

ŞEKERBANK TÜRK ANONİM ŞİRKETİ'NDEN

Ortaklığımızın kayda alınmış olan 330.000.000 TL nominal değerli borçlanma aracının halka arz edilecek 367 gün vadeli 165.000.000 TL nominal değerli iskontolu tahvil ve 18 ay vadeli 165.000.000 TL nominal değerli kuponlu tabvillerinin satışına ilişkin duyurudur.

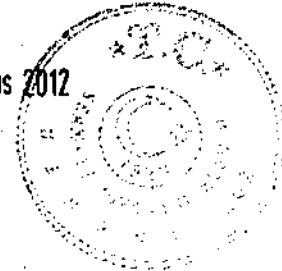
Söz konusu tahviller, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 23.04.2012 tarih ve 22.144.6 sayılı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve tahvillerin Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez. Tahvillere ilişkin olarak ihraççının yatırımcılara 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 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 23.05.2012 tarihinde İstanbul/Ticaret Siciline tescil edilmiş olup, tarih ve 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.

İşbu ihraç söz konusu izahname kapsamında yapılan ilk ihraçtır.

21 Mayıs 2012



SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Köktürk Cd. Tümsah Han No:36
Beşiktaş/İST. Tel: (0212) 334 33 33
Galata V.D. 801 008 4386
Tic. Sicil No: 359210 - 306792

1

ŞEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

İÇİNDEKİLER

1. İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ	3
2. HALKA ARZ EDİLECEK TAHVİLLERE İLİŞKİN BİLGİLER.....	6
3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER	21
4. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	37
5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	42
6. SORUMLULUK	42

21 Mayıs 2012



ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cd. Tümeşak Kat No:36
Beyoğlu/İST. Tel: (0212) 334 33 33
Galata V.D. 801 008 4386
T.Sicil No: 359210 - 308792

ŞEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

1. İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu sirküler ile ihracı yapılacak olan tahvillere ilişkin ihracının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihracının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

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

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 değildir; 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 anapalarını 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

21 Mayıs 2012

ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cd. Tümsa/Map No:38
Beşiktaş/İST. Tel: (0212) 834 33 33
Galata V.D. 801 008 4386
T.Sicil No: 359210 - 306792

3

ŞEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

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.

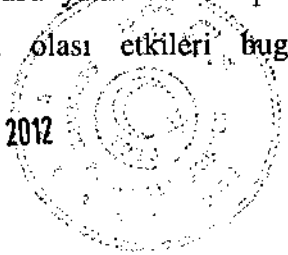
Kredi riski (Geri ödememe riski): İhraççının vade tarihinde yükümlülüğünü yerine getirememesinden kaynaklanan risktir. Bir başka ifadeyle ihraççının (Banka'nın) temerrüde düşmesi ve yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir. Bu durumda tahvil yatırımcısının yatırdığı anaparayı ve tahakkuk etmiş kupon 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.

İştiraklerden Kaynaklanan Riskler:

Şekerbank T.A.Ş.'nin finans ve turizm alanlarında çeşitli iştirak ve bağlı ortaklıkları bulunmaktadır. Söz konusu yatırımların Şekerbank'ın finansal durumu üzerinde geçmişte olumlu etkileri olmuştur. Ancak herhangi bir mevcut veya gelecekteki yatırımın veya söz konusu yatırımların toplamının ve/veya ileride gerçekleşebilecek elden çıkarmaların Şekerbank'a olası etkileri bugünden öngörülemez.

21 Mayıs 2012



ŞEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cd. Tümsah Han No:36
Beşiktaş/İST. Tel: (0212) 314 33 33
Galata V.D. 801 008 4385
T.Sicil No: 359210 - 304792

ŞEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

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 infisah ve tasfiyeye ilişkin hükümlerine tâbi olmaksızın tasfiye kurulu üyelerinin Fon tarafından atanması suretiyle gerçekleştirilir.

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 sraya uygun olarak paylaşılacaktır:

- (1) Birinci sıra; İşçi alacakları
- (2) İkinci sıra: Aile hukukundan doğan alacaklar

21 Mayıs 2012



(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 Yönetim Kurulu'nun 12.01.2012 tarih ve 60/1 sayılı kararıyla, Banka tarafından 6 ay, 12 ay, 18 ay ve 24 ay vadelerde toplam 330.000.000 TL'ye kadar bono ve/veya tahvili ihraç edilmesi için gerekli süreci başlatarak işlemlerin tamamlanabilmesi için Genel Müdürlüğe yetki verilmesine karar verilmiştir.

Bu sirküler Yönetim Kurulu'nun vermiş olduğu söz konusu yetkiye dayanarak ortaklığımızın 165.000.000 TL nominal tutarda 367 gün vadeli iskontolu tahvil ve 165.000.000 nominal tutarda 18 ay vadeli 91 günde bir kupon ödemeli tahvil halka arzına ilişkin hazırlanmıştır.

