

## ŞEKERBANK TÜRK ANONİM ŞİRKETİ'NDEN

Ortaklığımızın kayda alınmış olan 500.000.000 TL nominal değerli borçlanma aracının halka arz edilecek 367 gün vadeli 150.000.000 TL nominal değerli iskontolu tahvil ve 18 ay vadeli 200.000.000 TL nominal değerli kuponlu tahvillerinin satışına ilişkin duyurudur.

Söz konusu tahviller, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 03/03/2011 tarih ve 5/T.26. sayı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve tahvillerin Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez. Tahvillere ilişkin olarak ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

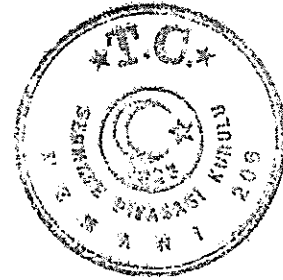
Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, sirküler ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları 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 03/03/2011 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiş olup, ortaklığımızın [www.sekerbank.com.tr](http://www.sekerbank.com.tr) adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Yatırım kararının izahnamenin ve sirkülerlerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonrası verilmesi gerekmektedir.

ŞEKERBANK T.A.Ş.  
Genel Müdürlüğü

SEKER YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İncirü Cd. Tümsah Han No:36  
Büyükdüğü/İST. Tel: (0212) 334 83 33  
Galata V.D. 801 006 4388  
Tic Sicil No: 369210 / 305792

B. Değirmenci  
Türkiye Sicil Kurumu Denetçi A.Ş.



03 MART 2011.

## İÇİNDEKİLER

1. İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ .	3
2. HALKA ARZ EDİLECEK TAHVİLLERE İLİŞKİN BİLGİLER.....	5
3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER .....	18
4. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	33
5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	33
6. SORUMLULUK .....	34

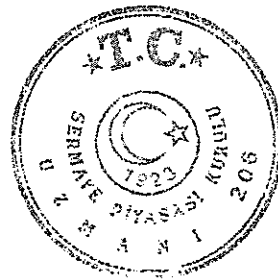
SEKERBANK T.A.Ş.  
Genel Müdürlüğü

*K. M.*

*F. Değirmeniz*  
Türkiye Sığirci Kullarına Dair A.Ş.

SEKER YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnönü Cd. Tümsah Han No:26  
Beyoğlu/İST. Tel: (0212) 334 33 73  
Galata V.D. 801 008 4385  
T.Sidii No: 359210 - 306282

*K. M.*



03 MARI 2011

## 1. İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

Tahvillerin değerini etkileyen çok çeşitli faktörler söz konusu olduğundan yatırımcılar tahvillere ilişkin temel yatırım risklerini karar aşamasında değerlendirmelidirler. Tahvil yatırımcıları, Banka'nın alacaklısı konumunda olup banka aktifleri üzerinde alacaklarından başka bir hakka sahip değildirler; yönetimde yer alamazlar, alacaklarını tahsil ettikten sonra Banka'nın malvarlığı üzerinde bir hak iddia edemezler, Banka'nın kar/zararından etkilenmezler ve vadesi geldiğinde faiz ve anaparalarını geri alırlar.

Tahvil yatırımcıları için riskler şunlardır:

**Piyasa riski (Faiz oranı riski, ikincil piyasa riski):** İkincil piyasada işlem gören tahvillerin fiyatları, piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalara bağlı değişkenlik gösterebilir. Tahvilleri vadesine kadar elinde tutan yatırımcılar düzenli kupon ödemelerini, vade sonunda ise anapara tutarlarını geri alacak olup bu yatırımcılar için piyasa riski yoktur.

İhraç edilecek tahvilin fiyatında, Banka'nın operasyonel sonuçlarına, şirketin kendi içindeki veya faaliyet gösterdiği sektördeki olumsuz gelişmelere, hukuki düzenlemelerin değişmesine, ihraç edilecek tahvilin ihracının analistlerin tahmin ettiği doğrultuda gerçekleşmemesine veya beklenen veya tahmin edilen yüksek miktarda tahvil satışı gerçekleşmemesine ve T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen borçlanma senetlerinin alım-satım pazarında değişikliklere bağlı olarak önemli dalgalanmalar meydana gelebilir. Ayrıca son yıllarda küresel piyasalarda yaşanan dalgalanmaların yeniden yaşanması halinde ihraç edilecek tahvilin piyasa fiyatı, ihraççıdan bağımsız olarak olumsuz etkilenebilir.

**Likidite riski:** Tahviller İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na kote olacaktır; ancak tahviller için aktif bir alım-satım piyasası oluşmayabilir. Tahviller için aktif bir alım-satım pazarının oluşacağı veya oluşması durumunda sürdürülebilirliği konusunda da herhangi bir güvence yoktur. Şekerbank tahvillerini satın alacak yatırımcıların, tahvili vadesine kadar portföylerinde muhafaza etme ihtimalini de dikkate alarak, yatırım kararlarını vermeleri gerekmektedir.

03 MAY 2023

SEKERBANK T.A.Ş.  
Genel Müdürü

*[Handwritten Signature]*

SEKER YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnönü Cd. Tümsan Han No:36  
Beyoğlu/İST. Tel: 0212 334 331  
Galata V.D. 801 005 4385  
T.Sicil No: 359210 - 306792

**Kredi riski (Geri ödememe riski):** İhraççının vade tarihinde yükümlülüğünü yerine getirememesinden kaynaklanan risktir. Bir başka ifadeyle ihraççının (Banka'nın) temerrüde düşmesi ve yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir. Bu durumda tahvil yatırımcısının yatırdığı anaparayı ve tahakkuk etmiş kupon faizini kaybetme riski mevcuttur. Borsa tarafından tahvil satıcısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir. İhraç edilecek tahviller TMSF'ye tabi bir ürün olmayıp TMSF'nin herhangi bir ödeme garantisi yoktur.

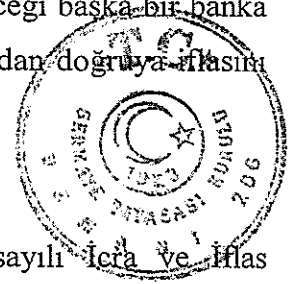
**Yasal risk:** Tahvillerin halka arz edildiği dönemden sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden olumsuz yönde etkilenilmesi riskidir.

**Diğer riskler:**

Şekerbank T.A.Ş. 5411 sayılı Bankacılık Kanunu hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup, aynı kanun hükümleri uyarınca BDDK'nın düzenleme ve denetimine tabidir.

Bankacılık Kanunu'nun 71. maddesinde sayılan durumların gerçekleşmesi halinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu bankanın faaliyet iznini kaldırabilir ve/veya Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na devredilmesine karar verebilir. Yönetim ve denetimi Fon'a intikal eden banka hakkında Fon haricinde üçüncü kişiler tarafından açılmış tüm dava, icra ve iflas takipleri mahkeme, icra ve iflas dairesi tarafından derhal Fon'a bildirilir. Fon, yönetim ve denetimi kendisine intikal eden bankadaki sigortalı mevduatı ve sigortalı katılım fonunu doğrudan veya ilân edeceği başka bir banka aracılığı ile ödeyerek, mevduat ve katılım fonu sahipleri yerine bankanın doğrudan doğruya iflasını ister.

Banka hakkında iflas kararı verilmesi hâlinde Fon, iflas masasına 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu'nun ( İİK )206. maddesinde yer alan üçüncü sıradaki tüm imtiyazlı alacaklılardan önce ancak Devletin ve sosyal güvenlik kuruluşlarının 6183 sayılı Amme Alacaklarının Tahsili Usulü Hakkında Kanun kapsamındaki alacaklarından sonra gelmek üzere imtiyazlı alacaklı sıfatıyla iştirak eder. İflas kararı verilmeyen hallerde bankanın iradi tasfiyesi, banka genel kurul kararı aranmaksızın ve Türk Ticaret Kanunu'nun anonim şirketlerin iflas ve tasfiyeye ilişkin hükümlerine tâbi olmaksızın tasfiye kurulu üyelerinin Fon tarafından atanması suretiyle gerçekleştirilir.



*[Handwritten signature]*  
Genel Müdür

*[Handwritten signature]*  
Ae

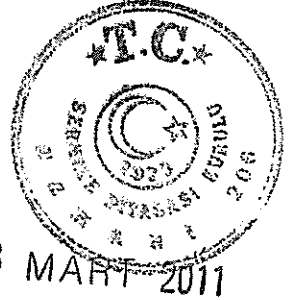
03 MART 2011

SEKER YATIRIM  
MENKUL DEGERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnci Cd. Türksah Han No:36  
Beyoğlu/İST. Tel: (0312) 334 33 33  
Galata V.D. 801 008 438 433  
T.Sicil No: 359210 / 366792

Yukarıdaki açıklamalar ve İİK 206. madde çerçevesinde, tahvil çıkaran bir bankanın iflası durumunda, tahvil sahipleri alacaklarını ancak aşağıdaki imtiyazlı ve ön sıradaki alacaklılar alacaklarını tam olarak aldıktan sonra diğer teminatsız alacaklılarla aynı sırada aşağıda belirtildiği şekilde alabileceklerdir. Tahviller TMSF'ye tabi bir ürün olmayıp TMSF'nin herhangi bir ödeme garantisi yoktur.

