

# ŞEKER FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## Özet

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

Ortaklığımızın toplam 100.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarının halka arz edilecek (halka arz edilecek/satışa sunulacak kısmın tutarı henüz belirlenmemiş olup, daha sonra belirlenecektir) -.....TL'lik kısmının satışına ilişkin özettir.

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

Bu özet, ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur ve ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin 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 özete 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.sekerfaktoring.com](http://www.sekerfaktoring.com) ve [www.sekeryatirim.com](http://www.sekeryatirim.com) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) ...../...../..... tarihlerinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

SPKn'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özete 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 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K.4-  
Esenlcek / Şişli / İSTANBUL  
Tel: 0212 334 36 33 (pbx)  
Ticaret Sicil No: 33210-0  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 01 076 4314

ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.  
Büyükdere Cd. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 7  
Etiler / Şişli - İstanbul T. No: 0212 292 74 10  
Tic. Sic. No: 434031 Boğaziçi Kur. V. D. 5010191040  
[www.sekerfaktoring.com](http://www.sekerfaktoring.com)

## İÇİNDEKİLER

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	3
2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER	4
3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER	8
4. RİSK FAKTÖRLERİ	9
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER	12

## KISALTMA VE TANIMLAR

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

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
Bayındırca Cad. No:171 Melrose City A Blok Kat:4  
Etiler/Beşiktaş / Şişli / İSTANBUL  
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)  
Ticaret Sicil No: 350710-0  
Elektronik Kurumlar V.D. 801 028 4784

ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.  
Bayındırca Cad. No: 171 Melrose City A Blok Kat: 7  
Etiler/Beşiktaş / Şişli / İstanbul Tel: 0212 292 74 10  
Ticaret Sicil No: 424131 Başuzunlu Kat. YD. 3010191940  
www.sekerfactoring.com

## 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.

İhraççı Şeker Faktoring A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p><b>Atilla KÖKKİZ</b> Mali ve İdari İşler Müdürü</p> <p><b>Abdullah Yücel AKBULUT</b> Genel Müdür</p> <p> </p> <p><b>SEKER FAKTORING A.Ş.</b> Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 7 Etiler, Beşiktaş / İstanbul Tel: 0212 292 74 10 Tic. Sic. No: 434431 Boğaziçi Kur. V.D. 8010191040 www.sekerfactoring.com</p> <p>23.11.2015</p>	<p>ÖZETİN TAMAMI</p>

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p><b>Kadir TEZELLER</b> Grup Başkanı</p> <p><b>Ramazan ÖZNACAR</b> Genel Müdür Yardımcısı</p> <p> </p> <p><b>SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b> Genel Müdürlüğü Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-e Etiler / Şişli / BEŞİKTAŞ / İSTANBUL Tel: 0212 334 35 33 (5 hatlı) Ticaret Sicil No: 350210-0 Boğaziçi Kurumlar V.D. 8011 068 4385</p> <p>23.11.2015</p>	<p>ÖZETİN TAMAMI</p>

## 2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

### 2.1. İhraççının ticaret unvanı

Şeker Faktoring Anonim Şirketi

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

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

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

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

Yoktur.

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

Şekerbank'ın Türkiye çapında 301 şubesi, 3'ü İstanbul ve 8'i Anadolu'da olmak üzere 11 bölge müdürlüğü bulunmaktadır. Şubeleri 71 il ile 98 merkez dışı ilçeye yayılmış bankanın iştirakleri arasında Şeker Faktoring A.Ş., Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Şeker Finansal Kiralama A.Ş., Şekerbank International Banking Unit Ltd., Şeker Mortgage Finansman A.Ş., Şekerbank (Kıbrıs) Ltd. ve Zahlungsdienste GmbH der Şekerbank T.A.Ş. (Şekerbank T.A.Ş. Ödeme Hizmetleri Ltd.Şti.) yer almaktadır.

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

### 2.5. Kar tahmin ve beklentileri

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 9. bölümünde yer almaktadır.

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

Yoktur.

