır. Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında Şekerbank'ın cari alış fiyatı veya İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı uygulanacaktır. Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adeti asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir. Yatırımcıların taleplerini karşılayacak miktarda tek bir teminat türünün tek başına yeterli olmaması durumunda aynı yatırım hesabında bulunan likit fon ve TL DİBS'ler aynı anda teminata alınabilecektir. Bu halka arzda blokajlı kıymetlerin bozdurulması Değişken Yöntem'e göre yapılacaktır. Değişken Yöntem: Bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri finansman bonusu bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen TL DİBS'ler ve/veya likit fonlar bozdurularak ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri finansman bonusu 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

11 Haziran 2021

	talimatları dikkate alınacaktır.
Döviz Blokesi Yöntemi	Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nca alım-satım konusu yapılan konvertible dövizleri teminat göstermek suretiyle finansman bonusu talep edebileceklerdir. Finansman bonusu talep bedeli karşılığında alınacak döviz tutarı aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır: Ödenmesi gereken bedel / %90 Blokaj işleminde, TCMB döviz alış kuru dikkate alınacaktır. Kusuraatlı 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 finansman bonusu bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen döviz bozdurularak ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri finansman bonusu 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, finansman bonolarını talep ettikleri parasal tutarını nakden veya hesaben yatıracaklardır. Ancak, yurt içi kurumsal yatırımcılar, ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler. Talep Ettikleri finansman bonolarının parasal tutarını talep toplama süresi içerisinde yatırmak isteyen Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların, gün içinde saat 13.30'a kadar nakden yatırmış oldukları tutarlar, finansman bonolarının hesaplarına virman edileceği tarihe kadar öncelikli olarak likit fon ile likit fon stoğunun yeterli olmaması durumunda mevduatta nemalandırılacaktır.

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

SEKER FACTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

11 Nisan 2012

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Tic. Sic. No: 27090
Etiler, Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
Etiler, Beşiktaş / İstanbul

Başvuru Yerleri

Finansman bonosu halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar,

Aracı kurum:

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İnönü Cad. Tümsah Han No:36 Beyoğlu 34437 İstanbul

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

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

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların talepleri Şeker Yatırım tarafından toplanacaktır.

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

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

3.8. Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

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

Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin halka arz edeceği 20.000.000.-TL'lik finansman bonolarının satışı SPK'nın Seri: VIII, No: 66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nin 3. maddesinde yer alan "Talep Toplama Yöntemi" ile gerçekleştirilecektir. Halka arza aracılık SPK'nın Seri V, No:46 sayılı "Aracılık Faaliyetleri ve Aracı

ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. Tümsah Han No:36
Beyoğlu/İstanbul - 34437

Kuruluşlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inin 38. maddesinin (c) bendinde tanımı yapılan "En İyi Gayret Aracılığı" şeklinde gerçekleştirilecektir.

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

Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş. tarafından ihraç edilecek 20.000.000.-TL nominal finansman bonolarına aracılık işlemleri 13.04.2012 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi çerçevesinde Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

13.04.2012 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi'ne göre Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. finansman bonolarına ihracında danışmanlık, yönetim ve aracılık hizmeti verecektir.

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

Tahsisat Grupları

Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş. finansman bonoları halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar iki gruba ayrılmıştır.

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

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

ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

11 Haziran 2012

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Nispetiye Cad. T. 100.000
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
Vergi No: 33 93

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

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

Sirkülerde ilan edilen tahsisat oranları talep toplama neticesinde Şeker Yatırım'ın önerisi ve Şeker Faktoring'in onayıyla değiştirilebilecektir. Tahsisat oranları yurtiçi bireysel ve yurtiçi kurumsal yatırımcıların SPK'nın Seri:VIII, No:66 tebliğinde belirtilen asgari tahsisat oranlarını azaltmamak üzere kaydırılacak olup talebin arzı karşılacağı durumlarda herhangi bir yatırımcı grup için izahnamede açıklanan tutarın %20'sinden fazla azaltma yapılmayacaktır.

Yurtiçi Bireysel ve Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların tahsisat oranlarını %10'un altına düşürmemek üzere Şeker Yatırım'ın önerisi ile Şeker Faktoring'in onayı ile kaydırma yapılabilir.