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: Tahviller kayden Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde izlenecektir. Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:1-15 Kat:2 34367 Elmadağ-Şişli / İSTANBUL

21 Mayıs 2012



SEKER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cd. Tümsak Han No:36
Eyüplü/İST. Tel: (0212) 331 33 33
Galata V.D. 801 008 4385
Ticil No: 355210 - 306797

SEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

2.3. Tahvillerin hangi düzenlemeler çerçevesinde ihraç edildiğine ilişkin bilgi:

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

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

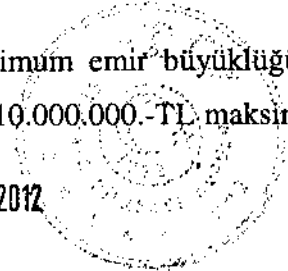
Şekerbank tarafından ihraç edilecek tahviller, İMKB'nin "24.06.2004 tarih ve 25502 sayılı "İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Kotasyon Yönetmeliği" kapsamı ile Tahvil ve Bono Piyasası Müdürlüğü'nün Tahvil ve Bono Piyasası İşleyiş, Teminat, Takas, Temerrüt ve Kotasyon Esaslarını Düzenleyen 350 sayılı Genelge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

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

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

Emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibarıyla minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletir. Şekerbank tahvilleri için 10.000.-TL minimum ve 10.000.000.-TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

21 Mayıs 2012



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cd. Tümsat Kat: No:36
Büyükdere/Şişli/İST. Tel: (0212) 31 30 33
Galata V.D. 301 006 4300
T.Sicil No: 355210 - 30570

ŞEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

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.

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.

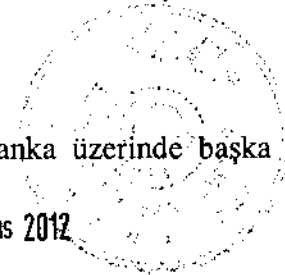
Yatırımcıların aracı kuruluşlar nezdindeki hesaplarına, vade sonunda almaya hak kazandıkları nominal tutarın ödemesi Takasbank nezdindeki MKK hesabı aracılığıyla yapılacaktır.

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

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.

21 Mayıs 2012



- Tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. maddesinin 4. fıkrasında “Dördüncü Sıra” başlığı altındaki “imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar” arasında yer almaktadır.

2.5. İhraçcının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan tahvillerin yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya tahvillerin ihracının 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.

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

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

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

Alacakları taşınmaz rehniyle temin edilmiş olan alacaklıların sırası ve bu teminatın faiz ve eklentisine şümulü Kanunu Medenin 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.

21 Mayıs 2012

Birinci Sıra:

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

İkinci Sıra:

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

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

Üçüncü Sıra:

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

Dördüncü Sıra:

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

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

1. İflasın açılmasından önce mühlet de dahil olmak üzere geçirilen konkordato süresi.
2. İflasın ertelenmesi süresi.

21 Mayıs 2012.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cd. Tümsat No:36
Beyoğlu/İST. Tel: (0212) 331 31 33
Galata V.D. 801 008 4385
T.Sicil No: 359210 - 306797

10

ŞEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

3. Alacak hakkında açılmış olan davanın devam ettiği süre.

4. Terekenin iflas hükümlerine göre tasfiyesinde, ölüm tarihinden tasfiye kararı verilmesine kadar geçen süre.

2.6. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

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

1) **367 Gün Vadeli İskontolu Tahviller**

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

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 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 yatırımcıların hesaplarına aktarılacaktır. Tahvillerin yatırımcıların hesaplarına aktarıldığı gün vade başlangıç tarihi olacaktır.

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

Vade Başlangıç Tarihi	05.Haziran.2012
Vade Sonu	07.Haziran.2013

21 Mayıs 2012

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnciü Cd. Türmen Apartmanı No:36
Beşiktaş/İST. Tel: (0212) 330 30 33
Gaiata V.D. 901 238 4365
T.Sicil No: 359210 / 306792

ŞEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

2) 18 Ay Vadeli Kuponlu Tahviller

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

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

Talep toplamının 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 yatırımcıların hesaplarına aktarılacaktır. Tahvillerin yatırımcıların hesaplarına aktarıldığı gün vade başlangıç tarihi olacaktır.

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

Vade Başlangıç Tarihi	05.Haziran.2012
I. Kupon Ödeme Tarihi	04.Eylül.2012
II. Kupon Ödeme Tarihi	04.Aralık.2012
III. Kupon Ödeme Tarihi	05.Mart.2013
IV. Kupon Ödeme Tarihi	04.Haziran.2013
V. Kupon Ödeme Tarihi	03.Eylül.2013
VI. Kupon ve Anapara Geri Ödeme Tarihi (İtfa)	03.Aralık.2013.

