

ŞEKERBANK TÜRK ANONİM ŞİRKETİ'NDEN

Ortaklığımızın kayda alınmış olan 500.000.000 TL nominal değerli borçlanma aracının halka arz edilecek 368 gün vadeli 35.000.000 TL nominal değerli iskontolu tahvil ve 24 ay vadeli 115.000.000 TL nominal değerli kuponlu tahvillerinin satışına ilişkin duyurudur.

Söz konusu tahviller, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 22.03.2011 tarih ve 27.11.2010 sayılı 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 yansıtmamasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

Bu sirkülere dayanak olan izahname 03.03.2011 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiş olup, 08/03/2011 tarih ve 7767 sayılı TTSG, ortaklığımızın www.sekerbank.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Yatırım kararının izahnamenin ve sirkülerlerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonrası verilmesi gerekmektedir.

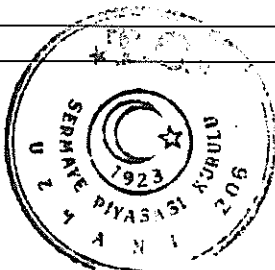
ŞEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

F. Demirel
Türkiye Sigortacılık Kurumu A.Ş.

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İhşar Cad. Türnehan Han No:36
Büyükdüğü-İST. Tel: (0212) 364 33 33

Söz konusu izahname kapsamında daha önce ihraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin bilgiler tabloda verilmektedir.

Kayda alınan toplam tutar	500.000.000 TL		
	Türü	Tutar (TL)	Satış Tarihi
Satış 1	Tahvil	350.000.000	8-9-10 Mart 2011



22 MART 2011

İÇİNDEKİLER

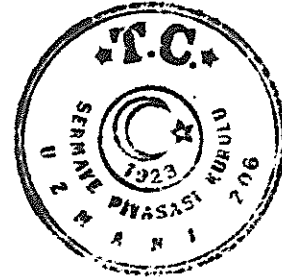
1. İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ.....	3
2. HALKA ARZ EDİLECEK TAHVİLLERE İLİŞKİN BİLGİLER.....	5
3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER.....	18
4. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	33
5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	34
6. SORUMLULUK.....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

ŞEKERBANK A.Ş.
Genel Müdürlüğü

[Signature]
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnci Cad. Tümsan Han No:38
Beyoğlu-İST. Tel:(0212) 334 33 33

117



22 MART 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 tahvilin 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.

22 MART 2011

ŞEKERBANK A.Ş.
Genel Müdürlüğü

[Signature]
ŞEKERBANK A.Ş.
Genel Müdürlüğü

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. Tümsan Han No:38
Beşiktaş-İST. Tel: (0212) 334 33 33

Kredi riski (Geri ödeme 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 Tahsil Usulü Hakkında Kanun kapsamındaki alacaklarından sonra gelmek üzere imtiyazlı alacaklı sıfatıyla iştirak eder. İflas kararı verilmeyen hallerde bankanın iradî tasfiyesi, banka genel kurul kararı aranmaksızın ve Türk Ticaret Kanunu'nun anonim şirketlerin infisah ve tasfiyeye ilişkin hükümlerine tâbi olmak üzere tasfiye kurulu üyelerinin Fon tarafından atanması suretiyle gerçekleştirilir.

SEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

Şekerbank T.A.Ş. Genel Müdürü

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İrönü Cad. Tümsak Han No:36
Beşiktaş-İST. Tel:(0212) 334 33 33

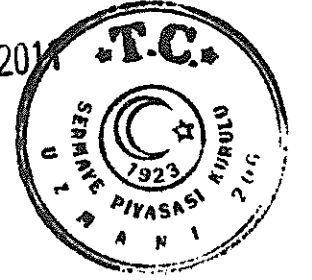


Yukarıdaki açıklamalar ve İİK 206. madde çerçevesinde, tahvil çıkaran bir bankanın iflası durumunda, tahvil sahipleri alacaklarını ancak aşağıdaki imtiyazlı ve ön sıradaki alacaklılar alacaklarını tam olarak aldıktan sonra diğer teminatsız alacaklılarla aynı sırada aşağıda belirtildiği şekilde alabileceklerdir. 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 edecekleri alacaklar ödendikten sonra İİK'nın 206. maddesi uyarınca kalan mal varlığı aşağıdaki sıraya uygun olarak paylaştırılacaktır:

- (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.