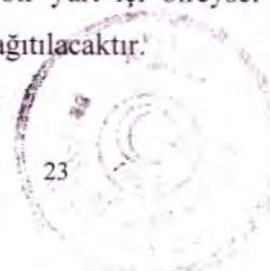
Dağıtım Esasları

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

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım: Oransal Dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada, Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların parasal talep tutarlarının, Şeker Yatırım tarafından belirlenecek nihai faiz oranına tekabül eden nominal karşılıkları hesaplanacaktır. Daha sonra Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için belirlenen finansman bonoları nominal tahsisat miktarının, finansman bonoları 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.

SEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.



SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
10/03
33.33

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

Finansman bonoları için aşağıdaki dağıtım kuralları uygulanacaktır:

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtım tabi tutulacaktır. Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsuratlar aşağıya yuvarlanacak ve küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan finansman bonoları, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında kura yöntemi ile dağıtılacaktır.

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

3.10. Finansman bonolarının teslim zamanı ve yeri:

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

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

İhraç edilecek olan 20.000.000.-TL nominal tutardaki 176 gün vadeli finansman bonoları için katlanılacak tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir.

ŞEKER FAKTORİNG
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
No:33
33 33

Vergi ve Kotasyon Ücretleri	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	10.000.-TL
MKK Ücreti ¹ +BSMV	Nominal Tutar	Oransal/üst limit sabit	1.575.-TL
İMKB Kotasyon Ücreti [%0,10/1.000<Kotasyon Ücreti<10.000 TL] ²	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	10.000.-TL
Diğer Maliyetler			
Toplam Aracılık Komisyonu + BSMV	Nominal Tutar	Oransal	147.000.-TL
TOPLAM			168.575.-TL

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

2 Kota alma ücretinin dörtte biri tutarında yıllık kotta kalma ücreti ödenir. Ayrıca, MKK üyelik giriş aidatı 20,000 TL'dir

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

3.12. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

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

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

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

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İzmir

25

11 Haziran 2012

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İzmir Çarşı Tesisleri No:33
Büyükdere - Beşiktaş - İstanbul - 33 33

Karşılanmayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin ihraççı tarafından onaylanarak, SPK ve İMKB ile paylaşılmasını ve kesinleşmesini takip eden en geç 2 işgünü içerisinde Şeker Yatırım ve acentası konumundaki Şekerbank şubeleri tarafından başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

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

Hızı büyümesini sürdüren faktoring sektöründe faaliyet gösteren Şeker Faktoring'in büyümeye paralel sektörde artan fırsatları değerlendirmek için kaynak ihtiyacı da artmaktadır. Özkaynaklar haricinde, banka ve benzeri kredi kuruluşlarından da yararlanmakta olan Şirket, 20 milyon TL'lik finansman bonosu ihracı ile mevcut kaynaklarını çeşitlendirmeyi planlamaktadır.

3.15. Borsada işlem görme ile ilgili bilgiler:

a) Finansman bonolarının borsada işlem görme esaslarına ilişkin bilgi:

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

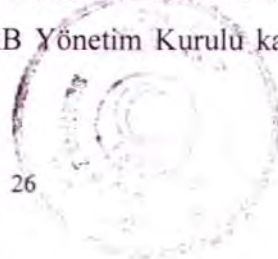
b) Finansman bonolarının borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:

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

c) Borsada işlem görecektir olan borçlanma araçlarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:

SPK ve İMKB Mevzuatının ilgili hükümleriyle belirlenen yükümlülükleri yerine getirmeyen veya İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin 27. maddesinde yer alan durumların olduğu şirketlerin ihraç ettiği ve Borsa'da işlem gören finansman bonoları İMKB Yönetim Kurulu kararıyla geçici veya sürekli

SEKER FAKTORING
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
26



11 Haziran 2011
SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
3618 0000000
3618 0000000
3618 0000000

olarak işlem görmekten men edilebilir. Borsa Yönetim Kurulu, gerekli gördüğü hallerde, çıkarma kararından önce ihraççı kuruluşu durumu düzeltmesi için süre vererek uyarabilir.