Kupon ödeme gününün tatil günü olması durumunda, kupon ödemesi takip eden iş günü yapılacaktır.

21 Mayıs 2012

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

1) 367 Gün Vadeli İskontolu Tahviller

Değişken faiz uygulanmayacaktır.

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

Faiz oranının belirlenmesine baz alınacak DİBS'ler 367 gün vadeli tahviller için;

15.05.2013 itfa tarihli TRT150513T11,

17.07.2013 itfa tarihli TRT170713T17 kıymetleridir.

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

Bileşik faizin basite çevrilmesi ile tahvillerin "Gösterge Faiz Oranı" bulunacak ve "Gösterge Faiz Oranı"na ek getiri oranı eklenerek "Tahvil Faiz Oranı" belirlenecektir.

2) 18 Ay Vadeli Kuponlu Tahviller

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

18 ay vadeli kuponlu tahviller değişken faizli olacaktır ve kupon ödemeleri 91 günde bir gerçekleştirilecektir.

21 Mayıs 2012

MEKARUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cd. Tümsan Han No:35
Beyoğlu/İST. Tel: (0212) 33 33 33
Gaiata V.D. 901 008 4585
T.Sicil No: 369210 - 306797

ŞEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

18 ay vadeli tahvillerin kupon faizi hesaplamasına baz teşkil edecek olan "Gösterge Faiz Oranı" (Gösterge Yıllık Bileşik Faiz), T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından gösterge niteliğinde ihraç edilmiş devlet iç borçlanma senedi (benchmark) dikkate alınarak hesaplanacaktır.

Bu DİBS'in talep toplamının son günü dahil geriye dönük beş işlem gününde İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım pazarında oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması alınarak "Gösterge Faiz Oranı" hesaplanır. "Gösterge Faiz Oranı"dan 91 günlük gösterge dönemsel faiz türetilerek kupon ödemesine baz teşkil edecek Gösterge Dönemsel Basit Faiz Oranı bulunur.

Gösterge Dönemsel Basit Faiz Oranı'na "Ek Getiri Oranı"nın dörtte biri (1/4) olan 91 günlük Ek Getiri oranının eklenmesi suretiyle de "Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı" bulunacaktır.

Halka arza ilişkin talep toplamının son günü ilk kupon ödemesine ilişkin, sonraki her bir kupon ödemesi gününden bir gün önce ise geriye dönük beş günlük gözlem periyodu gözetilerek yukarıdaki hesaplama tekrarlanacaktır.

İlk kupon faizi hesaplamasında gösterge tahvil olarak, ihraç tarihinde geçerli olan 05.03.2014 itfa tarihli TRT050314T14 tanımlı kıymet baz alınacaktır.

Diğer kuponların faizinin belirlenmesinde ise, kupon faizi hesaplama döneminde geçerli olan benchmark baz alınarak yukarıdaki işlem tekrarlanır.

Halka arza ilişkin talep toplamının son gününden önce veya diğer kupon hesaplama dönemlerinde Benchmark (gösterge) tahvil yeni ihraç olmuş ve henüz İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Piyasasında beş (5) gün işlem görmemiş ise bir önceki benchmark (gösterge) tahvile göre hesaplama yapılacaktır.

21 Mayıs 2012

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

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

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

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

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

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

21 Mayıs 2012

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

YOKTUR.

2.8. Tahvillerin vadesi:

İhraç edilecek toplam 330.000.000 TL nominal tutarındaki tahvillerin 165.000.000 TL nominal değerindeki kısmı 367 gün vadeli iskontolu tahvil, 165.000.000 TL nominal değerindeki kısmı ise 18 ay vadeli kuponlu tahvil olarak halka arz edilmesi planlanmaktadır.

2.9. İtfa sürecine ilişkin esaslar:

367 gün vadeli iskontolu tahvillerin anapara ve faiz ödemesi vade bitiminde bir defada yapılacaktır.

18 ay vadeli tahviller kuponlu olup, anapara ödemesi, 6. faiz ödemesi ile birlikte vade bitiminde bir defada yapılacaktır.

2.10. İhraçının 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:

21 Mayıs 2012

"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.

(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

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

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

- a. TC Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç olunan 15.05.2013 itfa tarihli TRT150513T11 ve 17.07.2013 itfa tarihli TRT170713T17 DİBS'leri esas alınır.

21 Mayıs 2012

- b. Söz konusu iki DİBS'in ayrı ayrı, talep toplamının son günü dahil geriye dönük beş işlem gününde IMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım pazarında oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması bulunur.
- c. "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.