Rehin ve ipotek gibi aynı hak sahiplerinin hak sahibi oldukları varlıklar üzerinden tahsil edebilecekleri alacaklar ödendikten sonra İİK'nın 206. maddesi uyarınca kalan mal varlığı aşağıdaki sıraya uygun olarak paylaşılacaktır:

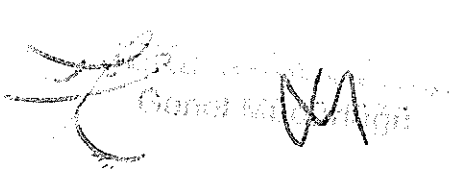
- (1) Birinci sıra; İşçi alacakları
- (2) İkinci sıra: Aile hukukundan doğan alacaklar
- (3) Üçüncü sıra; (a) 6183 sayılı kanun md. 21 gereği Devletin ve sosyal güvenlik kuruluşlarının adı geçen kanun kapsamındaki alacakları, (b) Tasarruf Mevduatı ve Sigorta Fonu'nun mevduat sahiplerine mevduat sigortası nedeniyle yaptıkları ödemelerden doğan alacakları (Bankacılık Kanunu md. 63 ve 106 gereği ) (c) Mevduat sahiplerinin mevduat sigortası kapsamı dışında kalan mevduat alacakları (Bankacılık Kanunu md. 106 gereği ) (d) yukarıda a, b, ve c'de belirtilen alacaklardan sonra gelmek üzere özel kanunlarla imtiyazlı hale getirilmiş alacaklar
- (4) Tahvil sahipleri ve imtiyazsız diğer alacaklılar.

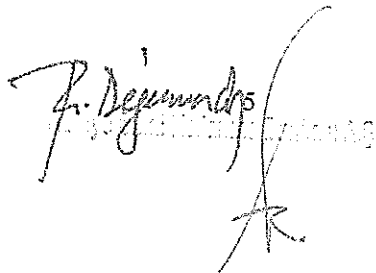


## 2. HALKA ARZ EDİLECEK TAHVİLLERE İLİŞKİN BİLGİLER

### 2.1. Tahvil ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şekerbank, 04.11.2010 tarihinde yaptığı, 25.11.2010 tarihinde ticaret siciline tescil edilen Olağanüstü Genel Kurul'da Ana Sözleşmesinin 18. Maddesine uygun olarak bono ve/veya tahvil ihraç etmek, buna uygun vade, tutar ve faiz oranını belirlemek üzere Yönetim Kurulu'na yetki verilmiştir. Bu konuya ilişkin Yönetim Kurulu'nun 23.11.2010 tarih ve 58/22 sayılı toplantısında belirlenen maksimum maliyet ve vadelerin içerisinde kalmak üzere, piyasadan gelecek talebe göre bono ve/veya tahvil ihraç etmesi için gerekli süreci başlatarak işlemleri tamamlaması için Genel Müdürlüğe yetki verilmiştir.

  
Genel Müdürü

  
Z. Beyumud

SEKER YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnönü Cd. Tümsahyan No:36  
Beyoğlu/İST. Tef: (0212) 334 33 39  
Galata V.D. 801 008 4385  
T.Sicil No: 389210-008792

## 2.2. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;

**Türü:** Tahvil

**ISIN Kodu:** Takasbank tarafından üretilecektir.

**Nama/Hamiline olduğu:** Hamiline

**Borçlanma araçlarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi:** Seri II, No:22 sayılı Tebliğ uyarınca tahvil ihracı kaydi olacaktır. Tahviller kayden Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde izlenecektir. Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:1-15 Kat:2 34367 Elmadağ-Şişli / İSTANBUL

## 2.3. Tahvillerin hangi düzenlemeler çerçevesinde ihraç edildiğine ilişkin bilgi:

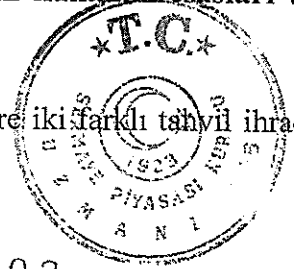
Şekerbank tarafından ihraç edilecek tahviller, Türk Ticaret Kanunu'nun 420. Maddesi ve devamı hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Ocak 2009 tarihinde yayımlanan Seri:II, No:22 sayılı "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" uyarınca ihraç edilecektir.

Halka arz edilecek tahvillere ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve tahvillere ilişkin bedellerin yatırılması gibi esaslar ise Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Nisan 2010 tarihinde yayımlanan Seri:VIII No:66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca gerçekleştirilecektir.

Şekerbank tarafından ihraç edilecek tahviller ayrıca, İMKB'nin "22.07.2010 tarih ve 340 sayılı "Kota Alınmamış Özel Sektör Tahvillerinin Tahvil ve Bono Piyasası'nda İşlem Görmesine İlişkin Esaslar" Genelgesi ile Tahvil ve Bono Piyasası Müdürlüğü'nün İMKB Tahvil ve Bono Piyasası işleyiş esaslarını düzenleyen 11.12.2009 tarih ve 313 sayılı Genelgesi hükümlerine tabi olacaktır.

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

Şekerbank, 367 gün vadeli ve iskontolu, 18 ay vadeli ve kuponlu olmak üzere iki farklı tahvil ihracı gerçekleştirecektir.



03 MART 2011

ŞEKER YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnönü Cd. Tümsah Han No:36  
Beyoğlu/İST. Tel: (0212) 334 33 36  
Galata V.D. 801 008 4385  
T.Sicil No: 339210 206792

İskonto esasına göre ihraç edilecek olan tahviller 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.

Kuponlu ihraç edilecek olan tahviller ise yatırımcıya, tahvilin ihraç tarihinden itibaren belirli periyotlarda faiz getirisi sunmaktadır. Buna göre yatırımcılar, Şekerbank'ın kuponlu tahvillerinin vadesi olan 18 ay içerisinde, 91 günde bir olmak üzere toplam 6 defa kupon ödemesi alma hakkına sahip olacaktır. Tahvillerin ana parası 6. kupon ödemesi ile birlikte bir defada ödenecektir.

Şekerbank'ın tahvillerini satın alacak yatırımcıların haklarına ilişkin kısıtlamalar ise aşağıdaki gibidir:

- Tahvil sahibi Şekerbank'ın kar zarar riskine katılmaz. Sadece Banka'ya faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır.
- Tahvil sahipleri Şekerbank'ın yönetimine katılamaz.
- Tahvil sahiplerinin anapara ve faiz alacağı dışında Banka üzerinde başka bir hakkı yoktur.
- Tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanunu uyarınca imtiyazlı olmayan diğer tüm alacaklarla aynı kategoride yer almaktadır.

**2.5. İhraçının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan tahvillerin yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya tahvillerin ihraçının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:**

İhraççı tarafından, ihraç edeceği tahvillerin sıralamasını etkileyebilecek ihraç edilmiş bir başka borçlanma aracı bulunmamaktadır.

03 MART 2011



Tahvil 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.

ŞEKERBANK A.Ş.  
Genel Müdürlüğü

*[Handwritten signature]*

ŞEKER YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnönü Cd. Tümsah Han No:36  
Beyoğlu/İST. Tel: (0212) 337 33 33  
Galata V.D. 801 000 4385  
T.Sigil No: 359210 - 306792



## 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:

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

## 2.6. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

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

a.1) 367 Gün Vadeli İskontolu Tahviller

Şekerbank tarafından ihraç edilecek 367 gün vadeli tahviller iskontolu olacaktır. Söz konusu tahviller iskontolu ihraç edildiği için vade sonunda yatırımcıya menkul kıymetin nominal tutarı ödenecektir. Yatırımcının iskontolu tahvil satın alırken ödediği tutar ile vadesinde alacağı nominal tutar arasındaki fark yatırımcıya ödenen faiz olacaktır. Bir başka deyişle iskontolu tahvil için faiz ödemesi, bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte yapılacaktır.

Talep toplamının son gününü takip eden işgünü iskontolu tahvillere ilişkin faiz oranı ve dağıtım sonuçları Şekerbank tarafından onaylanarak KAP'ta ilan edilecek olup, ilan edildiği günün ertesi iş günü vade başlangıç tarihi olacaktır.



SEKER YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnönü Cd. Tümsak Han No:86  
Beyoğlu/İST. Tel: (0212) 334 33 83  
Galata V.D. 801 008 4385  
T.Sicil No: 359210-506792

367 gün vadeli ihraç edilen iskontolu tahvillerin vadesine ilişkin bilgi aşağıdaki gibidir:

Vade Başlangıç Tarihi	14.Mart.2011
Vade Sonu	15.Mart.2012

a.2) 18 Ay Vadeli Kuponlu Tahviller

Şekerbank tarafından ihraç edilecek 18 ay vadeli 100.-TL nominal değerli tahvillerde, 91 (doksan bir) günde bir olmak üzere toplam 6 (altı) defa faiz (kupon) ödemesinde bulunulacaktır. Anapara ödemesi son kupon ödemesi ile birlikte yapılacaktır.