22 MART 2011



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.

ŞEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

İ. Depirment
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
5

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. Tümsak Han No:33
BeYOĞLU-İST. Tel:(0212) 334 33 33

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 24 ay içerisinde, 91 günde bir olmak üzere toplam 8 defa kupon ödemesi alma hakkına sahip olacaktır. Tahvillerin ana parası 8. kupon ödemesi ile birlikte bir defada ödenecektir.

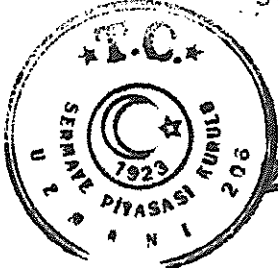
Şekerbank'ın tahvillerini satın alacak yatırımcıların haklarına ilişkin kısıtlamalar ise aşağıdaki gibidir:

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

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



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. Tümsen Han 10-53
Beyoğlu-İST. Tel: (0212) 334 30 12

22 MART 2011

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

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

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

Alacakları taşınmaz rehniyle temin edilmiş olan alacaklıların sırası ve bu teminatın faiz ve eklentisine şümulü Kanunu Medeninin taşınmaz rehnine müteallik hükümlerine göre tayin olunur. (Ek cümle:29/06/1956 – 6763/42 md.) Alacakları gemi ipoteği ile temin edilmiş olan alacaklılara gemi alacaklıları hakkında Türk Ticaret Kanununun bu cihetlere ait hususi hükümleri tatbik olunur.

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

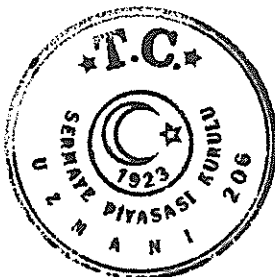
Birinci Sıra:

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

SEKERBANK A.Ş.
Genel Müdürlüğü

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. Tünelhan Han No:36
Beşiktaş-İST. Tel:(0212) 334 53 33



22 MART 2011

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) 368 Gün Vadeli İskontolu Tahviller

Şekerbank tarafından ihraç edilecek 368 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 toplamanın 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 tahviller yatırımcı hesaplarına aktarılacaktır. Tahvillerin yatırımcı hesaplarına aktarılmaya başlandığı ilk gün vade başlangıç tarihi olacaktır.

SEKERBANK A.Ş.
Genel Müdürlüğü

R. D. G. İmza

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. Tümsah Han No:36
Beyoğlu-İST. Tel: (0212) 334 33 33



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

Vade Başlangıç Tarihi	31.Mart.2011
Vade Sonu	02.Nisan.2012

a.2) 24 Ay Vadeli Kuponlu Tahviller

Şekerbank tarafından ihraç edilecek 24 ay vadeli 100.-TL nominal değerli tahvillerde, 91 (doksan bir) günde bir olmak üzere toplam 8 (sekiz) 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 tahviller yatırımcı hesaplarına aktarılacaktır. Tahvillerin yatırımcı hesaplarına aktarılmasına başlandığı ilk gün vade başlangıç tarihi olacaktır.

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



Vade Başlangıç Tarihi	31.Mart.2011
I. Kupon Ödeme Tarihi	30.Haziran.2011
II. Kupon Ödeme Tarihi	29.Eylül.2011
III. Kupon Ödeme Tarihi	29.Aralık.2011
IV. Kupon Ödeme Tarihi	29.Mart.2012
V. Kupon Ödeme Tarihi	28.Haziran.2012
VI. Kupon Ödeme Tarihi	27.Eylül.2012
VII. Kupon Ödeme Tarihi	27.Aralık.2012
VIII. Kupon ve Anapara Geri Ödeme Tarihi (İtfa)	28.Mart.2013

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

Şekerbank tarafından ihraç edilen 24 ay vadeli kuponlu tahviller değişken faizli olacaktır.

