

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Sermaye Piyasası Aracı Notu

26.01.2017 Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 26.01.2017 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 100.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarından ilk etapta halka arz edilecek kısmın tutarı henüz belirlenmemiş olup, bu tutar daha sonra belirlenecektir.

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

Bu sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek borçlanma aracına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.sekeryatirim.com adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr)/...../2017 tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

Kurulca 26.01.2017 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen borçlanma araçları bulunmamaktadır.

30 Ocak 2017



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:71 Metrocity A Blok K:4-5
Esenyurt / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

İÇİNDEKİLER

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	4
2. RISK FAKTÖRLERİ	5
3. TEMEL BİLGİLER	7
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER	7
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	14
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	17
7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER	18
8. DİĞER BİLGİLER	18
9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	21
10. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	25
11. EKLER	25

30 Ocak 2017



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No: 71 Metecity A Blok K:4-5
Esentepe / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 55 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 058 4385

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Borsa İstanbul, BİST veya BİAŞ	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BSMV	Banka ve Sigorta Muamele Vergisi
ÇVÖA	Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senedi
GVK	193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Hazine	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İİK	2004 Sayılı İcra ve İflas Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurul veya SPK	T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
İhraççı, Şirket veya Şeker Yatırım	Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
SGMK	Sabit Getirili Menkul Kıymet
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TMSF	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
VTMK	Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler
VUK	213 Sayılı Vergi Usul Kanunu
YK veya Yön. Kur.	Yönetim Kurulu
YTM	Yatırımcı Tazmin Merkezi

İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR

Yoktur.

30 Ocak 2017



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No: 141 Metrocity A Blok K:4-5
Esenyurt / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 330 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sermaye piyasası aracı notunda ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve sermaye piyasası aracı notunda bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ramazan ÖZNACAR Genel Müdür Yardımcısı Osman GÖKTAN Genel Müdür ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Genel Müdürlüğü Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-5 Esentepe / Şişli / İSTANBUL Tel: 0212 334 33 33 (pbx) Ticaret Sicil No: 359210-0 Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385 19.01.2017	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ramazan ÖZNACAR Genel Müdür Yardımcısı Osman GÖKTAN Genel Müdür ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Genel Müdürlüğü Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-5 Esentepe / Şişli / İSTANBUL Tel: 0212 334 33 33 (pbx) Ticaret Sicil No: 359210-0 Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385 19.01.2017	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

30 Ocak 2017



2. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arzı yapılacak olan borçlanma araçlarına ilişkin Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu veya Şekerbank T.A.Ş. Grubu şirketleri tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da borçlanma araçlarına ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır. Şeker Yatırım, finansman sağlamak amacıyla, faiz karşılığında teminatsız borçlanma araçları çıkarmakta ve halka arza katılarak bu borçlanma araçlarını satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Şeker Yatırım'ın borçlanma aracı ihracına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile bazı risklerle karşılaşabileceklerdir.

İhraççı kendi operasyonları ve borçlanma araçlarının türüne göre yatırım kararı verilmesinde önem taşıyan riskleri tanımlamaktadır. İhraççının mevcutta önemli olarak görmediği veya hali hazırda haberdar olmadığı ilave riskler olabilir.

Öte yandan, ihraççıya ve ihraççının içinde bulunduğu sektöre ait riskler ihraççı bilgi dokümanında yer almakta olup, yatırımcıların yatırım kararı vermelerinde söz konusu dokümanda açıklanan riskleri de ayrıca değerlendirmeleri beklenmektedir.

1- Piyasa Riski:

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

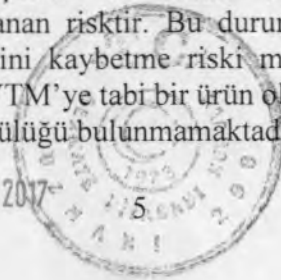
Borçlanma araçları ihraç edildikten (satıldıktan) sonra, bu araçların faiz oranı Şeker Yatırım'ın operasyonel sonuçlarına, faaliyet gösterilen sektördeki gelişmelere, ilgili mevzuata yönelik düzenlemelere ve ekonomik beklentilere bağlı olarak, işbu duyuru ile ilan edilen faiz oranından farklı olarak ikincil piyasada belirlenecektir. Ayrıca, son yıllarda küresel piyasalarda yaşanan dalgalanmaların yeniden yaşanması halinde ihraç edilecek borçlanma araçlarının piyasa fiyatı, ihraççıdan bağımsız olarak olumsuz etkilenebilir. Böylece borçlanma araçlarının itfa tarihine kadar olan değeri, faiz oranlarındaki değişikliklere bağlı olarak değişebilecektir.