Talep toplamanın son gününü takip eden işgünü kuponlu tahvillere ilişkin faiz oranı ve dağıtım sonuçları Şekerbank tarafından onaylanarak KAP'ta ilan edilecek olup, ilan edildiği günün ertesi iş günü vade başlangıç tarihi olacaktır.

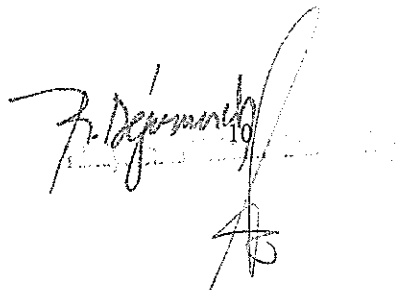
18 ay vadeli ihraç edilen kuponlu tahvillerin vadesine ve kupon ödemelerine ilişkin bilgi aşağıdaki gibidir:

Vade Başlangıç Tarihi	14.Mart.2011
I. Kupon Ödeme Tarihi	13.Haziran.2011
II. Kupon Ödeme Tarihi	12.Eylül.2011
III. Kupon Ödeme Tarihi	12.Aralık.2011
IV. Kupon Ödeme Tarihi	12.Mart.2012
V. Kupon Ödeme Tarihi	11.Haziran.2012
VI. Kupon ve Anapara Geri Ödeme Tarihi (İtfa)	10.Eylül.2012

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

Şekerbank tarafından ihraç edilen 18 ay vadeli kuponlu tahviller değişken faizli olacaktır.

  
Genel Müdür

  
Z. Değirmenci



03 MART 2011

SEKER YATIRIM  
MENKUL DEGERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnönü Cd. Tümsel Han No:36  
Beyoğlu/İST. Tel: (0212) 334 84 38  
Galata V.D. 801 008 4385  
T.Sic. No: 369210-306792

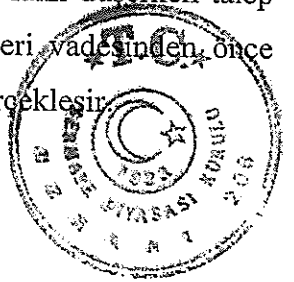
Kuponlu tahvillerin fiyatına baz teşkil edecek "Gösterge Faiz" oranı, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş en uzun vadeye kalan gün sayısına sahip iskontolu gösterge devlet tahvilinin ("GÖSTERGE" olarak anılacaktır.) son 5 iş gününde İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması olarak hesaplanacaktır.

Halka arza ilişkin talep toplamanın son günü ilk kupon ödemesine ilişkin, her bir kupon ödeme gününde ise bir sonraki kupona ilişkin faiz oranının baz fiyatının tespiti için yukarıda belirtilen hesaplama prosedürü o tarihte geçerli olan "GÖSTERGE" ile tekrarlanacak ve bulunan Yıllık Bileşik Faiz oranından 91 günlük "Gösterge Dönemsel Faiz" türetilerek bir sonraki kupon ödemesine baz teşkil edecek fiyat bulunacaktır.

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

İhraç edilecek 367 gün vadeli iskontolu tahvillere ve 18 ay vadeli kuponlu tahvillere dayanak olacak "Gösterge Faiz" oranları hesaplanırken baz alınan T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS'lerin geçmiş piyasa performansları, İMKB internet sitesinden (<http://www.imkb.gov.tr/DailyBulletin/DailyBulletin.aspx>) ve Reuters, Bloomberg, Matrix gibi veri sağlayıcılarından izlenebilmektedir.

Gösterge faiz oranının gelecek performansını görüntüleyebilecek bir ortam bulunmamakla beraber, DİBS'lerin bileşik faizleri, ekonomik büyüme, sanayi üretimi, enflasyon, işsizlik oranı, parasal büyüklükler ve kredibilite gibi ekonomik verilerin yanında T.C. Hazine Müsteşarlığı ve T.C. Merkez Bankası'nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir. İkinci el piyasada yatırımcıların tahvile olan talepleri artar ise tahvillerin işlem gördüğü piyasa fiyatı yükselir ve dolayısıyla faizi düşerken talep azalursa piyasa fiyatı düşer ve faizi artar. Yatırımcıların satın aldıkları tahvilleri vadesinden önce satmak istemeleri durumunda satış fiyatı ilgili gündeki piyasa fiyatı üzerinden gerçekleşir.



03 MART 2011

SEKER YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnönü Cd. Tümsan Han No:36  
Beyoğlu/İST. Tel: (0212) 334 33 33  
Galata V.D. 801 008 4385  
T.SicilNo: 359210 - 306792

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü

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

T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS'lerin bileşik faizleri, ekonomik büyüme, sanayi üretimi, enflasyon, işsizlik oranı, parasal büyüklükler ve kredibilite gibi ekonomik verilerin yanında T.C. Hazine Müsteşarlığı ve T.C. Merkez Bankası'nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir

Hesaplama yapıldığı tarih itibarıyla iskontolu tahvil ve kuponlu tahvil için ayrı ayrı olmak üzere, gösterge faizlerin hesaplanmasına konu olan DİBS veya DİBSlerin işlem gördüğü İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkileyebilecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeni ile (resmi tatil, deprem, olağanüstü hal vb.) piyasa kapatma aksaklıkları yaşanması gibi durumlarda geriye dönük olarak İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda ilgili DİBSlerin işlem gördüğü en son beş iş gününde oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar yapılacaktır.

18 Ay Vadeli Kuponlu Tahviller için ayrıca;

– T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından halka arzdan ve kupon ödeme dönemlerinden önce en uzun vadeye kalan gün sayısına sahip yeni iskontolu gösterge devlet tahvili ihraç edilmesi durumunda tahvilin faiz oranını baz teşkil edecek "gösterge faiz" yeni ihraç edilen en uzun vadeye kalan gün sayısına sahip iskontolu gösterge devlet tahvili kullanılarak güncellenecektir.

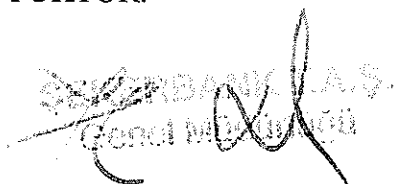
– Halka arza ilişkin talep toplamının son gününden önce ve kupon ödeme günlerinde en uzun vadeye kalan gün sayısına sahip iskontolu devlet tahvili yeni ihraç olmuş ve henüz İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda beş gün işlem görmemiş ise bir önceki en uzun vadeye kalan gün sayısına sahip iskontolu gösterge devlet tahviline göre hesaplamalar yapılacaktır.

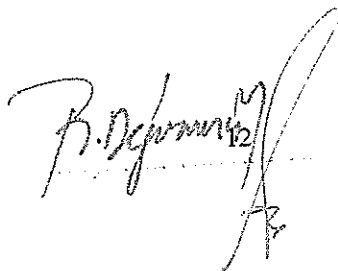
**2.7. Faiz ödemesinin türev bir kısmının olması durumunda, yatırımın değerinin (dayanılan aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi:**

YOKTUR.



03 MART 2011

  
Genel Müdürü

  
Genel Müdürü

SEKER YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnönü Cd. Tümsen Han No:36  
Beyoğlu/İST. Tel: (0212) 334 83 36  
Galata V.D. 801 008 4385  
T.Sicil No: 359210 - 306792

## 2.8. Tahvillerin vadesi:

İhraç edilecek toplam 350.000.000 TL nominal tutarındaki tahvillerin 150.000.000 TL nominal değerindeki kısmı 367 gün vadeli iskontolu tahvil, 200.000.000 TL nominal değerindeki kısmı ise 18 ay vadeli kuponlu tahvil olarak halka arz edilmesi planlanmaktadır.

## 2.9. İtfa sürecine ilişkin esaslar:

Tahvillerin anaparası vade bitiminde bir defada ödenecektir.

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

Tahvillerin vadesinden önce erken itfası planlanmamaktadır.

## 2.11. Faiz ve anaparanın zamanaşımı:

Bankalar Kanunu'nun 62. maddesinde "Bankalar nezdlerindeki mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan hak sahibinin en son talebi, işlemi, herhangi bir yazılı talimatı tarihinden başlayarak on yıl içinde aranmayanlar zamanaşımına tâbidir.

Zamanaşımına uğrayan her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar banka tarafından hak sahibine ulaşılamaması hâlinde, yapılacak ilânı müteakiben Fona gelir kaydedilir. Bu maddenin uygulanması ile ilgili usûl ve esaslar Kurulca belirlenir." denmektedir.