ŞEKERBANK TA.Ş.
Genel Müdürlüğü

R. Değirmenci
10

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. Tümeşak Han No:33
Etiler/Beşiktaş-İST. Tel:(0212) 334 33 33

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:

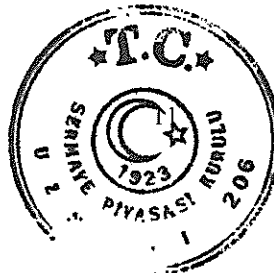
İhraç edilecek 368 gün vadeli iskontolu tahvillere ve 24 ay vadeli kuponlu tahvillere dayanak olacak “Gösterge Faiz” oranları hesaplanırken baz alınan T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS’lerin geçmiş piyasa performansları, İMKB internet sitesinden (<http://www.imkb.gov.tr/DailyBulletin/DailyBulletin.aspx>) 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 azalırsa piyasa fiyatı düşer ve faizi artar. Yatırımcıların satın aldıkları tahvilleri vadesinden önce satmak istemeleri durumunda satış fiyatı ilgili gündeki piyasa fiyatı üzerinden gerçekleşir.

SEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürüğü

B. Depirincü
T.C. Hazine Müsteşarlığı

SEKER YATIRIM
MENKUL-DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürüğü
İnönü Cad. Tünelhan Han No:33
Beyoğlu-İST. Tel:(0212) 334 35 33



22 MART 2011

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.

24 Ay Vadeli Kuponlu Tahviller için ayrıca;

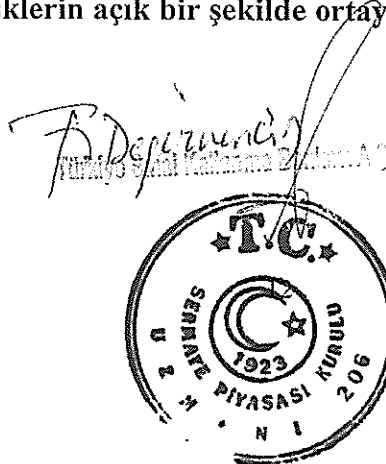
– T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından halka arzdan ve kupon ödeme dönemlerinden önce en uzun vadeye kalan gün sayısına sahip yeni iskontolu gösterge devlet tahvili ihraç edilmesi durumunda tahvilin faiz oranını baz teşkil edecek "gösterge faiz" yeni ihraç edilen en uzun vadeye kalan gün sayısına sahip 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 dayanan aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi:

YOKTUR.

ŞEKERBANK A.Ş.
Genel Müdürlüğü



ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İzmir Cad. Tümsan Han No:36
Beşiktaş-İST. Tel:(0212) 334 33 33

22 MART 2011

2.8. Tahvillerin vadesi:

İhraç edilecek toplam 150.000.000 TL nominal tutarındaki tahvillerin 35.000.000 TL nominal değerindeki kısmı 368 gün vadeli iskontolu tahvil, 115.000.000 TL nominal değerindeki kısmı ise 24 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.

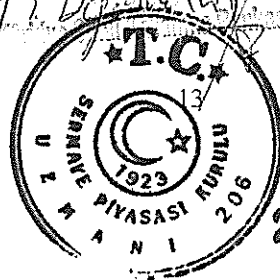
Zamanaşımına uğrayan her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar banka tarafından hak sahibine ulaşılamaması hâlinde, yapılacak ilânı müteakiben Fona gelir kaydedilir. Bu maddenin uygulanması ile ilgili usûl ve esaslar Kurulca belirlenir." denmektedir.

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:

"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.

.....

ŞEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü



ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. Tümsat Han Hissesi
Büyükdere-İST. Tel: (0212) 324 30 00

22 MART 2011

(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) 368 Gün Vadeli İskontolu Tahviller

368 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.

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

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

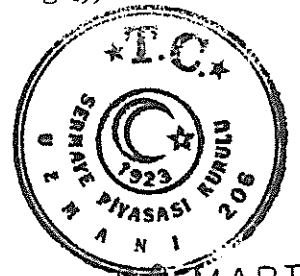
$vkgs_1$: İT'den kısa ihracın vadeye kalan gün sayısı

$vkgs_2$: İT'den uzun ihracın vadeye kalan gün sayısı

SEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

[Signature]

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. Tümsah Han No:35
Beşiktaş-İST. Tel:(0212) 334 33 33



22 MART 2012

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

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

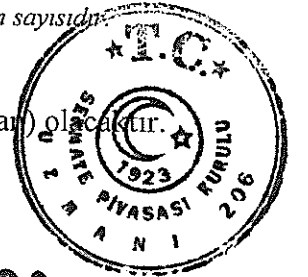
$$i = \left(\left((C + 1)^{\frac{\alpha}{365}} \right) - 1 \right) \times \frac{365}{\alpha}$$

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

İskontolu Tahvilin Fiyatı	F
Nominal	100
VKGS*	α
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 368 gün vadeli iskontolu tahviller için %1,00 (100 baz puan) olacaktır.