İT : İskontolu tahvil vade gün sayısı
 r_1 : İT'den kısa DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi
 r_2 : İT'den uzun DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi
 $vkgs_1$: İT'den kısa DİBS'in vadeye kalan gün sayısı
 $vkgs_2$: İT'den uzun DİBS'in vadeye kalan gün sayısı

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

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

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

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

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

21 Mayıs 2012

Gösterge Faiz Oranı (Basit) %	i
-------------------------------	---

Şekerbank Ek Getiri Oranı %	x
İskontolu Tahvil Faiz Oranı (Basit) %	$r = i + x$

$$r = i + x$$

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

Şekerbank ek getiri oranı 367 gün vadeli iskontolu tahviller için %1.5 (150 baz puan) olacaktır.

b) 18 Ay Vadeli Kuponlu Tahviller

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

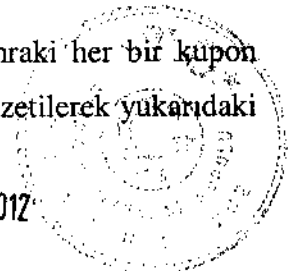
18 ay vadeli tahvillerin kupon faizi hesaplamasına baz teşkil edecek olan "Gösterge Faiz Oranı" (Gösterge Yıllık Bileşik Faiz), T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından gösterge niteliğinde ihraç edilmiş devlet iç borçlanma senedi (benchmark) dikkate alınarak hesaplanacaktır.

Bu DİBS'in talep toplamının son günü dahil geriye dönük beş işlem gününde IMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım pazarında oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması alınarak "Gösterge Faiz Oranı" hesaplanır. "Gösterge Faiz Oranı"dan 91 günlük gösterge dönemsel faiz türetilerek kupon ödemesine baz teşkil edecek Gösterge Dönemsel Basit Faiz Oranı bulunur.

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

Halka arza ilişkin talep toplamının son günü ilk kupon ödemesine ilişkin, sonraki her bir kupon ödemesi gününden bir gün önce ise geriye dönük beş günlük gözlem periyodu gözetilerek yukarıdaki hesaplama tekrarlanacaktır.

21 Mayıs 2012



MEHMET ALI DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Ankara Cd. Tüneli Kat: 33
Etiler/Beşiktaş/İST. Tel: 0212 333 33 33
E-posta: m.d. 001 006 4308
Tic Sicil No: 289210 - 306792

ŞEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

“Gösterge Dönemsel Basit Faiz Oranı”na “Yıllık Ek Getiri Oranı”nın dörtte biri (1/4) olan 91 Günlük Ek Getiri oranının eklenmesi suretiyle de “**Tahvilin Dönemsel Kupon Basit Faiz Oranı**” bulunacaktır.

Tahvilin Dönemsel Kupon Basit Faiz Oranı = Gösterge Dönemsel Basit Faiz Oranı + (Yıllık Ek Getiri Oranı*1/4)

İlk kupon faizi hesaplamasında gösterge tahvil olarak, ihraç tarihinde geçerli olan 05.03.2014 itfa tarihli TRT050314T14 tanımlı kıymet baz alınacaktır.

Diğer kuponların faizinin belirlenmesinde ise, kupon faizi hesaplama döneminde geçerli olan benchmark baz alınarak yukarıdaki işlem tekrarlanır.

Şekerbank tarafından 18 Ay Vadeli Kuponlu Tahvillere ödenecek olan “Yıllık Ek Getiri Oranı” %1.6 (160 baz puan) olacaktır.

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

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

Tahvil Alacaklısının Hakları

- Kurulustaki vesikaların doğru olmaması (TTK md.305), esas sermaye hakkında yanlış beyanlarda bulunulması (TTK md.306), ayın nevi’nden sermayeye değer biçilmesinde hile yapılması (TTK md.307) gibi hususlarda, kurucular ile kurucuların fiillerine iştirak edenler aleyhine yahut bu hususta ihmalleri görülen ilk idare meclisi ve denetçiler aleyhine (TTK md. 308) dava açmak;
- Yönetim Kurulu’nun ve dışarıdan atanan müdürlerin sorumluluğunu gerektiren hallerde (TTK md. 336 ve 342) buna ilişkin dava açmak;
- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde, alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini istemek (TTK md. 397).

21 Mayıs 2012

- 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 konularında Türk Ticaret Kanunu'nun Tahvil Sahiplerinin Umumi Heyeti"ne ilişkin maddeleri uygulanacaktır.

21 Mayıs 2012

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

YOKTUR

2.15. Garantöre İlişkin Bilgiler ve Garanti Hükümleri:

YOKTUR

3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

3.1. Halka arz tutarı:

165.000.000-TL nominal değerindeki kısmı 367 gün vadeli ve iskontolu, 165.000.000-TL nominal değerindeki kısmı 18 ay vadeli ve kuponlu tahvil olmak üzere toplam 330.000.000-TL nominal değerinde tahvilin halka arzı planlanmaktadır.