Kurul kararıyla yürürlüğe konulan, "Mevduat ve Katılım Fonunun Kabulüne, Çekilmesine Ve Zamanaşımına Uğrayan Mevduat, Katılım Fonu, Emanet Ve Alacaklara İlişkin Usul Ve Esaslar Hakkında Yönetmeliğin ilgili kısmı şu şekildedir:

03 MART 2011

"MADDE 8 – (1) Bankaların emanetinde bulunan hisse senedi ve tahviller, yatırım fonu katılma belgeleri, çek karnesi teslim edilmemiş dahi olsa çek karnesi verdikleri müşterileri adına açılan mevduat hesaplarında bulunan tutarlar, havale bedelleri, mevduat, alacak ve emanetlerin zamanaşımı süresi sonuna kadar işleyecek faizleri ile katılma hesabına ilişkin kar payları da dahil olmak üzere her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan hak sahibinin en son talebi, işlemi, herhangi bir yazılı talimatı tarihinden başlayarak on yıl içinde aranmayanlar zamanaşımına uğrar.

.....  
SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü

*[Handwritten Signature]*  
13

SEKER YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnönü S. D. Tümsal Han No:36  
Beyoğlu/İST. Tel: (0212) 334 33 33  
Galata, V.D. 801 008 4365  
T.Sicil No: 359210 - 306792

(3) İlan edilen zamanaşımına uğramış her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan Mayıs ayının onbeşinci gününe kadar hak sahibi veya mirasçıları tarafından aranmayanlar, faiz ve kar payları ile birlikte Mayıs ayı sonuna kadar Fonun Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasındaki hesaplarına devredilir. Bankalar, bu durumu, hak sahiplerinin kimlik bilgileri, adresleri ve haklarının faiz ve kar payları ile birlikte ulaştıkları tutarlar gösterilmek suretiyle düzenlenecek bir liste ile devir tarihinden itibaren bir hafta içerisinde Fona bildirmekle yükümlüdür.

(4) Söz konusu mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar, faiz ve kar payları ile birlikte devir tarihi itibarıyla Fon tarafından gelir kaydedilir.

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

### a) 367 Gün Vadeli İskontolu Tahviller

367 gün vadeli iskontolu tahviller için yıllık bileşik getiri oranının hesaplaması aşağıdaki şekilde olacaktır:

- TC Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç olunan 14.03.2012 itfa tarihli TRT140312T15 ve 25.04.2012 itfa tarihli TRT250412T11 DİBS'leri esas alınır.
- Söz konusu iki DİBS'in ayrı ayrı, iskontolu tahvillerin talep toplama süresinin bitimine kadar olan son 5 işlem günündeki İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Piyasası'nda oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması bulunur.
- "Doğrusal Yakınsama Metodu" uyarınca, iki ortalama yıllık bileşik faizin arasından geçen doğrunun iskontolu tahvillerin vadesine tekabül eden noktası olarak belirlenen referans yıllık bileşik faiz oranı hesaplanır.

$$\text{Referans Yıllık Bileşik Faiz} = r_1 + \left( \frac{r_2 - r_1}{vks_2 - vks_1} \right) * (\text{İT} - vks_1)$$

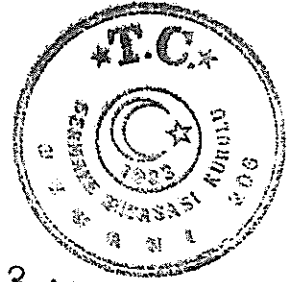
İT: İskontolu tahvil vade gün sayısı

$r_1$ : İT'den kısa ihracın ortalama yıllık bileşik faizi

$r_2$ : İT'den uzun ihracın ortalama yıllık bileşik faizi

$vks_1$ : İT'den kısa ihracın vadeye kalan gün sayısı

$vks_2$ : İT'den uzun ihracın vadeye kalan gün sayısı



03 MART 2011

SEKER YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnönü Cd. Tümsan Han No:36  
Beyoğlu/İST. Tel: (0212) 334 33 33  
Galata V.D. 801 008 4385  
T.Sicil No: 355210 - 305792

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

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

$$i = \left( \left( (C - 1)^{\frac{a}{365}} \right) - 1 \right) \cdot \frac{365}{a}$$

- e. Gösterge Faiz oranına, Şekerbank ek getiri oranı eklenerek iskontolu tahvilin faiz oranı belirlenir.

İskontolu Tahvilin Fiyatı	F
Nominal	100
VKGS*	a
Gösterge Faiz Oranı (Basit) %	i
Şekerbank Ek Getiri Oranı %	x
İskontolu Tahvil Faiz Oranı (Basit) %	r = i + x

\* VKGS: İhracın vade tarihi ile, banka bonolarının satışının gerçekleştiği valör günü arasındaki gün sayısıdır.

Şekerbank ek getiri oranı 367 gün vadeli iskontolu tahviller için %1,00 (100 baz puan) olacaktır.

b) 18 Ay Vadeli Kuponlu Tahviller

18 ay vadeli değişken faizli olacak tahvillerin fiyatına baz teşkil edecek "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranı belirlenirken, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş en uzun vadeli iskontolu gösterge devlet tahvilinin ("GÖSTERGE") son beş iş gününde İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin ortalaması alınacaktır. Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranından 91 günlük gösterge dönemsel faiz aşağıdaki formüle göre türetilerek kupon ödemesine baz teşkil edecek "Gösterge Dönemsel Basit Faiz Oranı" bulunacaktır.



03 MART 2011

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

15

SEKER YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnönü Cd. Tümsak Han No:86  
Beyoğlu/İST. Tel: (0212) 334 33-33  
Galata V.D. 807004-4385  
T.Sicil No: 359210 - 306792

Gösterge Dönemsel Faiz Oranı = ((Gösterge Yıllık Bileşik Faiz+1)^(91/365))-1

Halka arza ilişkin talep toplamının son gününde ilk kupon ödemesine ilişkin, her bir kupon ödeme gününde ise bir sonraki kupona ilişkin olarak yukarıda belirtilen “Gösterge Yıllık Bileşik Faiz” hesaplama prosedürü o tarihte geçerli olan GÖSTERGE ile tekrarlanacaktır. Bulunan “Gösterge Yıllık Bileşik Faiz” oranından 91 günlük gösterge dönemsel faiz yukarıdaki formüle göre türetilerek bir sonraki kupon ödemesine baz teşkil edecek “Gösterge Dönemsel Basit Faiz Oranı” bulunacaktır.

“Gösterge Dönemsel Basit Faiz Oranı”na “Yıllık Ek Getiri Oranı”nın dörtte biri olan 91 Günlük Ek Getiri oranının eklenmesi suretiyle de “**Tahvilin Dönemsel Kupon Basit Faiz Oranı**” bulunacaktır.

18 ay vadeli kuponlu tahvilin yıllık bileşik faizi, 91 günlük kupon faiz oranının yıllık bileşik faizidir. Buna ilişkin formül aşağıdaki gibidir:

Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı=((Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı+1)^(365/91))-1

Şekerbank tarafından 18 Ay Vadeli Kuponlu Tahvillere ödenecek olan “Yıllık Ek Getiri Oranı” %1,1 (110 baz puan) olacaktır.

Söz konusu hesaplamalar TSKB tarafından yapılacak olup, Şekerbank’ın onayına sunulacaktır.

Cari durum itibariyle T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş en uzun vadeye kalan gün sayısına sahip iskontolu devlet tahvili 07.11.2012 itfa tarihli TRT071112T14’tür.

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

Tahvil 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



ŞEKERBANK A.Ş.  
Genel Müdürlüğü

R. Değerler  
16

SEKER YATIRIM  
MENKUL DEGERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnönü Cd. Tümsan Han No:35  
Beyoğlu/İST. Tel: (0212) 334 33133  
Galata V.D. No:10084385  
T.Sicil No: 359240 - 306792

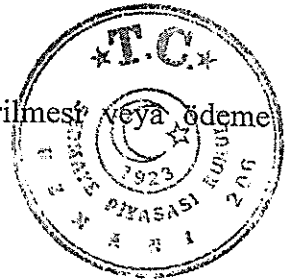
(TTK md.307) gibi hususlarda, kurucular ile kurucuların fiillerine iştirak edenler aleyhine yahut bu hususta ihmalleri görülen ilk idare meclisi ve denetçiler aleyhine (TTK md. 308) dava açmak;

- 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 tahvil sahiplerine, bir heyet olarak hareket etmek koşulu ile de bazı haklar tanınmaktadır:

Tahvil sahipleri heyet halinde aşağıdaki hususlarda müzakere yaparak karar alabilirler:

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



03 MART 2011

SEKER YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnönü Cd. Tümsah Han No:36  
Beyoğlu/İST. Tel: (0212) 334 3333  
Galata V.D. 801 008 4385  
T.Sicil No: 359210-966792

Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca, ihraç edilecek tahvil 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:**

Tahvillere ilişkin ön alım hakkı yoktur.

**2.15. Garantöre İlişkin Bilgiler ve Garanti Hükümleri:**

Yoktur.