Başka bir deyişle ihraç edildikten sonra borçlanma araçlarının fiyatı ikincil piyasa koşullarında arz ve talebe göre belirlenecektir. İhraççının kredi değerliliğinden bağımsız olarak piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesindeki artışlar borçlanma araçlarının piyasa fiyatını düşürücü yönde, faiz oranlarındaki gerilemeler ise borçlanma araçlarını piyasa fiyatını artırıcı yönde etki gösterecektir. Bu çerçevede, genel piyasa riski, piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesinde yaşanan artış veya azalışlar nedeniyle ikincil piyasa fiyatlarında oluşabilecek değişiklikleri ifade etmektedir. Borçlanma araçlarını vade sonuna kadar elinde tutan yatırımcılar, vade sonunda www.sekervatirimcom.tr adresli Şeker Yatırım'ın internet sitesi ve KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilen faiz oranı üzerinden faiz geliri elde edeceklerdir.

2- Ödememe Riski

İhraççının temerrüde düşmesi ve vade tarihindeki yükümlülüğünü yerine getirememesinden kaynaklanan risktir. Bu durumda borçlanma aracı yatırımcısının yatırdığı anaparayı ve faizini kaybetme riski mevcuttur. İhraç edilecek borçlanma araçları TMSF'ne ve/veya YTM'ye tabi bir ürün olmayıp, TMSF'nin ve/veya YTM'nin herhangi bir tazmin yükümlülüğü bulunmamaktadır.

30 Ocak 2017



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:17 Kat:5 Beşiktaş / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 339210/0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4395

İhraççının, borçlanma araçlarının anapara ve faizini ödeyememesi durumunda yatırımcılar, borcun anapara ve faizini yargı yoluna başvurmak suretiyle de tahsil edebilirler. Borçlanma araçları, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Borçlanma araçları alacakları İcra ve İflas Kanununun 206. Maddesinin 4. Fıkrasında “4. Sırada”, “imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar” arasında yer almaktadır.

3- Likidite Riski:

Borçlanma araçlarının ihracı sonrasında BİAŞ'ın ilgili pazarında kote olarak işlem görmeye başlaması beklenmektedir. Ancak borçlanma araçları için aktif bir alım-satım piyasası oluşmayabilir. İhraççı kredi durumundan bağımsız olarak alıcı ve satıcıların piyasaya katılımının düşmesi sebebiyle işlem hacimlerinin düşmesi ve piyasa derinliğinin yetersiz kalması ihraca ilişkin likidite riskini ortaya çıkarabilir. Likidite riski borçlanma araçlarının vadesi dolmadan ikincil piyasada satmak isteyen yatırımcılar için borçlanma araçlarını istedikleri an satamamaları ya da ederinden düşük bir fiyata satmalarına yol açabilir.

4- Mevzuat Riski:

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

5- Borçlanma araçlarının Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski:

İhraç edilecek borçlanma araçlarının işlem göreceği piyasada yapılacak işlem miktarları ile ilgili alt ve üst limitler bulunmaktadır. Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Yönetmeliği'nin 8 inci maddesi ile Borçlanma Araçları Piyasası Yönergesi'nin 17 nci maddesi uyarınca söz konusu alt ve üst limitler Borsa Yönetim Kurulu tarafından belirlenmektedir. Bu kapsamda, Borçlanma Araçları Piyasası İşleyiş Esasları hakkında 23.05.2013 tarihli ve 427 sayılı Genelge uyarınca emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibarıyla minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletir. Yürürlükteki minimum ve maksimum nominal emir büyüklükleri kapsamında borçlanma araçları için 10.000 TL minimum ve 10.000.000 TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerlidir.

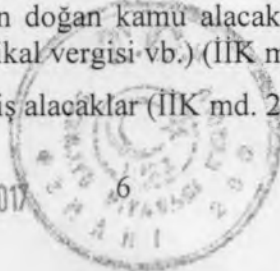
Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu borçlanma araçlarının bu alt limitlerin altında kalması durumunda borçlanma araçlarının vadesinden önce bu piyasada satışa konu edilmesi imkânsız hale gelebilir.

6-Tasfiye Durumunda Borçlanma Araçlarının Diğer Alacaklara Göre Sıralamasından Kaynaklanan Risk:

Borçlanma araçları, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatına göre, müflisten adi ve rehinli alacaklıların sırası aşağıdaki gibidir. Borçlanma araçları bu sıralamada 4. sırada, teminatsız bulunan alacaklar arasında yer almaktadır.