İhraç edilecek 367 gün vadeli ve 18 ay vadeli tahvillerden herhangi birine planlanan ihraç tutarından daha az miktarda ve diğerine planlanandan daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda az talep gelen borçlanma aracı için kullanılmayan bakiye nominal tutar diğer borçlanma aracının ihraç tutarına Şekerbank'ın onayı ile eklenebilecektir.

3.2. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz için talep toplama süresi 3 işgünü olup talep toplama 30 Mayıs, 31 Mayıs ve 01 Haziran 2012 tarihlerinde yapılacaktır.

21 Mayıs 2012



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

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*	a
Gösterge Faiz Oranı (Basit) %	i
Şekerbank Ek Getiri Oranı %	x
İskontolu Tahvil Faiz Oranı (Basit) %	$r = i + x$

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

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

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

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.

21 Mayıs 2012

3.4. Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Tahvillerin halka arzında satış, Şeker Yatırım ve Şeker Yatırım acentası konumundaki tüm Şekerbank şubeleri 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 işbu sirkülerin 3.6 maddesine göre yatırımları 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

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

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

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

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

Talep edilebilecek azami tahvil miktarı hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır.

21 Mayıs 2012



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 yatıracaktırlar.

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 öncelikli olarak likit fon ile likit fon stoğunun yeterli olmaması durumunda mevduatta nemalandırılacaktır.

Nakden ödeme	Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri tahvillere ilişkin bedelleri nakden yatıracaktırlar.
Kıymet yöntemi	blokesi Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar yatırım hesaplarında mevcut olan TL 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: <ul style="list-style-type: none">• Likit Fon Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %98• TL DİBS Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90 <ol style="list-style-type: none">1. Likit fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,2. TL DİBS'lerde İMKB gün sonu ağırlıklı ortalama fiyat dikkate alınacaktır. <p>Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında Şekerbank'ın cari alış 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 ve TL DİBS'ler aynı anda teminata alınabilecektir.</p>

21 Mayıs 2012

ŞEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. TLİMSAŞ Kat: No:33
Büyükdere/İS7, Tel: (0212) 33 31 33
E-Posta: M.D. @ 008 4000
Tic. Sicil No: 099210 - 308797

	<p>Bu halka arzda blokajlı kıymetlerin bozdurulması Değişken Yöntem'e göre yapılacaktır.</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'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen TL DİBS'ler ve/veya likit fonlar bozdurularak 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> <p>Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında müşteri talimatları dikkate alınacaktır.</p>
<p>Döviz Blokesi Yöntemi</p>	<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: Ödenmesi gereken bedel / %90</p> <p>Blokaj işleminde, TCMB döviz alış kuru dikkate alınacaktır. Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.</p> <p>Bu halka arzda blokajlı kıymetlerin bozdurulması Değişken Yöntem'e göre yapılacaktır.</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 Şekerbank'ın cari kuru kullanılacaktır.</p>

21 Mayıs 2012

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 öncelikli olarak likit fon ile likit fon stoğunun yeterli olmaması durumunda mevduatta nemalandırılacaktır.

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

Başvuru Yerleri

Tahvil halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar,

Aracı kurum:

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 acentesi konumundaki Şekerbank T.A.Ş.'nin tüm şubeleri aracılığı ile talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların talepleri Şeker Yatırım tarafından toplanacaktır.

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

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

21 Mayıs 2017

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İnönü Cad. Tümşah Han No:36
Beyoğlu İST. Tel: (212) 334 33 33
Faks: (212) 334 33 34
Tic. Sicil No: 339210 - 306792

ŞEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

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:

Halka arz en iyi gayret aracılığı ile Şeker Yatırım tarafından gerçekleştirilecektir.

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

22.02.2012 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesine göre 330.000.000.-TL nominal değerli tahvillerin halka arzında aracı kurum olarak Şeker Yatırım 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. 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.

21 Mayıs 2012

ŞEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

MEVİCİL DEĞERLERİ
Genel Müdürlüğü
İstanbul - Beşiktaş, Mecidiyeköy No:33
Büyükdere - Beşiktaş - İstanbul - 34398
Ticaret Sicil No: 270938 - 3366
Ticaret Sicil No: 270938 - 3366

367 Gün Vadeli İskontolu Tahvillerin;

- 123.750.000-TL nominal tutarındaki (%75) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
- 41.250.000-TL nominal tutarındaki (%25) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara

18 Ay Vadeli Kuponlu Tahvillerin;

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

Sirkülerde ilan edilen tahsisat oranları talep toplama neticesinde Şeker Yatırım'ın 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.