**3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER**

**3.1. Halka arz tutarı:**

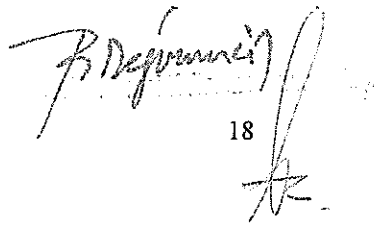
150.000.000-TL nominal değerindeki kısmı 367 gün vadeli ve iskontolu, 200.000.000-TL nominal değerindeki kısmı 18 ay vadeli ve kuponlu tahvil olmak üzere toplam 350.000.000-TL nominal değerinde tahvilin halka arzı planlanmaktadır.

**3.2. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:**

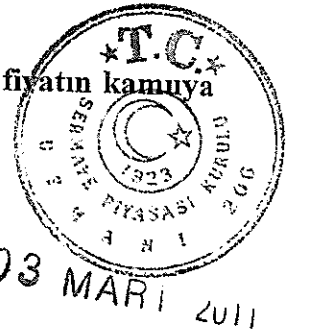
Halka arz için talep toplama süresi 3 işgünü olup talep toplama 8,9,10 Mart 2011 tarihlerinde yapılacaktır.

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





18



SEKER YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnönü Cad. Tümsak Han No:36  
Beyoğlu/İST. Tel: (0212) 334 3333  
Galata V.D. 801 008 4395  
T.Sicil No: 359210 - 306792

a) 367 Gün Vadeli İskontolu Tahviller

Talep toplama süresinin bitiminde, işbu sirkülerin 2.12. maddesinin a) kısmında belirtildiği şekilde Şekerbank iskontolu tahvillerinin nihai faiz oranı bulunacaktır. Nihai faiz oranına göre iskontolu tahvillerin satış fiyatı aşağıdaki formüle göre hesaplanacaktır.

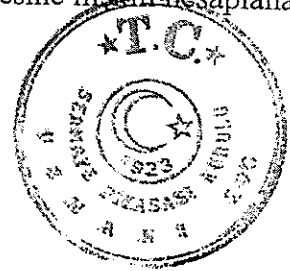
İskontolu Tahvilin Fiyatı	F
Nominal	100
VKGS*	$\alpha$
Gösterge Faiz Oranı (Basit) %	i
Şekerbank Ek Getiri Oranı %	x
İskontolu Tahvil Faiz Oranı (Basit) %	$r = i + x$

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

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

b) 18 Ay Vadeli Kuponlu Tahviller

Nominal değeri 100.-TL olan kuponlu tahvillerin satış fiyatı 100.-TL olacaktır. Kuponlu tahvillerin yıllık bileşik faiz oranının hesaplama yöntemi işbu sirkülerin 2.12. maddesi b) kısmında açıklanmıştır. Kuponlu tahvillerin nihai faiz oranları talep toplama süresinin bitimini takip eden ilk iş günü KAP'ta açıklanacaktır. Her bir kupon ödeme tarihinde ayrıca, bir sonraki kupon ödemesine ilişkin hesaplanan faiz oranı yine KAP'ta kamuya duyurulacaktır.



**3.4. Satış yöntemi ve başvuru şekli:**

Tahvillerin halka arzında satış, TSKB, Şeker Yatırım ve Yatırım Finansman tarafından talep toplama yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir.

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*  
19

03 MART 2011

ŞEKER YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnönü Cd. Tümsak Han No:86  
Beyoğlu/İST. Tel: (0212) 334 88 33  
Galata V.D. 804 008 4385  
T.Sic. No: 359210 - 306792

Tahvilleri satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve işbu sirkülerde belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu"nu doldurmaları ve satın alacakları tahvillerin bedellerini yatırmaları gerekmektedir.

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

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların taleplerini konsorsiyum üyesi aracı kuruluşlar nezdindeki hesapları üzerinden girmeleri esastır.

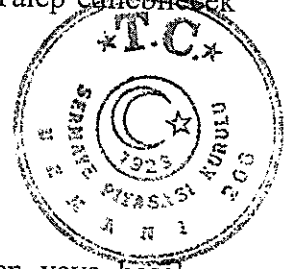
### 3.5. Talep edilebilecek asgari ve / veya azami miktarlar hakkında bilgi:

Nominal değeri 100.-TL olan tahvillerin, minimum talep miktarı 1.000.-TL olacaktır. Minimum talep miktarından sonraki talep aralıklarının 100.-TL ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilebilecek azami tahvil miktarı hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, tahvillerin talep ettikleri parasal tutarını nakden veya hesaben, kıymet blokesi yöntemiyle veya döviz blokesi yöntemiyle yatıracaklardır. Talep ettikleri tahvil tutarını gün içinde saat 13.30'a kadar nakden yatıran Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutarlar, tahvillerin hesaplarına virman edileceği tarihe kadar likit fon, repo veya mevduatta değerlendirilecektir.

03 MART 2011

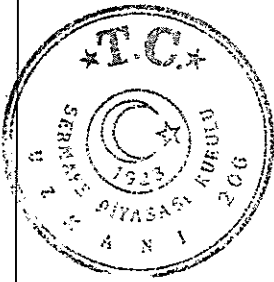


*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*  
20

SEKER YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnönü Cd. Tümsak Han No:36  
Beyoğlu/İST. Tel: (0212) 334 33 33  
Galata V.D. 801 206 1382  
T.Sicil No: 359270 - 106792

Nakden ödeme	Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri tahvillere ilişkin bedelleri nakden yatıracaktırlar.
Kıymet blokesi yöntemi	<p>Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar yatırım hesaplarında mevcut olan Devlet İç Borçlanma Senetleri ("DİBS") ve likit fonları teminat göstermek suretiyle tahvil talep edebileceklerdir. Tahvil talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Likit Fon Blokajı: <b>Ödenmesi gereken bedel / %98</b></li> <li>• TL DİBS Blokajı: <b>Ödenmesi gereken bedel / %90</b></li> <li>• Döviz Cinsinden DİBS Blokajı: <b>Ödenmesi gereken bedel / %90</b></li> </ul> <p>Blokaj işleminde;</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Likit fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,</li> <li>2. DİBS'lerde her bir Konsorsiyum Üyesinin çalıştığı bankanın sabah ilk açıkladığı gösterge fiyat, dikkate alınacaktır.</li> </ol> <p>Döviz cinsinden DİBS'lerin TL'ye dönüştürülmesinde TCMB döviz alış kuru kullanılacaktır. Teminat gösterilen kıymetlerin her bir Konsorsiyum Üyesinin çalıştığı bankanın anlık gösterge fiyatı veya İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı uygulanacaktır.</p> <p>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.</p> <p>Yatırımcıların taleplerini karşılayacak miktarda tek bir teminat türünün tek başına yeterli olmaması durumunda aynı yatırım hesabında bulunan likit fon, TL DİBS ve Döviz Cinsinden DİBS'ler aynı anda teminata alınabilecektir.</p> <p><b>Sabit Yöntem:</b> Bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvil bedelleri, yatırımcıların bloke edilen TL DİBS'leri ve/veya likit fonları res'en bozduularak ödenecektir. Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasıyla likit fon, DİBS şeklinde yapılacaktır. Bu yöntemde, Döviz Cinsinden DİBS'ler teminat olarak kullanılmayacaktır.</p> <p><b>Değişken Yöntem:</b> Bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvil bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen DİBS'ler ve/veya likit fonlar bozduularak ödenecektir.</p> <p>Yatırımcıların talep ettikleri tahvil bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan menkul kıymetler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılacaktır.</p>



03 MART 2011

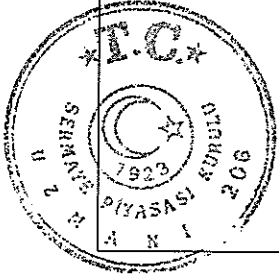
*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*  
21

SEKER YATIRIM  
MENKUL DEGERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnönü Cd. Tümsa Han No:36  
Beyoğlu/İST. Tel: (0212) 334 33 33  
Galata V.O. 301 668 4385  
T.Sicil No: 357210 - 306792

	Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında müşteri talimatları dikkate alınacaktır.
<b>Döviz Blokesi Yöntemi</b>	<p>Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nca alım-satım konusu yapılan konvertible dövizleri teminat göstermek suretiyle tahvil talep edebileceklerdir.</p> <p>Tahvil talep bedeli karşılığında alınacak döviz tutarı aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:</p> <p>Ödenmesi gereken bedel / %90</p> <p>Blokaj işlemi, her bir Konsorsiyum Üyesinin çalıştığı bankanın döviz kuru dikkate alınacaktır. Küsurlu döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.</p> <p>Sabit Yöntem: Bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvillerin bedelleri, yatırımcıların bloke edilen dövizleri res'en her bir Konsorsiyum Üyesinin çalıştığı bankanın döviz kurundan bozdurularak ödenecektir.</p> <p>Değişken Yöntem: Bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvil 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.</p> <p>Yatırımcıların talep ettikleri tahvil bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan döviz üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.</p> <p>Teminat gösterilen dövizin bozdurulmasında her bir Konsorsiyum Üyesinin çalıştığı bankanın döviz kuru kullanılacaktır.</p>

03 MART 2011



**Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar**, tahvillerin 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 tahvillerin parasal tutarını talep toplama süresi içerisinde yatırmak isteyen Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların, gün içinde saat 13.30'a kadar nakden yatırmış oldukları tutarlar, tahvillerin hesaplarına virman edileceği tarihe kadar likit fon, repo veya mevduatta değerlendirilecektir.