3.16. Halka arza ilişkin sirkülerin ilan edileceği yerler:

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

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

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

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

YOKTUR

3.19. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esaslar hakkında bilgi:

YOKTUR

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

YOKTUR

4. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

a) Tam Mükellef Gerçek Kişi

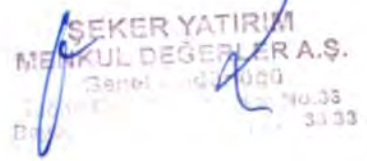
Faiz Kazancı

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

 ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

27

11 Haziran 2012

 ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Kurul
11 Haziran 2012
3333

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

SEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

vergidir. Alım - satım kazancı elde eden dar mükellef bireysel yatırımcı bu gelirleri için beyanname vermez.

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

c) Tam Mükellef Tüzel Kişi ve Diğer Kurumlar

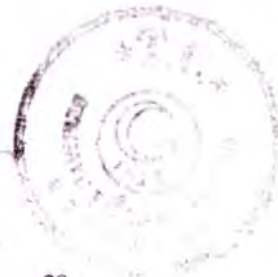
Faiz Kazancı

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

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirketler %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- 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.


BEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.



29

11 Haziran 2012

BEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürü
33
33

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

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

Alım – Satım Kazancı

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

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

oranlarında stopaja tabi tutulur.

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

Diğer taraftan; özel sektör tahvil ve bonolarından alım - satım kazancı elde eden BSMV mükellefi kurumların, bu gelirleri üzerinden BSMV hesaplamaları gerekir. Yurt içinde Türk Lirası cinsinden ihraç edilen özel sektör tahvillerinin geri alım ve satım taahhüdü ile iktisap veya elden çıkarılması veya vadesi beklenmeksizin satışı nedeniyle lehe alınan paralar üzerinden %1 oranında BSMV

SEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

30

11 Haziran 2012

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

hesaplanacaktır. Ancak BSMV mükellefi olan kurumlarca, vadesi 1 yıldan kısa olan özel sektör ve banka finansman bonoları nedeniyle elde edilen aynı kapsamdaki gelirler üzerinden %5 BSMV hesaplanmalıdır.

d) Dar Mükellef Tüzel Kişi ve Diğer Kurumlar

Faiz Kazancı

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

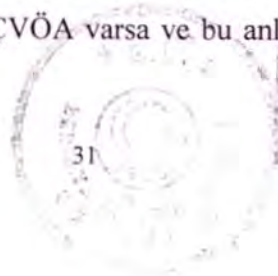
- Anonim Şirket, Limited Şirket ve Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirket Benzeri Nitelikte Yabancı Kurumlar için %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Benzeri Nitelikte Yatırım Ortaklıkları için %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet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

oranlarında stopaja tabi tutulur.

Tevkifat, faiz gelirin 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

ŞEKER FAKTORİ
HİZMETLERİ A.Ş.



11 Haziran 2012

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürü
31.33

bono faiz kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörölmüş ise bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

Alım – Satım Kazancı

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

- Anonim Şirket, Limited Şirket ve Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirket Benzeri Nitelikte Yabancı Kurumlar için %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Benzeri Nitelikte Yatırım Ortaklıkları için %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları Benzeri Nitelikte Yabancı Fonlar için %0,
- Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağı 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 CVÖA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu

SEKER FACTORING
HİZMETLERİ A.Ş.



11 Haziran 2012

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Boğaziçi Bulvarı No: 33/33

tahvil ve bono alım – satım kazançları için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörölmüş ise bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

YOKTUR

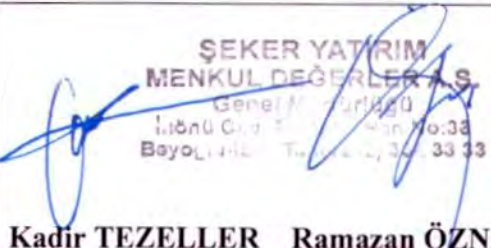
6. SORUMLULUK

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

İhraççı Adına Yetkili İmzalar

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

Aracı Kurum

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Kadir TEZELLER Araştırma Müdürü Ramazan ÖZNACAR Genel Müdür Yrd	SİRKÜLERİN TAMAMI