- 1- İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tam olarak ödenir. (İİK md. 248)
- 2- Bir malın aynından doğan kamu alacakları (Gümrük resmi, bina ve arazi vergileri, veraset ve intikal vergisi vb.) (İİK md. 206/1)
- 3- Rehinle temin edilmiş alacaklar (İİK md. 206/1)

30 Ocak 2017



SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:17 Kat:5 Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 334 03 43 (pbx)
Ticaret Sicil No: 350216-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 804 008 4095

4- Bundan sonra gelmek üzere; teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, dördüncü sırada imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4)

7- Vergi Riski

Borçlanma araçlarının gelir ve alım/satım kazançları işbu sermaye piyasası aracı notunun madde 9'da açıklanan vergilendirme esaslarına tabidir. Bu esaslardaki değişimlere bağlı olarak yatırımcıların elde edeceği net getiriler değişebilir ve buna bağlı olarak borçlanma araçlarının fiyatında değişiklikler olabilir.

8- İhraççı ve Aracı Kurumun Aynı Tüzel Kişilik Olmasından Kaynaklanan Risk

Şeker Yatırım ihraç edeceği 100.000.000.-TL'ye kadar nominal değerli borçlanma aracı ihraçlarında aracılık faaliyetlerini kendisi yürütecektir. İhraççının ve ihracı gerçekleştirecek aracı kuruluşun aynı kurum (Şeker Yatırım) olacağı dikkate alınarak, ihraç nedeniyle oluşabilecek çıkar çatışmalarının yatırımcılar aleyhine sonuç doğurması ihtimali bulunmaktadır.

3. TEMEL BİLGİLER

3.1. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Borçlanma aracı ihracına aracılık işlemleri aynı kurum (Şeker Yatırım) tarafından gerçekleştirilecektir. Bunun dışında, ihraçtan menfaati olan başka bir danışman, kurum veya kuruluş bulunmamaktadır. Dolayısıyla doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunan danışman, kurum veya kuruluş bulunmamaktadır.

Şeker Yatırım halka arza aracılık faaliyetlerinin Kurul düzenlemelerine uygun olarak ve öncelikle yatırımcı menfaati gözeterek gerçekleştirileceğini 16.11.2016 tarih ve 16-1 /1-37 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile hüküm altına almıştır.

3.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Faaliyetlerin gereği Şirket'in bilançosunda çeşitli aktifler yer almaktadır. Başta yatırımcılara verilen menkul kıymet kredileri olmak üzere bu aktifler çeşitli sermaye ve para piyasası araçlarını kapsamaktadır. Yapılacak borçlanma halihazırda aktiflerin fonlaması için kullanılan mevcut finansal kaynakları ve mali borç portföyünü çeşitlendirme imkanı verirken borcun vadesinin de uzatılması imkanını sağlayacaktır. Yaratılan ilave fonlama kaynağı ile Şirket'in pasiflerine alternatif bir kanal eklenmiş ve dolayısıyla mevcut pasiflere olan bağımlılığı da azalmış olacaktır. Ayrıca, borçlanma aracı ihracı ile yurtiçindeki tasarruf sahiplerine Hazine'nin ihraç etmiş olduğu devlet iç borçlanma senetlerinin getirisinin üzerinde bir getiri elde etme imkanı sunulmuş olacak ve sermaye piyasalarındaki ürün çeşitliliği ve derinliğinin artmasına da katkı sağlanacaktır. İhracı gerçekleştirilecek 100.000.000 TL nominal değerdeki borçlanma aracı ihracından elde dılecek kaynağın tamamı Şirket'in bilançosunda yer alan mevcut aktiflerin fonlaması amacıyla kullanılacaktır.

Ayrıca, her bir tertip ihracı öncesinde Kurul'dan onay alınarak KAP'ta yayımlanacak olan sermaye piyasası aracı notunda, halka arz edilecek borçlanma araçlarından sağlanması beklenen fonun kullanımına ilişkin ayrıntılı bilgiye yer verilecektir.

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. İhraç edilecek borçlanma araçlarının:

30 Ocak 2017



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Etilerdere Cad. No: 171 / Mithracity A Blok K:4-5
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 33/0210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 861 208 4395

- a) **Türü:** İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracı bulunmadığından bu kısım daha sonra belirlenecektir.
- b) **ISIN kodu:** İhraç edilecek bono ve tahvillere ilişkin ISIN kodu İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'den temin edilecektir.
- c) **Nama/Hamiline olduğu:** Hamiline
- d) **Borçlanma araçlarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi:** Borçlanma araçları kayden Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde izlenecektir.