<b>Nakden Ödeme</b>	Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar talep ettikleri tahvillere ilişkin bedelleri nakden yatıracaklardır.
---------------------	---

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*  
22

SEKER YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnönü Cd. Timsah Han No:36  
Beyoğlu/İST. Tel: (0212) 334 33 33  
Galata V.D. No: 801 008 4385  
T.Sicil No: 359210 - 306792

### Başvuru Yerleri

Şekerbank tahvillerinin halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisi ile Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar,

### Konsorsiyum Lideri:

**TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.**

Meclis-i Mebusan Cad. No:81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İSTANBUL

Tel: (212) 334 50 50 Fax: (212) 334 52 34

Ankara ve İzmir Şubeleri ve internet bankacılığı,

### Konsorsiyum Eş Lideri:

**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 tüm Şekerbank T.A.Ş.'nin şubeleri,

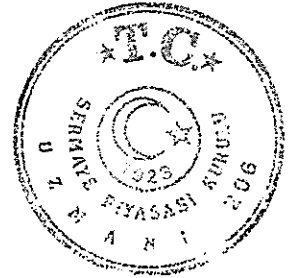
### Konsorsiyum Üyesi:

**YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Nispetiye cad. Akmerkez E-3 Blok Kat:4 Etiler 34337 İSTANBUL

Tel: (212) 317 69 00 Fax: (212) 282 15 50

Tüm şubeleri ile irtibat büroları, internet bankacılığı ve çağrı merkezi aracılığı ile talepte bulunmak için başvurabilirler.



03 MART 2011

### 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.

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü

*[Handwritten signature]*

23

SEKER YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnönü Cd. Tümsah Han No:36  
Beyoğlu/İST. Tel: (0212) 334 33 33  
Galata V.B. 304 008 4385  
T.Sic.No: 352107365792

### 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:

Satış; TSKB, Şeker Yatırım ve Yatırım Finansman'dan oluşan konsorsiyum tarafından gerçekleştirilecek olup, TSKB Konsorsiyum Lideri, Şeker Yatırım Konsorsiyum Eş Lideri olarak görev alacaktır. Halka arz en iyi gayret aracılığı şeklinde gerçekleştirilecek olup, herhangi bir aracı kurumun yüklenimi bulunmamaktadır..

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

24.01.2011 tarihinde imzalanan aracılık ve konsorsiyum sözleşmesine göre 500.000.000.-TL nominal değerli tahvillerin halka arzında Konsorsiyum Lideri olarak TSKB, Konsorsiyum Eş Lideri olarak Şeker Yatırım ve Konsorsiyum Üyesi olarak Yatırım Finansman görev alacaktır.

Talep toplama yönteminin kullanılacağı halka arz, en iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecektir.

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

#### Tahsisat Grupları

Şekerbank'ın tahvillerinin 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.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü

24  
TE

ŞEKER YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnönü Cd. Tümsak Han No:39  
Beyoğlu/ST. Tel: (0212) 334 33 33  
Galata V.D. 801 009 4355  
T.Sicil No: 359210 - 306792

Maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, kamuya yararlı derneklerdir. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 1.000.-TL parasal tutarda talepte bulunabileceklerdir.

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

367 Gün Vadeli İskontolu Tahvillerin:

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

18 Ay Vadeli Kuponlu Tahvillerin:

- 50.000.000-TL nominal tutarındaki (%25) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
- 150.000.000-TL nominal tutarındaki (%75) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara tahsis edilmiştir.

Sirkülerde ilan edilen tahsisat oranları talep toplama neticesinde TSKB'nin önerisi ve Şekerbank'ın 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 karşılığında herhangi bir yatırımcı grup için izahnamede açıklanan tutarın %20'sinden fazla azaltma yapılmayacaktır.

**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 dağıtımına dahil edilmeyecektir.

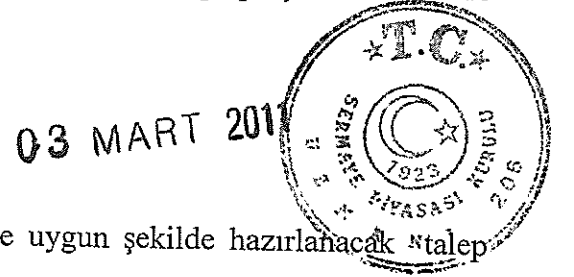
Eksik bilgi nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir.

367 Gün Vadeli İskontolu Tahvillerde Dağıtım

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*  
23

SEKER YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnönü Cd. Tümsan Han No:86  
Beyoğlu/ST. Tel: (0212) 334 33 33  
Galata V.D. 80 008 4385  
T.Sicil No: 359210 - 305792



**Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:** Oransal Dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada, Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların parasal talep tutarlarının, TSKB tarafından belirlenecek nihai faiz oranına tekabül eden nominal karşılıkları hesaplanacaktır. Daha sonra Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için belirlenen iskontolu tahvil nominal tahsisat miktarının, iskontolu tahvil nominal talep miktarına bölünmesi ile “Arzın Talebi Karşılama Oranı” bulunacaktır. Bulunan “Arzın Talebi Karşılama Oranı” her bir yurt içi bireysel yatırımcının kişisel talebi ile çarpılacak ve 100.-TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

**Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek iskontolu tahvil miktarına TSKB önerisi ile Şekerbank karar verecektir.

#### 18 Ay Vadeli Kuponlu Tahvillerde Dağıtım

**Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:** Oransal Dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. 100.-TL nominal değerindeki kuponlu tahvilin satış fiyatı 100.-TL olup, yatırımcıların kuponlu tahvil parasal talep tutarı, kuponlu tahvil nominal talep miktarına eşit olacaktır. Buna göre, Yurt içi Bireysel Yatırımcılar için belirlenen kuponlu tahvil nominal tahsisat miktarının kuponlu tahvil nominal talep miktarına bölünmesi ile “Arzın Talebi Karşılama Oranı” bulunacaktır. Bulunan “Arzın Talebi Karşılama Oranı” her bir yurt içi bireysel yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve 100.-TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

**Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek kuponlu tahvil miktarına TSKB önerisi ile Şekerbank karar verecektir.

**Her iki vadede tahviller için aşağıdaki dağıtım kuralları uygulanacaktır:**

03 MART 2011



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 dağıtımına tabi tutulacaktır.

26

SEKER YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnönü Cd. Tümsan Han No:36  
Beyoğlu/İST. Tel: (0212) 334 33 33  
Galata V.D. No: 998 4385  
T.Sicil No: 359210 - 306792

Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsuratlar aşağıya yuvarlanacak ve küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan tahviller, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında kura yöntemi ile dağıtılacaktır.

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

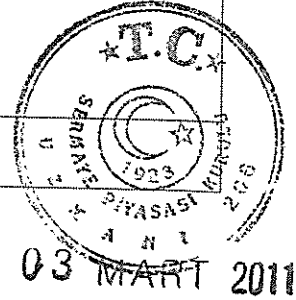
### 3.10. Tahvillerin teslim zamanı ve yeri:

Tahvillerin 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 tahviller, satış sonuçlarının ve dağıtım listelerinin SPK ve İMKB'ye bildirilmesini takip eden işgünü MKK hesaplarına aktarılacaktır.

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

Şekerbank'ın maliyetlerini oluşturacak kalemler hakkında bilgiler aşağıda verilmiştir.

Vergi ve Kotasyon Ücretleri	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	350.000.-TL
MKK Ücreti <sup>1</sup>	Nominal Tutar	Oransal	52.500.-TL
İMKB Kotasyon Ücreti [%0,10/1.000<Kotasyon Ücreti<10.000 TL] <sup>2</sup>	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	10.000.-TL
Hukukçu Masrafı		Sabit	11.125.-TL
<b>Diğer Maliyetler</b>			
Toplam Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	Nominal Tutar	Oransal	997.500.-TL



SEKER YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnönü Cd. Tümsen Han No:36  
Büyükdere/Şişli/İstanbul Tel: (0212) 334 33 33  
Gajata V.D. 807 008 4386  
T.Sicil No: 359210 - 306792

Tahmini Reklam ve Tanıtım, İzahname /Sirküler Baskı, Tescil ve Yayın Masrafları	Sabit	20.000.-TL – 40.000.-TL
TOPLAM		1.441.125.-TL – 1.461.125.-TL

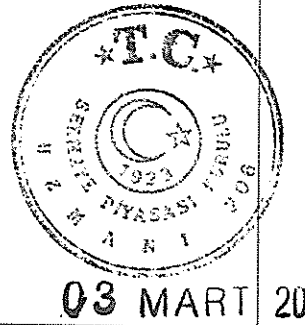
1 Kupon ödemesi ve itfa tarihlerinde vadeye göre değişen oranlarda ödenen kupon ve itfa bedeli üzerinden ilave ücret ödenmektedir. 91 gün vadeli kupon için ilgili oran %0,02; 361 gün ve üstü vadeli itfa için ilgili oran %0,05'tir.  
2 Kota alma ücretinin dörtte biri oranında yıllık kotta kalma ücreti ödenir.