Ayrıca, ihraç edilecek 367 gün vadeli tahvil ve 18 ay vadeli tahvilden herhangi birine planlanan ihraç tutarından daha az miktarda ve diğerine planlanandan daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda az talep gelen borçlanma aracı için kullanılmayan bakiye nominal tutar diğer borçlanma aracının ihraç tutarına Şekerbank'ın onayı ile eklenebilecektir.

Dağıtım Esasları

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

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

21 Mayıs 2012



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.

Şeker Yatırım, 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:

İhraç edilecek olan 165.000.000.-TL nominal tutardaki 367 gün vadeli tahvil için katlanılacak tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir.

Vergi ve Kotasyon Ücretleri	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	165.000.-TL
MKK Ücreti ¹ +BSMV	Nominal Tutar	Oransal/üst limit sabit	1.575.-TL
İMKB Kotasyon Ücreti [%0,10/1.000<Kotasyon Ücreti<10.000 TL] ²	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	10.000.-TL
Diğer Maliyetler			
Toplam Aracılık Komisyonu + BSMV	Nominal Tutar	Oransal	433.425.-TL
TOPLAM			609.700.-TL

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

2 Kota alma ücretinin dörtte biri tutarında yıllık kotta kalma ücreti ödenir.

21 Mayıs 2012

Toplam maliyet, nominal ihraç tutarının yaklaşık %0,37'sine tekabül etmektedir.

İhraç edilecek olan 165.000.000.-TL nominal tutardaki 18 ay vadeli tahvil için katlanılacak tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir.

Vergi ve Kotasyon Ücretleri	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	165.000.-TL
MKK Ücreti ¹ +BSMV	Nominal Tutar	Oransal/üst limit sabit	1.575.-TL
İMKB Kotasyon Ücreti [%0,10/1.000<Kotasyon Ücreti<10.000 TL] ²	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	10.000.-TL
Diğer Maliyetler			
Toplam Aracılık Komisyonu + BSMV	Nominal Tutar	Oransal	433.125.-TL
TOPLAM			609.700.-TL

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

2 Kota alma ücretinin dörtte biri tutarında yıllık kotta kalma ücreti ödenir.

Toplam maliyet, nominal ihraç tutarının yaklaşık %0,37'sine tekabül etmektedir.

Bu sirküler kapsamında ihraç edilen tahvil ve banka bonusu tutarlarının madde 3.1'de belirtildiği gibi bir borçlanma aracından diğerine kullanılmayan tutarın aktarımı nedeniyle değişikliğe uğraması durumunda maliyetlerde değişiklik söz konusu olabilecektir.

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.

21 Mayıs 2012

ŞEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

MERKEZİ BANKA
Genel Müdürlüğü
İstanbul Q2, Nispetiye, Pafta No:33
Beşiktaş/İST, Tel: (0212) 333 33 33
E-posta: M.Ü. @ 308 1 88
Ticaret Sicil No: 27210 - 305792

Aracı Kuruluş	Hesap Açma Ücreti	Tahvillerin MKK'ya virman ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Diğer
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 Şeker Yatırım ve acentası konumundaki Şekerbank tarafından başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

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

Şekerbank'ın faaliyet yapısı içerisinde küçük ve orta ölçekli işletmeler ile çiftçilerin finansmanı öne çıkmaktadır. Şekerbank'ın faaliyet yapısı içerisinde küçük ve orta ölçekli işletmeler ile çiftçilerin finansmanı öne çıkmaktadır. 31.12.2011 tarihli konsolide finansal tablolarına göre Banka'nın toplam kredi portföyünde Küçük ve Orta İşletmelerin payı % 48 seviyesindedir. Kredilerin aktif içindeki payı %59 olup, mevduatın krediye dönüşme oranı %105'dir.

Banka 330 milyon TL tutarında planladığı bono ve/veya tahvilleri 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.

21 Mart 2012

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:

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

c) Borsada işlem 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), Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'in web sitesinde (www.sekeryatirim.com.tr) ve KAP'ta (www.kap.gov.tr) yayınlanacaktır.

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

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

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

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

21 Mayıs 2012



Fitch Ratings (27.10.2011)		
Uzun vadeli yerel para cinsinden notu	BB-	'BB-' notu özellikle ekonomik koşullarda zamanla oluşabilecek olumsuz değişimlere bağlı Kredi riski olasılığı. Alternatif imkanlar yükümlülüklerine uymayı sağlayabilir.
Uzun vadeli yabancı para cinsinden notu	BB-	'BB-' notu özellikle ekonomik koşullarda zamanla oluşabilecek olumsuz değişimlere bağlı Kredi riski olasılığı. Alternatif imkanlar yükümlülüklerine uymayı sağlayabilir.
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 ihtimalien yüksek uzun vade 'B-' notuna denk gelmektedir.
Uzun vadeli ulusal notu	'A(tur)	Güçlü ancak ekonomideki değişimlere duyarlı olan Finansal yükümlülüklerine uyma kapasitesi
Finansal Kapasite Notu	bb-	Özellikle ekonomik koşullarda zamanla oluşabilecek olumsuz değişimlere bağlı Kredi riski olasılığı. Alternatif imkanlar yükümlülüklerine uymayı sağlayabilir.