22 MART 2011

b) 24 Ay Vadeli Kuponlu Tahviller

24 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.

Gösterge Dönemsel Faiz Oranı = $((\text{Gösterge Yıllık Bileşik Faiz} + 1)^{(91/365)}) - 1$

ŞEKERBANK İ. A. Ş.
Genel Müdürlüğü

B. Değerli
Türkiye Genel Müdürlüğü

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. Tünel Han No:36
Etiler-Beşiktaş-İST. Tel: (0212) 324 33 33

Halka arza ilişkin talep toplamanın 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.

24 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= $((\text{Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı}+1)^{(365/91))}-1$

Şekerbank tarafından 24 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



22 MART 2011

- Kuruluştaki vesikaların doğru olmaması (TTK md.305), esas sermaye hakkında yanlış beyanlarda bulunulması (TTK md.306), ayın nevi’nden sermayeye değer biçilmesinde hile yapılması (TTK md.307) gibi hususlarda, kurucular ile kurucuların fiillerine iştirak edenler aleyhine yahut bu hususta ihmalleri görülen ilk idare meclisi ve denetçiler aleyhine (TTK md. 308) dava açmak;

ŞEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

[Handwritten signature]
Tahvil Alacaklısının Hakları

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Cand Caddesi, Tünel Sok. No:33
Beşiktaş-İST. Tel:(0212) 334 33 33

- 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.

Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca, ihraç edilecek tahvil sahiplerinin umumi heyeti teşkil edecektir. Borçlanma aracı sahiplerinin Genel Kurul'u toplantıya daveti, yetkileri, karar yetersayısı



22 MART 2011

SEKERBANK A.Ş.
Genel Müdürlüğü

B. Değerler A.Ş.
Tic. Sic. No: 27090
Genel Kurul

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. Tünel Apartmanı No:28
Büyükdere-İST. Tel:(0212) 334 33 33

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:

35.000.000-TL nominal değerindeki kısmı 368 gün vadeli ve iskontolu, 115.000.000-TL nominal değerindeki kısmı 24 ay vadeli ve kuponlu tahvil olmak üzere toplam 150.000.000-TL nominal değerinde tahvilin halka arzı planlanmaktadır.

3.2. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz için talep toplama süresi 2 işgünü olup talep toplama 28,29 Mart 2011 tarihlerinde yapılacaktır.

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

a) 368 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.

ŞEKERBANK A.Ş.
Genel Müdürlüğü

18
T. Değerlendirme

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. Tümsel Han/46:36
Bevöğlu-İST. Tel: (0212) 334 33 33



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

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

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

b) 24 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 işgünü 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.

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.

ŞEKERBANK A.Ş.
Genel Müdürlüğü

B. Demir
19

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. Tümsel Han No:36
Etiler-Beşiktaş-İST. Tel: (0212) 334 33 33



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.

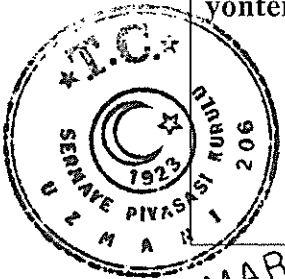
3.5. Talep edilebilecek asgari ve / veya azami miktarlar hakkında bilgi:

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.