Toplam maliyet, nominal ihraç tutarının yaklaşık %0,41'üne tekabül etmektedir.

### 3.12. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Tahvile 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	Tahvillerin MKK'ya virman ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Diğer
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	İşbu tahvil halka arzı kapsamındaki katılımlarda alınmayacaktır.	İşbu tahvil halka arzı kapsamındaki katılımlarda alınmayacaktır.	İşbu tahvil halka arzı kapsamındaki katılımlarda alınmayacaktır.	İşbu tahvil halka arzı kapsamındaki katılımlarda alınmayacaktır.	MKK tarafından alınan saklama ve hesap işletim ücreti müşterilerden tahsil edilmektedir.
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	İşbu tahvil halka arzı kapsamındaki katılımlarda alınmayacaktır.	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman Müşterisi olmayanlardan; başka kurumlara virmanlarında MKK tarifesi uygulanır.	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan, Türkiye İş Bankası A.Ş.'ye yapılacak olan havalelerden alınmayacak, diğer banka ve aracı kurumlara yapılacak olan virmanlardan; 28.000.-TL'nin	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan, Türkiye İş Bankası A.Ş.'ye yapılacak olan havalelerden alınmayacak, diğer banka ve aracı kurumlara yapılacak olan EFT'lerden; 28.000.-TL'nin	MKK tarafından alınan saklama ve hesap işletim ücreti müşterilerden tahsil edilmektedir.



*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*  
28

SEKER YATIRIM  
MENKUL DEGERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İneçli Cd. Timsah Han No:46  
Beyoğlu/İST. Tel: (0212) 334 33 33  
Galata V.D. 801 008 4385  
T.Sicil No: 359210 - 306792

			altındaki tutarlardan 2 TL, 28.000.TL ve üzerindeki tutarlar için 20 TL (BSMV dahil) masraf alınacaktır.	altındaki tutarlardan 2 TL, 28.000.TL ve üzerindeki tutarlar için 20 TL (BSMV dahil) masraf alınacaktır.	
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İşbu tahvil halka arzı kapsamındaki katılımlarda alınmayacaktır.	İşbu tahvil halka arzı kapsamındaki katılımlarda alınmayacaktır.	İşbu tahvil halka arzı kapsamındaki katılımlarda alınmayacaktır.	İşbu tahvil halka arzı kapsamındaki katılımlarda alınmayacaktır.	MKK tarafından alınan saklama ve hesap işletim ücreti müşterilerden tahsil edilmektedir.

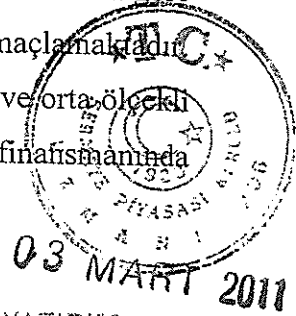
### 3.13. Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade esasları hakkında bilgi:

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 Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir. Nihai fiyat ile oluşacak farklar da aynı şekilde Konsorsiyum Üyeleri tarafından en geç 2 işgünü içinde başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

### 3.14. Halka arzın gerekçesi ve ihraççının 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:

Şekerbank'ın faaliyet yapısı içerisinde küçük ve orta ölçekli işletmeler ile çiftçilerin finansmanı öne çıkmaktadır. 30.09.2010 tarihli finansal tablolarına göre Banka'nın toplam kredi portföyünde Küçük ve Orta İşletmelerin payı %45 seviyesindedir. Kredilerin aktif içindeki payı %65 ile sektör ortalamasının üzerinde olup mevduatın krediye dönüşme oranı %100'dür.

Banka 500 milyon TL tutarında planladığı tahvil ihracı yoluyla mevcut Türk parası kaynaklarına göre daha uzun vadeli bir kaynak sağlayarak aktif-pasif arasındaki vade farkını azaltmayı amaçlamaktadır. Sağlanan kaynaklar, Banka'nın kredi politikaları doğrultusunda ağırlıklı olarak küçük ve orta ölçekli işletmelere yönelik olmak üzere, Türk Lirası cinsinde uzun vadeli plasmanların finansmanında kullanılacaktır.



### 3.15. Borsada işlem görme ile ilgili bilgiler:

#### a) Tahvillerin borsada işlem görme esaslarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilen tahvillerin 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) Tahvillerin borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:

Halka arz edilen tahvillerin satışı tamamlandıktan sonra Borsa Başkanlığı onayıyla, KAP'ta ve Borsa Bülteni'nde yapılacak duyuruyu izleyen 2. işgünüden itibaren Tahvil ve Bono Piyasası'nda işlem görmesi beklenmektedir.

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

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Mevzuatı ile ilgili hükümleri çerçevesinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası yetki ve sorumluluğu altındadır.

### 3.16. Halka arza ilişkin sirkülerin ilan edileceği yerler:

Halka arza ilişkin sirküler Şekerbank'ın web sitesinde ([www.sekerbank.com.tr](http://www.sekerbank.com.tr)), TSKB'nin web sitesinde ([www.tskb.com.tr](http://www.tskb.com.tr)), Şeker Yatırım Menkul Değerler'in web sitesinde ([www.sekeryatirim.com](http://www.sekeryatirim.com)), Yatırım Finansman'ın web sitesinde ([www.yfas.com.tr](http://www.yfas.com.tr)) ve KAP'ta ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) yayımlanacaktır.

### 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:

Şekerbank uluslararası kredi derecelendirme kuruluşları olan Fitch Ratings, Moody's ve Capital Intelligence'tan derecelendirme (rating) hizmeti almaktadır. Söz konusu kuruluşlardan alınan en son derecelendirme notları aşağıdaki tablolarda tarihleri ile birlikte verilmiştir.



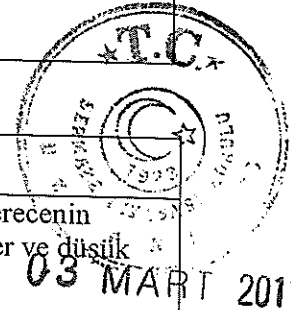
*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*  
30

SEKER YATIRIM  
MENKUL DEGERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnönü Cd. Tümsan Han No:33  
Beyoğlu/İST. Tel: (0212) 334 33 33  
Galata V.D. 301 998 4385  
T.Sicil No: 359210 - 306792

Fitch Derecelendirme Notları – 25.11.2010		
Uzun vadeli yerel para cinsinden notu	B+	'B' notu kredi riskinin kayda değer düzeyde var olduğunu ve sınırlı düzeyde bir güven marjının olduğunu gösterir. Güncel olarak finansal yükümlülüklerini karşılayabilir; fakat, düzenli ödemeleri gerçekleştirebilme kapasitesi, iş ve ekonomik koşulların elverişli olmasına bağlıdır.
Uzun vadeli yabancı para cinsinden notu	B+	'B' notu kredi riskinin kayda değer düzeyde var olduğunu ve sınırlı düzeyde bir güven marjının olduğunu gösterir. Güncel olarak finansal yükümlülüklerini karşılayabilir; fakat, düzenli ödemeleri gerçekleştirebilme kapasitesi, iş ve ekonomik koşulların elverişli olmasına bağlıdır.
Kısa vadeli yerel para cinsinden notu	B	'B' notu kredi riskinin kayda değer düzeyde var olduğunu ve sınırlı düzeyde bir güven marjının olduğunu gösterir. Güncel olarak finansal yükümlülüklerini karşılayabilir; fakat, düzenli ödemeleri gerçekleştirebilme kapasitesi, iş ve ekonomik koşulların elverişli olmasına bağlıdır.
Kısa vadeli yabancı para cinsinden notu	B	'B' notu kredi riskinin kayda değer düzeyde var olduğunu ve sınırlı düzeyde bir güven marjının olduğunu gösterir. Güncel olarak finansal yükümlülüklerini karşılayabilir; fakat, düzenli ödemeleri gerçekleştirebilme kapasitesi, iş ve ekonomik koşulların elverişli olmasına bağlıdır.
Bireysel notu	D	İçten veya dıştan kaynaklanan bazı zayıflıkları olan bir bankayı belirtir. Karlılık ve bilanço bütünlüğü, imtiyazları, yönetimi, faaliyet ortamı ve beklentileri hakkında endişeler vardır. Yükselen piyasalardaki bankalar dış etmenlerden kaynaklanan zayıflıklarla daha çok karşılaşmaktadırlar.
Destek notu	5	Dış destek ihtimali olsa da bu desteğin kesin olmadığını gösterir. Söz konusu desteğin sahibinin destekleme eğilimi olmadığını veya destekleme kabiliyetinin zayıf olduğunu belirtir. Bu destek ihtimali en yüksek uzun vade 'B-' notuna denk gelmektedir.
Ulusal notu	A	<i>Yüksek kredi kalitesi.</i> 'A' notu düşük kredi riski beklentisini belirlemektedir. Ödeme yükümlülüklerini zamanında karşılama kapasitesi güçlüdür. Fakat, bu kapasite, değişen iş ve ekonomik koşullara karşı hassastır. Risk unsuru içerir.