(+) veya (-), majör rating kategorisine, göreceli durumu göstermek için eklenir.

Sekerbank:

National Long-term rating: affirmed at 'A(tur)'; Outlook Stable 1 Mayıs 2012



Moody's (07.12.2011)		
Uzun vadeli yerel para cinsinden notu	A2.tr	Yükümlünün, taahhütleri karşılama 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 ödemedi 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 sınırlanmıştır; 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 numerik 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.

JCR Eurasia Rating (07.06.2011)		
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	BB	Her ne kadar mevcut Finansal yükümlülüklerini karşılama kapasitesi şu an için bir sorun içermese de gelecek dönemlerde devamlılığı söz konusu olmayabilir.
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	BB	Her ne kadar mevcut Finansal yükümlülüklerini karşılama kapasitesi şu an için bir sorun içermese de gelecek dönemlerde devamlılığı söz konusu olmayabilir.

21 Mayıs 2012

MEVİBA DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İstanbul, Türkiye, Kat: No:33
Beşiktaş, İstanbul, Tel: 0212 334 31 33
Faks: 0212 334 31 33
Tic. Sic. No: 270908
Tic. Sic. No: 270910 - 306792

ŞEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

Şekerbank'ın Mart 2011'de yurt içinde ihraç ettiği 200 milyon Türk Lirası tutarında ve 18 ay vadeli kuponlu tahvil İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

Şekerbank'ın Mart 2011'de yurt içinde ihraç ettiği 35 milyon Türk Lirası tutarında ve 368 gün vadeli tahvil İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. (02.04.2012'de itfa oldu)

Şekerbank'ın Mart 2011'de yurt içinde ihraç ettiği 115 milyon Türk Lirası tutarında ve 24 ay vadeli kuponlu tahvil İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

14.09.2011 tarihinde Şekerbank T.A.Ş. toplam 800.000.000 TL'lik Varlık Teminatlı Menkul Kıymet programının, 227.500.000 TL tutarındaki ilk serilerinin ihracını tamamlamıştır.

09.12.2011 tarihinde Şekerbank T.A.Ş. toplam 800.000.000 TL'lik Varlık Teminatlı Menkul Kıymet programı kapsamında 180.000.000 TL tutarındaki ikinci serilerin ihracını tamamlamıştır.

08.03.2012 tarihinde Şekerbank T.A.Ş. geçtiğimiz yıl başlatılan toplam 800.000.000 TL'lik Varlık Teminatlı Menkul Kıymet programı kapsamında, 117.600.000 TL tutarındaki 2012 yılının ilk seri ihracını tamamlamıştır.

Varlık Teminatlı Menkul Kıymetlerin itfası henüz gerçekleşmemiştir.

4. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

a) Tam Mükellef Gerçek Kişi

Faiz Kazancı

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

Geçici 67'nci maddeye göre tevkifata tabi tutulan faiz gelirlerinin ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda bu gelirler ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirileceğinden, ticari

21 Mayıs 2012

MEVİT İÇİŞİLERİ GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Genel Müdürlüğü
T.C. İçişleri Bakanlığı, Nispetiye Mahallesi No:33
Beyoğlu, İstanbul - Tel: (0212) 331 33 33
Faks: (0212) 331 33 85
Ticari Sicil No: 270924/030792

kazançlarla ilgili olarak verilen beyannameye dahil edilirler. Ancak, Geçici 67'nci madde hükmü gereği tevkif edilen bu vergiler beyannameye hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Alım – Satım Kazancı

Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım - satım kazançları, GVK Geçici 67'nci madde kapsamında değer artış kazancı olarak tevkifata tabidir. Tevkifat, alım - satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır. Tevkifat oranı %10 olup, nihai vergidir. Dolayısıyla bireysel yatırımcıların söz konusu alım - satım kazancı için ayrıca yıllık beyanname düzenlenmez, başka gelirleri için verilecek beyannameye de bu gelirler dahil edilmez.