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Reşitpaşa Mahallesi, Tuncay Artun Caddesi, Emirgan, Sarıyer, 34467 İSTANBUL

4.2. Borçlanma araçlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şeker Yatırım tarafından ihraç edilecek borçlanma araçları, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde oluşturulmuş olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-31.1 sayılı "Borçlanma Araçları Tebliği" uyarınca ihraç edilecektir.

Halka arz edilecek borçlanma araçlarına ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve borçlanma araçlarına ilişkin bedellerin yatırılmasına ilişkin esaslar Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde düzenlenmiştir.

Şeker Yatırım tarafından ihraç edilecek borçlanma araçları, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 30 Kasım 2015 tarihinde yürürlüğe giren Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi'ne tabi olacaktır. İlgili Borsa Genelgelerine göre Şeker Yatırım tarafından ihraç edilecek borçlanma araçlarının kota alınabilmesi, Borsa Genel Müdürlüğü'nün vereceği olumlu karara bağlıdır. Söz konusu 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/satım işlemleri yapılabilir.

Borçlanma araçlarının Borsa Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı'nda işlem görme esasları, işlem saatleri, emir tipleri, emir büyüklükleri Borsa İstanbul A.Ş.'nin Borçlanma Araçları Piyasası işlem saatlerine tabi olacaktır (<http://www.borsaistanbul.com/urunler-ve-piyasalar/piyasalar/borclanma-araclari-piyasasi/islem-saatleri>).

Emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibarıyla minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletilir. Şeker Yatırım borçlanma araçları için, yürürlükteki minimum ve maksimum nominal emir büyüklükleri kapsamında borçlanma araçları için 10.000 TL minimum ve 10.000.000 TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

4.3. Borçlanma araçlarının kaydıleştirilip kaydıleştirilmediği hakkında bilgi:

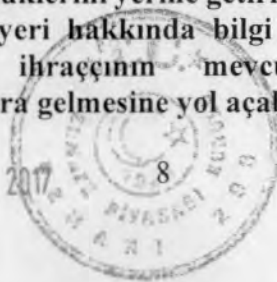
İhraç edilecek borçlanma araçları kaydıleştirme esasları çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

4.4. Borçlanma araçlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

4.5. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan borçlanma araçlarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya borçlanma aracının ihraçının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:

30 Ocak 2017



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Kat:5 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274983 / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 334210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 000 4385

İhraççının, borçlanma aracı anapara ve faizlerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar, borcun anapara ve faizlerini yargı yoluna başvurmak suretiyle de tahsil edebilirler. Borçlanma araçları İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidir. Borçlanma araçları alacakları, İcra ve İflas Kanunu'nun 206 ncı maddesinin dördüncü fıkrasında "Dördüncü Sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır. İhraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin ödeme yükümlülüğü, üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır.

Şeker Yatırım'ın borçlanma aracının halka arzına katılarak borçlanma aracı satın alacak yatırımcıların haklarına ilişkin sınırlamalar:

- Borçlanma aracı sahibi, borçlanma aracını satın almakla sadece şirkete faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır.
- Borçlanma aracı sahibinin, anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir hakkı yoktur.
- Borçlanma aracı sahibinin hiçbir talep ve şirketin genel kurallarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.
- Borçlanma aracı sahibinin 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, müflisten adi ve rehinli alacaklıların sırası aşağıdaki gibidir.

- 1.İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tam olarak ödenir. (İİK md. 248)
- 2.Bir malın aynından doğan kamu alacakları (gümrük resmi, bina ve arazi vergileri, veraset ve intikal vergisi vb.) (İİK md. 206/1)
- 3.Rehinle temin edilmiş alacaklar. (İİK md. 206/1)
- 4.Bundan sonra gelmek üzere; teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, İİK md. 206/4'de düzenlenen aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4)

İİK md. 206/4 kapsamında bulunan alacaklar açısından sıralama aşağıdaki gibi olacaktır;

Birinci Sıra:

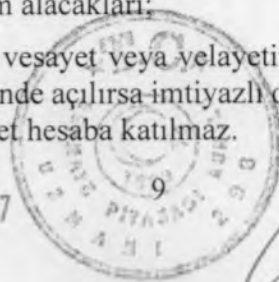
- a) İşçilerin, iş ilişkisine dayanan ve iflasın açılmasından önceki bir yıl içinde tahakkuk etmiş ihbar ve kıdem tazminatları dahil alacakları ile iflas nedeniyle iş ilişkisinin sona ermesi üzerine hak etmiş oldukları ihbar ve kıdem tazminatları,
- b) İşverenlerin, işçiler için yardım sandıkları veya 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 olarak kabul olunur. Bir dayanım veya takibin devam ettiği müddet hesaba katılmaz.