Nakden ödeme	Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri tahvillere ilişkin bedelleri nakden yatıracaklardır.
Kıymet blokesi yöntemi	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: • Likit Fon Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %98 • TL DİBS Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90



ŞEKER BANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

2011
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü

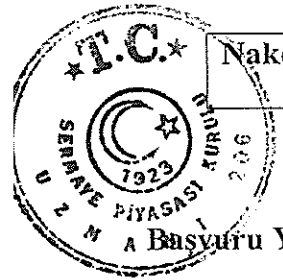
ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. Tünel San. Bölge No:36
Etiler-İST. Tel: (0212) 534 33 33

Ödenmesi gereken bedel / %90

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürüğü
İnönü Cad. Tümenhan No:36
Etiler/Beşiktaş - İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 271118 - Tel: (0212) 334 33 33

	Blokaj işleminde, her bir Konsorsiyum Üyesinin çalıştığı bankanın döviz kuru dikkate alınacaktır. Küsurlu döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır. 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. 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. Yatırımcıların talep ettikleri tahvil bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan döviz üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır. Teminat gösterilen dövizin bozdurulmasında her bir Konsorsiyum Üyesinin çalıştığı bankanın döviz kuru kullanılacaktır.
--	---

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.



Nakden Ödeme

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar talep ettikleri tahvillere ilişkin bedelleri nakden yatıracaklardır.

22 MAY 2011

Başvuru Yerleri

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

SEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

[Handwritten signature]

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İsmail Paşa Caddesi, Tuncel Han No:36
Etiler-Beşiktaş-İST. Tel: (0212) 334 33 33

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. Tümşah 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.



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

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

3.8. Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

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

ŞEKERBANK A.Ş.
Genel Müdürlüğü

[Handwritten signature]

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. Tümşah Han No:36
Beyoğlu-İST. Tel:(212) 334 33 33

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:

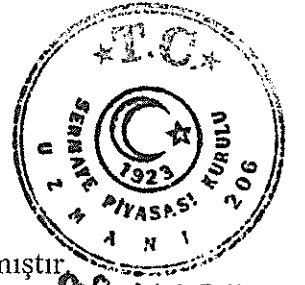
24.01.2011 tarihinde imzalanan aracılık ve konsorsiyum sözleşmesine göre kayda alınmış toplam 500.000.000.-TL nominal değerli tahvillerin halka arzında Konsorsiyum Lideri olarak TSKB, Konsorsiyum Eş Lideri olarak Şeker Yatırım ve Konsorsiyum Üyesi olarak Yatırım Finansman görevlendirilmiştir.

Tahvillerin 350.000.000.-TL nominal değerdeki ilk kısmı 8-9-10 Mart 2011 tarihlerinde talep toplama yöntemi kullanılarak en iyi gayret aracılığı ile halka arz edilmiş olup kalan 150.000.000.-TL nominal tutarındaki tahvillerin halka arzı da talep toplama yöntemi kullanılarak 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.



22 MART 2011

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.

ŞEKERBANK A.Ş.
Genel Müdürlüğü

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Nispetiye Cad. Tuncel Han No:36
34390-ÜST. Kat:0212) 334 33 33

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.

368 Gün Vadeli İskontolu Tahvillerin;

- 30.000.000-TL nominal tutarındaki (%85,7) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
- 5.000.000-TL nominal tutarındaki (%14,3) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara

24 Ay Vadeli Kuponlu Tahvillerin;

- 15.000.000-TL nominal tutarındaki (%13) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
- 100.000.000-TL nominal tutarındaki (%87) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara tahsis edilmiştir.

24 ay vadeli tahvillerin kurumsal yatırımcılar için ayrılan 100.000.000.-TL nominal tutarındaki kısmı içerisinde, 60.000.000.-TL nominal tutarındaki tahviller için Şekerbank T.A.Ş. Personeli Sosyal Sigorta Sandığı Vakfı'na; 15.000.000.-TL nominal tutarındaki tahviller için ise Şekerbank T.A.Ş. Personeli Munzam Sosyal Güvenlik ve Yardımlaşma Sandığı Vakfı'na tahsisat yapılmıştır.

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 karşılıdığı durumlarda herhangi bir yatırımcı grup için izahnamede açıklanan tutarın %20'sinden fazla azaltma yapılmayacaktır.

22 MART 2011



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

ŞEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

B. Değerli
T.C. Sermaye Piyasası Kurulu

25

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Nispetiye Cad. Tüyüş Sok. No:36
Etiler/Beşiktaş/İstanbul Tel: (0212) 334 33 33

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.

368 Gün Vadeli İskontolu Tahvillerde Dağıtım

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.

24 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.