### 2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

Şeker Faktoring'in 31.12.2013, 31.12.2014 ve 30.06.2015 itibariyle temel bilanço büyüklüklerine aşağıda yer verilmektedir:

Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	31.12.2013 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2014 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.06.2015 Sınırlı Denetimden Geçmiş
<b>Aktif Kalemler</b>			
Factoring alacakları	199.228	241.548	280.927
Takipteki faktoring alacakları	36.699	47.851	52.116
Takipteki faktoring alacak karşılığı	-31.659	-35.208	-36.441
Maddi duran varlıklar (net)	13.379	15.475	15.433
Ertelenmiş vergi varlığı	1.896	2.128	1.837
Diğer aktifler	602	1038	4.602
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>220.145</b>	<b>272.832</b>	<b>318.474</b>

Pasif Kalemler (Bin TL)	31.12.2013 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2014 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.06.2015 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Alınan Krediler	174.013	227.320	272.902
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	9.831	8.608	7.950
İhraç edilen menkul kıymetler	10.093	-	-
Diğer Pasif Kalemler	1556	2.614	2896
<b>Özkaynaklar</b>	<b>24.652</b>	<b>34.290</b>	<b>34.726</b>
Ödenmiş sermaye	16.000	16.000	20.000
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	1.342	3.375	3.375
Kar Yedekleri	5.653	7.310	8.315
Dönem Net Kâr veya Zararı	1.657	7.605	3.036
<b>Pasif Toplamı</b>	<b>220.145</b>	<b>272.832</b>	<b>318.474</b>

Şeker Faktoring'in 31.12.2013, 31.12.2014 ve 30.06.2015 itibarıyla temel gelir tablosu büyüklüklerine aşağıda yer verilmektedir:

Gelir Tablosu (Bin TL)	31.12.2013 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2014 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.06.2014 Bağımsız Denetimden Geçmemiştir	30.06.2015 Sınırlı Denetimden Geçmiş
Factoring faiz gelirleri	26.277	43.845	21.606	22.425
Factoring ücret ve komisyonlar	7.151	9.367	4.614	4.399
Diğer faaliyet gelirleri	504	676	238	312
Esas faaliyet giderleri (-)	-7.755	-9.124	-4.674	-5.084
Finansman giderleri (-)	-16.384	-30.865	-15.703	-16.076
Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar (-)	-7.628	-4.135	-2.220	-1.418
Diğer faaliyet giderleri (-)	-5	-43	-31	-95
<b>Net faaliyet Kâr veya Zararı</b>	<b>2.160</b>	<b>9.721</b>	<b>3.830</b>	<b>4.463</b>
Vergi karşılığı (-)	-503	-2.116	-774	-1.127
<b>Net dönem Kâr veya Zararı</b>	<b>1.657</b>	<b>7.605</b>	<b>3.056</b>	<b>3.336</b>

Şeker Faktoring'in 30 Haziran 2015 ara hesap dönemine ait finansal tabloları ve buna ilişkin dipnotları Şirket internet sitesi ([http://www.sekerfactoring.com/30062015\\_Denetimrpr.pdf](http://www.sekerfactoring.com/30062015_Denetimrpr.pdf)), 31 Aralık 2014 yıl sonu hesap dönemine ilişkin finansal tabloları Şirket internet sitesi ([http://www.sekerfactoring.com/2014\\_DenetimRaporu.pdf](http://www.sekerfactoring.com/2014_DenetimRaporu.pdf)), 31 Aralık 2013 yıl sonu hesap dönemine ilişkin konsolide finansal tabloları Şirket internet sitesi ([http://www.sekerfactoring.com/2013\\_DenetimRaporu.pdf](http://www.sekerfactoring.com/2013_DenetimRaporu.pdf)) ve 05 Şubat 2014 tarihinde KAP'ta (<http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirim-detayi.aspx?id=335462>) adreslerinde yayımlanmıştır.

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

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

Yoktur.

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

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

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

## 2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

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

Şirket, yurtiçi ve uluslararası ticari muameleye yönelik faktoring hizmetleri vermektedir. 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam çalışan sayısı 61 kişidir.