Moody's Derecelendirme Notları – 22.11.2010		
Uzun vadeli yerel para cinsinden notu	A2.tr	Yükümlünün, taahhütleri karşılamada orta derecenin üzerinde kapasiteye sahip olduğunu ifade eder ve düşük kredi riskine işaret eder.



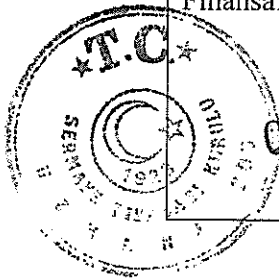
*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

Kısa vadeli yerel para cinsinden notu	TR-1	TR-1 notu ile derecelendirilen ihracçılar kısa vadeli teminatsız borç yükümlülüklerini ödemede diğer yerli ihracçılara göre en güçlü yeteneğe sahiptirler.
Yerel para cinsinden mevduat notu	Ba1	Mevduat notu Ba ile derecelendirilen bankalar kesin olmayan kredi kalitesi sunabilir. Söz konusu bankaların mevduat yükümlülüklerini tam zamanında yerine getirmeleri belirsiz olabileceğinden gelecekte iyi korunmamış olabilir.
Yabancı para cinsinden mevduat notu	Ba3	Mevduat notu Ba ile derecelendirilen bankalar kesin olmayan kredi kalitesi sunabilir. Söz konusu bankaların mevduat yükümlülüklerini tam zamanında yerine getirmeleri belirsiz olabileceğinden gelecekte iyi korunmamış olabilir.
Finansal güç notu	D	D ile derecelendirilen bankalar, olanak dahilinde bazen dış kaynaklı destek gerekmekte olup, makul ölçüde yapısal mali güç sergilemektedir. Söz konusu kurumlar aşağıdaki faktörlerden bir ya da birkaçı ile sınırlandırılmıştır; güçsüz faaliyet imtiyazı; bir ya da birkaç açıdan yetersiz finansal temeller veya öngörülemez ve istikrarsız faaliyet ortamı.

Moody's, Aa'dan Caa'ya uzanan genel kredi kategorilerine nümerik niteleyici olan 1, 2 ve 3'ü ekler. 1 söz konusu derecelendirmede en üst seviyede olduğunu gösterirken, 2 orta seviyede, 3 ise alt seviyede olduğunu gösterir.

Capital Intelligence Derecelendirme Notları – 16.11.2010		
Uzun vadeli yabancı para cinsinden notu	BB	Yükümlünün, finansal yükümlülüklerini yerine getirirken içsel ve dışsal değişimlerden kötü yönde etkilenebilme riskini ifade eder. Böyle durumlarda finansal ve/veya finansal olmayan faktörlerin yeterli kalmayabileceğini ve yatırım riskiyle karşı karşıya kalılabileceğini ifade eder.
Kısa vadeli yerel para cinsinden notu	B	Yükümlünün zamanında yükümlülükleri yerine getirebilme kapasitesi olumlu olup, olağandışı gelişmelerden olumsuz etkilenebilme olasılığının varlığını işaret eder.
Kısa vadeli yabancı para cinsinden notu	B	Yükümlünün zamanında yükümlülükleri yerine getirebilme kapasitesi olumlu olup, olağandışı gelişmelerden olumsuz etkilenebilme olasılığının varlığını işaret eder.
Finansal güç notu	BB+	Bankanın finansal pozisyonundaki bir veya birkaç zayıflık, bir takım problemlere yol açabilir. Bankanın şubeleşme ağındaki zayıflık dahil olmak üzere diğer faktörler bankanın olağanüstü durumlara karşı korunmasında yeterli olmayabilir. İstikrarsız bir faaliyet ortamının varlığı mümkün görünmekte.



03 MART 2011

Destek notu	4	Destek gereksinimi orta derecede görünmekte. Gerekli durumlarda destek verenlerin zamanında ve yeterli desteği göstereceği konusunda bir belirsizlik bulunuyor.
-------------	---	---

### 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

1 Ekim 2010'dan itibaren anonim, limited ve komandit şirketler; SPK'ya tabi yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları; bunlara benzeyen yabancı fonlar ve ortaklıklar ve benzeri olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenlerin tahvil alım satımından ve faizlerinden oluşan gelirleri % 0 oranında gelir vergisi stopajına tabidir.

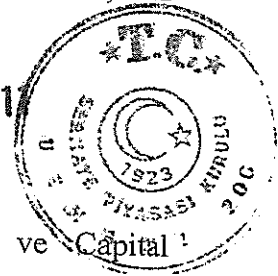
Yukarıda sayılanlar dışındaki tam ve dar mükellef gerçek kişiler ile vakıflar, dernekler ve benzeri tüzel kişilerin tahvil alım satımından ve faizlerinden oluşan gelirleri % 10 oranında gelir vergisi stopajına tabidir. Gerçek kişi yatırımcılar için %10 oranındaki stopaj nihai vergidir ve yıllık gelir vergisi beyannamesine dahil edilmez.

Stopaj dışında tahvillerde, BSMV mükellefi kurumların tahvil alım satım gelirleri üzerinden %1, faiz gelirleri üzerinden %5 oranında BSMV hesaplayıp, ödemesi gerekmektedir.

03 MART 2011

## 5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

Sirkülerde yer alan derecelendirme raporlarına ilişkin bilgiler Fitch, Moody's ve Capital Intelligence'in kredi derecelendirme raporları ile ISS Risk Metrics'in Kurumsal Yönetim Derecelendirme raporundan alınmıştır. Bu bilgilerin aynen alındığı, Banka'nın bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığı Banka tarafından beyan edilmektedir.

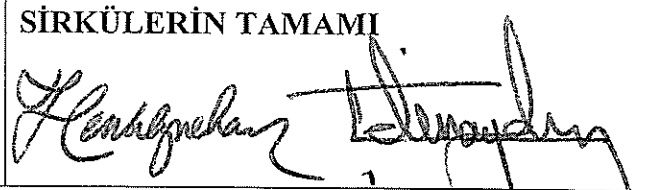


SEKER YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
İnönü Cd. Tümsan Han No:36  
Beyoğlu/İST. Tl: (0212) 334 33 33  
Galata M.D: 80 998 4385  
T.Sicil No: 359210 - 306792

## 6. SORUMLULUK

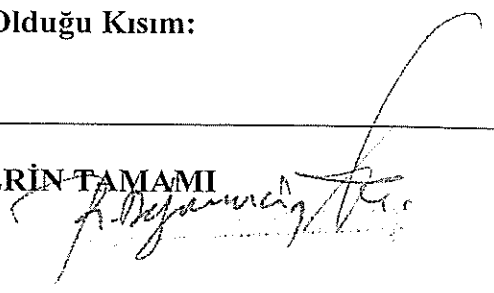
Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sirküler ve eklerinde yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve sirkülerde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

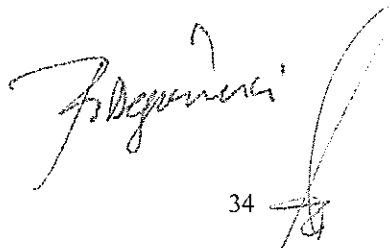
### İhraççı Adına Yetkili İmzalar

Şekerbank T.A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
H.Cenk EYNEHAN Birim Müdürü Çetin AYDIN Genel Müdür Yardımcısı	SİRKÜLERİN TAMAMI 

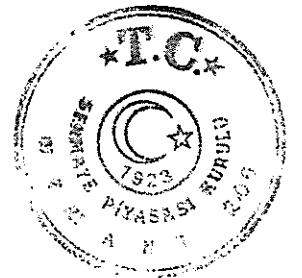
### Konsorsiyum Adına Yetkili İmzalar

#### Konsorsiyum Lideri

Türkiye Smaı Kalkınma Bankası A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Hakan Aygen Kurumsal Finansman Grup Müdürü Funda Değirmenci Yönetici, K.F. Halka Arz ve Tahvil Müdürlüğü	SİRKÜLERİN TAMAMI 



34



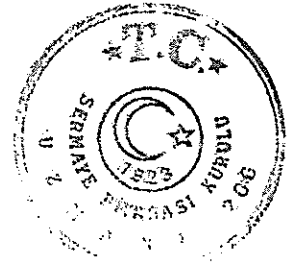
03 MARCH 2011

Konsorsiyum Eş Lideri

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Nazmi Sarıkaya Gen. Md. Yrd. Kadir Tezeller Araştırma Md.	SİRKÜLERİN TAMAMI

ŞEKER YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürü  
İnönü Cd. Nispetiye Han No:36  
Beyoğlu/İST. Tel: (0212) 334 33 33  
Galata V.D. 801 008 4388  
T.Sicil No: 359210 - 306792

*Tezeller*



03 Mart 2011