ŞEKERBANK A.Ş.
Genel Müdürlüğü

R. Deyirli
İcra Kurulu Başkanı

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. Tünelin Yanı No:36
Beşiktaş-İST. Tel: (0212) 334 33 33



Her iki vadede tahviller için aşağıdaki dağıtım kuralları uygulanacaktır:

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

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.

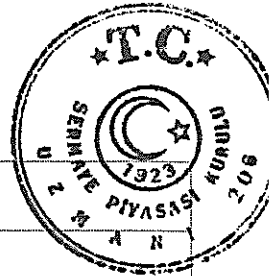
3.10. Tahvillerin teslim zamanı ve yeri:

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	150.000.-TL
MKK Ücreti ¹	Nominal Tutar	Oransal	22.500.-TL



22 MART 20

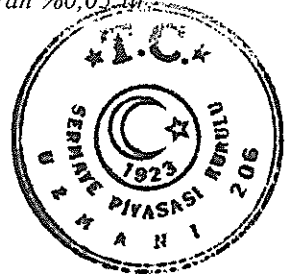
ŞEKERBANK A.Ş.
Genel Müdürlüğü

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. Tümsah Hanı No:36
Etiler-Beşiktaş-İST. Tel:(0212) 334 33 33

İMKB Kotasyon Ücreti [%0,10/1.000<Kotasyon Ücreti<10.000 TL] ²	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	10.000.-TL
Diğer Maliyetler			
Toplam Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	Nominal Tutar	Oransal	393.750.-TL
Tahmini Reklam ve Tanıtım, İzahname /Sirküler Baskı, Tescil ve Yayın Masrafları		Sabit	10.000.-TL – 20.000.-TL
TOPLAM			586.250.-TL – 596.250.-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 %0,39'una 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.

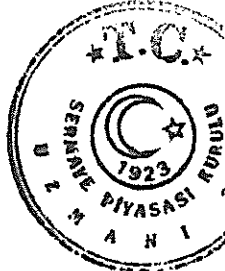
22 MART 2011

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	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan, Türkiye İş Bankası A.Ş.'ye	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan, Türkiye İş Bankası A.Ş.'ye	MKK tarafından alınan saklama ve hesap işletim ücreti müşterilerden tahsil edilmektedir.

SEKERBAĞI A.Ş.
Genel Müdürlüğü

B. Ağırman
28
Genel Müdürlüğü

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. Tünelhan No:36
Beşiktaş-İST. Tel:(0212) 334 33 33

		MKK tarifi uygulanır.	yapılacak olan havalelerden alınmayacak, diğer banka ve aracı kurumlara yapılacak olan virmanlardan; 28.000.-TL'nin altındaki tutarlardan 2 TL, 28.000.TL ve üzerindeki tutarlar için 20 TL (BSMV dahil) masraf alınacaktır.	yapılacak olan havalelerden alınmayacak, diğer banka ve aracı kurumlara yapılacak olan EFT'lerden; 28.000.-TL'nin 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.

22 MART 2011

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 ihracının 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.

ŞEKERBAŞI İ.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

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.



22 MART 2011

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. işgününden itibaren Tahvil ve Bono Piyasası'nda işlem görmesi beklenmektedir.

c) Borsada işlem görececek 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), TSKB'nin web sitesinde (www.tskb.com.tr), Şeker Yatırım Menkul Değerler'in web sitesinde (www.sekeryatirim.com), Yatırım Finansman'ın web sitesinde (www.yfas.com.tr) ve KAP'ta (www.kap.gov.tr) yayınlanacaktır.

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

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

ŞEKERBANK A.Ş.
Genel Müdürlüğü

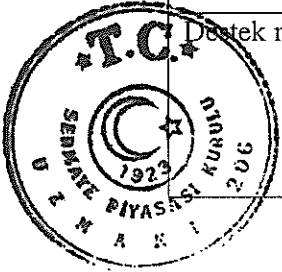
R. Demirhanlı
30

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İstanbul Cad. Tünçsoy Hanı No:36
Beşiktaş-İST. Tel: (0212) 334 23 33

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.

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.