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

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

Ortağın Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı		Kontrolün Kaynağı	Tedbirler
	Tutar (TL)	Oran (%)		

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-  
Esenyurt / Şişli / İSTANBUL  
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)  
Ticaret Sicil No: 350210-0  
Boğaziçi Kurumlar V.D: 801 000 4784

6

SEKER FAKTORİNG A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 7  
Esenyurt - Şişli - İstanbul Tel: 0212 292 74 10  
Fax: 434 31 84 Jazira Kur. VD: 8010191044  
www.sekerfactoring.com

Şekerbank T.A.Ş.	19.999.986,66	99,99	Pay Sahipliği	TTK hükümleri dışında alınmış bir tedbir yoktur.
------------------	---------------	-------	---------------	--

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

### 2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 8.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

### 2.13. Garanti hükümleri

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 7.1 ve 7.2 no'lu maddelerinde yer almaktadır.

### 2.14. Garantör hakkında bilgiler

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 7.3 no'lu maddelerinde yer almaktadır.

### 2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

25.03.2015 tarihinde yapılan Genel Kurul sonrası Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Dr. Hasan Basri Gökten <sup>(1)</sup>	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 2 yıl 4 ay
Çetin Aydın	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 yıl / 2 yıl 4 ay
Bedri Eşsiz <sup>(2)</sup>	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 4 ay
Ahmet İlerigelen	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 yıl / 2 yıl 4 ay
Hikmet Aydın Simit	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 4 ay
Gökhan Ertürk	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 4 ay
Abdullah Yücel Akbulut <sup>(3)</sup>	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	-	3 yıl / 2 yıl 4 ay

(1) 25.03.2015 tarihinden itibaren Murahhas üyedir.

(2) 25.03.2015 tarihine kadar Murahhas üye olarak görev almıştır.

(3) 01.03.2015 tarihinde Şirket Genel Müdürlüğü ve Yönetim Kurulu Üyeligi görevlerine başlamıştır. 6361 sayılı Kanun gereğince Şirket Genel Müdürü, Yönetim Kurulu'nun doğal üyesidir.

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

### **2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında**

Şeker Faktoring'in 31.12.2013, 31.12.2014 ve 30.06.2015 yılı hesap dönemine finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporu Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmış ve olumlu görüş verilmiştir.

#### **Sorumlu ortak başdenetçi:**

Orhan Akova (30.06.2015)

Erdal Tıkmak (31.12.2013 ve 31.12.2014)

Bağımsız Denetim Kuruluşu Adres:

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok. No:29 Beykoz 34805 İstanbul

## **3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER**

### **3.1.İhraç edilecek borçlanma araçları ile ilgili bilgiler**

Daha sonra belirlenecektir.

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

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

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

Yoktur.

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

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

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

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

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

#### **a) Nominal faiz oranı:**

Daha sonra belirlenecektir.

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

Daha sonra belirlenecektir.



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

Daha sonra belirlenecektir.

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

Daha sonra belirlenecektir.

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

Daha sonra belirlenecektir.

f) **Borçlanma aracı sahipleri temsilcileri hakkında bilgi:** Yoktur.

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

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

Halka arz edilen borçlanma araçlarının satışı tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmesi Borsa İstanbul A.Ş. Mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Başkanlığı'nın onayına bağlıdır.

Borçlanma araçlarının halka arzına ilişkin dağıtım listelerinin onaylanması ve borçlanma aracının yatırımcı hesaplarına aktarımını takiben, BİAŞ tarafından belirlenecek tarihten itibaren Borsa İstanbul Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

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

#### **4. RİSK FAKTÖRLERİ**

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

**Sermaye riski;** Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in 30.06.2015 itibariyle özkaynak toplamı 34.726 bin TL seviyesinde (31.12.2014: 34.290 bin TL ve 31.12.2013: 24.652 bin TL) bulunurken, özkaynak/borç oranı 30.06.2015 itibariyle %12.37 (31.12.2014: %14.51 ve 31.12.2013: %12.71) seviyesinde bulunmaktadır.