Alım satım kazançlarının ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda bu gelirler ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirileceğinden, ticari kazançlarla ilgili olarak verilen beyannameye dahil edilir. Ancak, tevkif edilen vergiler beyannameye hesaplanan vergiden mahsup edilir.

b) Dar Mükellef Gerçek Kişi

Faiz Kazancı

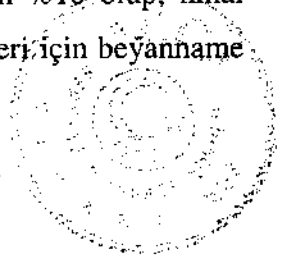
Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen faiz kazançlarının vergilendirilmesi, gelire aracılık eden banka ve aracı kurumlar tarafından yapılır. Dar mükellef gerçek kişilerin bu tür faiz gelirleri 01.10.2010 tarihinden itibaren %10 stopaja tabidir ve stopaj nihai vergidir. Dolayısıyla, dar mükellef bireysel yatırımcılar bu gelirleri için beyanname vermezler.

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

Alım – Satım Kazancı

Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım - satım kazançları, GVK Geçici 67'nci madde kapsamında değer artış kazancı olarak tevkifata tabidir. Tevkifat, alım - satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır. Tevkifat oranı 01.10.2010 tarihinden itibaren %10 olup, nihai vergidir. Alım - satım kazancı elde eden dar mükellef bireysel yatırımcı bu gelirleri için beyanname vermez.

21 Mayıs 2012



MEMORİDAR DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Caddesi No:33
Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270912
Vergi Sic. No: 270912
Tic. Sic. No: 270912
Tic. Sic. No: 270912

ŞEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

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

c) Tam Mükellef Tüzel Kişi ve Diğer Kurumlar

Faiz Kazancı

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

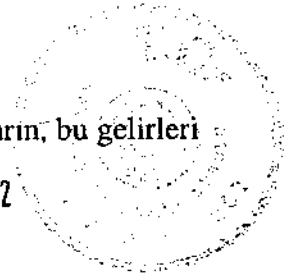
- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirketler %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- Borsa Yatırım Fonları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

oranlarında stopaja tabi tutulur.

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

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

21 Mayıs 2012



Alım - Satım Kazancı

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

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

oranlarında stopaja tabi tutulur.

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

Diğer taraftan; özel sektör tahvil ve bonolarından alım - satım kazancı elde eden BSMV mükellefi kurumların, bu gelirleri üzerinden BSMV hesaplamaları gerekir. Yurt içinde Türk Lirası cinsinden ihraç edilen özel sektör tahvillerinin geri alım ve satım taahhüdü ile iktisap veya elden çıkarılması veya vadesi beklenmeksizin satışı nedeniyle lehe alınan paralar üzerinden %1 oranında BSMV hesaplanacaktır. Ancak BSMV mükellefi olan kurumlarca, vadesi 1 yıldan kısa olan özel sektör ve banka finansman bonoları nedeniyle elde edilen aynı kapsamdaki gelirler üzerinden %5 BSMV hesaplanmalıdır.

d) Dar Mükellef Tüzel Kişi ve Diğer Kurumlar

Faiz Kazancı

Özel sektör tahvil ve bono faiz gelirleri GVK Geçici 67'nci madde kapsamında stopaja tabi olup, stopaj oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre; KVK'da

21 Mayıs 2012

belirtilen sermaye şirketlerine benzer nitelikte yabancı kurumlar, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer nitelikte yabancı fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları sağlamak amacıyla 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'na belirlenenler için stopaj oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanır. Bu kapsamda faiz kazançları;

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

oranlarında stopaja tabi tutulur.

Tevkifat, faiz gelirin aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir.

Diğer taraftan; faiz kazançları %10 tevkifata tabi tutulan dar mükellef kurum ve kuruluşların yerleşik olduğu ülkeler ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono faiz kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

Alım - Satım Kazancı

Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım - satım kazançları, GVK Geçici 67'nci madde kapsamında değer artış kazancı olarak tevkifata tabidir. Tevkifat oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre; KVK'da belirtilen sermaye şirketlerine benzer nitelikte yabancı kurumlar, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer nitelikte yabancı fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları

21 Mayıs 2012

ŞEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

MERKEZİ İÇİŞLERİ BAKANLIĞI
İçişleri Bakanlığı
Beyoğlu
Tic. Sic. No: 210 - 306792

sağlamak amacıyla 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için stopaj oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanır. Bu kapsamda alım – satım kazançları;

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

oranlarında stopaja tabi tutulur.

Tevkifat, alım – satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir.

Diğer taraftan; alım - satım kazançları %10 tevkifata tabi tutulan dar mükellef kurum ve kuruluşların yerleşik olduğu ülkeler ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono alım – satım kazançları için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

Sirkülerde yer alan derecelendirme raporlarına ilişkin bilgiler Fitch, Moody's ve JCR Eurasia Rating'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.

21 Mayıs 2012

MEHMET ERGÜN
İstanbul, Türkiye
Beyoğlu, No:33
Tic. Sicil No: 2410 - 308792

ŞEKERBANK T.A.Ş.
Genel Müdürlüğü