SEKERBANK A.Ş.
Genel Müdürlüğü

22 MART 2011

7. Depi...
SEKERBANK A.Ş.

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
No: 1 Cad. Tüneli No: 36
Etiler-Beşiktaş - İstanbul / Türkiye
Tel: (0212) 304 33 33

Ulusal notu	A	<i>Yüksek kredi kalitesi. '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.</i>
-------------	---	--

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.
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.

22 MART 2011

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 kalmayabileceğini ifade eder.

SEKERBANK A.Ş.
Genel Müdürlüğü

B. Demirel
Genel Müdür

32

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İşbirlikçi Cad. Tünüşah Mah. No:36
Etiler-Şişli-İST. Tel: (0212) 634 33 33

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

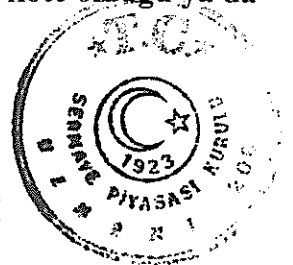
3.19. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esaslar hakkında bilgi:

YOKTUR.

22 MART 2011

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

SEKERBANK A.Ş.
Genel Müdürlüğü

F. Depremci
Genel Müdür

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. Tüneli Kat:36
Etiler-Beşiktaş-İST. Tel: (0212) 314 33 33

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.

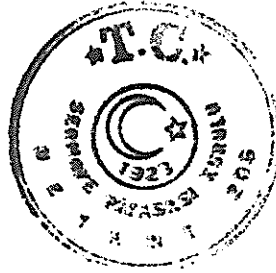
5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

Sirkülerde yer alan derecelendirme raporlarına ilişkin bilgiler Fitch, Moody's ve Capital Intelligence'ın 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.

SEKERBANK A.Ş.
Genel Müdürlüğü

[Signature]
Türkiye İstatistik Kurumu A.Ş.

SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İşbirliği Cad. Tümeşah Kat. No:36
Etiler-Beşiktaş - İstanbul - Türkiye
Tel: (0212) 334 21 33

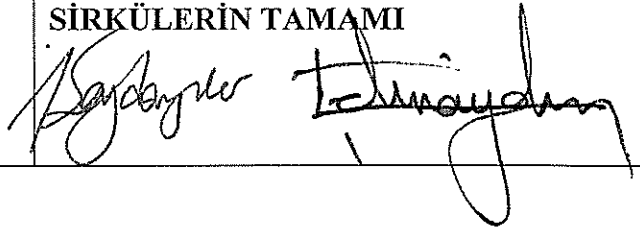


22 MART 2011

6. SORUMLULUK

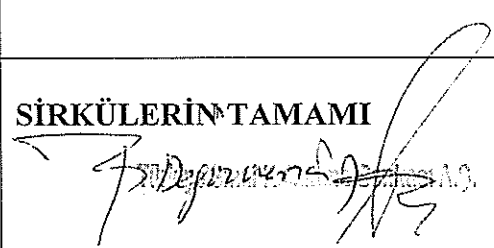
Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sirküler ve eklerinde yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve sirkülerde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

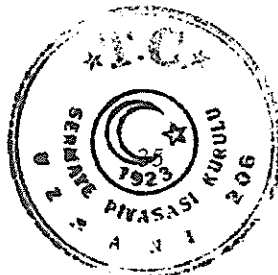
İhraççı Adına Yetkili İmzalar

Şekerbank T.A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
İrem SOYDAN GÜLER Birim Müdürü Çetin AYDIN Genel Müdür Yardımcısı	SİRKÜLERİN TAMAMI 

Konsorsiyum Adına Yetkili İmzalar

Konsorsiyum Lideri

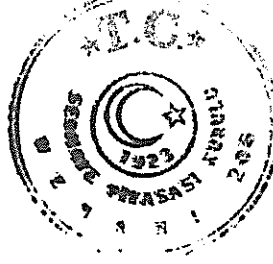
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
İtaker AYGEN Grup Müdürü Finansal Değerlendirici Yönetici	SİRKÜLERİN TAMAMI 



22 MAY 2011

Konsorsiyum Eş Lideri

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Kadir Tezeller Araştırma Md. Ramazan Özner Gn. Md. Yard.	SİRKÜLERİN TAMAMI  ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Genel Müdürlüğü İnönü Cad. Tünelhan No:36 Beşiktaş/İST. Tel:(0212) 334 33 33



22 MART 2011