**Piyasa riski;** Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari dönemde Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

**Kur riski;** Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket faaliyetlerinin ve finansman anlaşmalarının nakit akışlarının sonucunda ortaya çıkan kur riskini düzenli olarak kontrol etmektedir. 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in döviz varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Yoktur, 31 Aralık 2013: Yoktur.).

**Faiz oranı riski;** Şirket sabit faiz oranları üzerinden borçlanmaktadır. Değişken faizli ihraç edilen özel sektör tahvil satın almış, bilançosunun aktif - pasif vade uyumunu gözeterek 3

ayda bir kupon ödemeli değişken faiz seçeneğini tercih etmiş, böylelikle faiz oranı riskini artırmamayı hedeflemiştir. Şirket'in ciddi bir faiz oranı riski bulunmamaktadır.

**Kredi riski;** Şirket, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenen sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir. Şirket'in 30.06.2015, 31.12.2014 ve 31.12.2013 dönemleri itibariyle finansal araç türlerine göre maruz kaldığı kredi riskleri dağılımını gösteren tablolar ihraççı bilgi dokümanının 4.1.maddesinde verilmiştir.

**Likidite riski;** Şirket'in varlıklarını uygun vade ve oranlarda fonlayamaması haricinde bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi risklerini kapsamaktadır. Şirket yönetimi, kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir. Şirket'in 30.06.2015, 31.12.2014 ve 31.12.2013 dönemleri itibariyle aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımını gösteren tablolar ihraççı bilgi dokümanının 4.1.maddesinde verilmiştir.

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

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

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

#### 4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

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

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

olumsuz yansımalar, Şirket'in faaliyet karlılığı, likiditesi ve finansman maliyetlerinde olumsuz etkilere yol açabilir.

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

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

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

Borçlanma araçları ihraç edildikten (satıldıktan) sonra, bu araçların faiz oranı Şeker Faktoring'in operasyonel sonuçlarına, faaliyet gösterilen sektördeki gelişmelere, ilgili mevzuata yönelik düzenlemelere ve ekonomik beklentilere bağlı olarak, işbu duyuru ile ilan edilen faiz oranından farklı olarak ikincil piyasada belirlenecektir. Ayrıca, son yıllarda küresel piyasalarda yaşanan dalgalanmaların yeniden yaşanması halinde ihraç edilecek 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. Borsa tarafından borçlanma aracı satıcısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir. İhraç edilecek borçlanma araçları TMSF'ye tabi bir ürün olmayıp, TMSF'nin herhangi bir ödeme garantisi yoktur.

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

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

**Borçlanma araçlarının Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski:** İhraç edilecek borçlanma araçlarının işlem göreceği piyasada yapılacak işlem miktarları ile ilgili alt limitler bulunmaktadır. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu borçlanma araçlarının bu alt limitlerin altında kalması durumunda borçlanma araçları bu piyasada satılması imkansız hale gelebilir.

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

**Tasfiye Durumunda Borçlanma Araçlarının Diğer Alacaklara Göre Sıralamasından Kaynaklanan Risk:** Borçlanma araçları, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler

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

## **5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER**

### **5.1.Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri**

Hızlı büyümesini sürdüren faktoring sektöründe faaliyet gösteren Şeker Faktoring'in, büyümesine paralel olarak, sektörde artan fırsatları değerlendirmek için kaynak ihtiyacı da artmaktadır. Kaynak ihtiyacını, özkaynaklar haricinde banka ve benzeri kredi kuruluşlarından kullandığı kredilerden karşılamakta olan Şirket, kaynak çeşitliliğini sağlamak amacıyla borçlanma aracından elde edeceği 100.000.000 TL nominal değerli fonu faktoring faaliyetleri içerisindeki işlerde kullanmayı planlamaktadır.

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

### **5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler**

Daha sonra belirlenecektir.

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

### **5.3. Menfaatler hakkında bilgi**

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

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

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

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

Yatırımcıdan talep edilecek komisyon ve benzeri giderler daha sonra belirlenecektir.