30 Ocak 2017



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Etiler Cad. No:171 Beşiktaş / Blok K:4-5
Etiler / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 269210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

Üçüncü Sıra:

Özel kanunlarda imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

Dördüncü Sıra:

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar. (bono ve/veya tahvil alacakları dahil)

4.6. İhraç edilecek borçlanma araçlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:

Borçlanma aracı yatırımcıları, ihracı gerçekleştiren Şirketin alacaklısı konumunda olup ihraççı aktifleri üzerinde alacaklarından başka bir hakka sahip değildirler. Yatırımcılar, ihraç edilecek borçlanma araçları için vadesi geldiğinde faiz ve anaparalarını alırlar.

Yatırımcıların aracı kuruluşlar nezdindeki hesaplarına, vade sonunda almaya hak kazandıkları nominal tutarın ödenmesi Takasbank nezdindeki MKK hesabı aracılığıyla yapılacaktır. MKK sisteminde yatırımcı bazında hesaplanan ödeme tutarları MKK'ya üye kuruluşların Takasbank nezdindeki hesaplarına Şirket tarafından topluca aktarılacaktır. Borçlanma araçlarına ait itfa bedelleri, Şirket tarafından MKK'ya üye kuruluşların Takasbank nezdindeki hesaplarına brüt olarak aktarılacaktır. MKK'ya üye kuruluşlar da kendilerine brüt olarak yapılacak olan bu ödemeleri, yasal vergileri kaynağında kesildikten sonra, net tutar üzerinden yatırımcılara ödeyecektir. Borçlanma araçlarının vadesinden önce erken itfası planlanmamaktadır.

Şeker Yatırım'ın borçlanma araçlarını satın alacak yatırımcıların haklarına ilişkin kısıtlamalar ise aşağıdaki gibidir:

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

Bunun yanı sıra 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca borçlanma aracı sahiplerinin hakları aşağıda özetlenmiştir:

- Hakim şirketin hakimiyetini, bağlı şirketi kayba uğratacak şekilde kullanması, bağlı şirketin yatırımlarını kısıtlaması, durdurması, verimliliğini ya da faaliyetini olumsuz etkileyen kararlar alması gibi durumlarda, 202. Maddede belirtilen denkleştirme fiili gerçekleştirilmez veya denk bir istem hakkı tanınmaz ise, alacaklılar da, (b) bendi uyarınca, şirket iflas etmemiş olsa bile, şirketin zararının şirkete ödenmesini isteyebilirler (TTK m.202(1)(c));
- Pay sahibi olmayan yönetim kurulu üyeleri ile yönetim kurulu üyelerinin pay sahibi olmayan 393 üncü maddede sayılan yakınları şirkete nakit borçlanamaz. Bu kişiler için şirket kefalet, garanti ve teminat veremez, sorumluluk yüklenemez, bunların borçlarını devralamaz. Aksi hâlde, şirkete borçlanılan tutar için şirket alacaklıları bu kişileri, şirketin yükümlendirildiği tutarda şirket borçları için doğrudan takip edebilir (TTK m. 395 (2));
- Şirketin iflası hâlinde, yönetim kurulu üyeleri şirket alacaklılarına karşı, iflasın açılmasından önceki son üç yıl içinde kazanç payı veya başka bir ad altında hizmetlerine karşılık olarak aldıkları ve fakat uygun ücreti aşan ve bilanço uygun bir ücret miktarına

30 Ocak 2017

10

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Soykudure Cad. No:11 Kat:5 A Blok K:4-5
Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 333 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 35920-U-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 601 008 4385

göre tedbirli bir tarzda düzenlenmiş olsaydı ödenmemesi gereken paraları geri vermekle yükümlüdürler. (TTK m.513 (1));

- Alacaklı oldukları şirket defterlerinden veya diğer belgelerden anlaşılan ve yerleşim yerleri bilinen kişiler taahhütlü mektupla, diğer alacaklılar Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ve şirketin internet sitesinde ve aynı zamanda esas sözleşmede öngörüldüğü şekilde, birer hafta arayla yapılacak üç ilanla şirketin sona ermiş bulunduğu konusunda bilgilendirilirler ve alacaklarını tasfiye memurlarına bildirmeye çağırılırlar (TTK m.541(1));

- Belgelerin ve beyanların kanuna aykırı olması halinde, belgeleri düzenleyenlerin, beyanları yapanların ve kusurlu olması kaydıyla buna katılanların sorumluluğu bulunmaktadır (TTK m.549);

- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır (TTK m.474);

- Sermaye tamamıyla taahhüt olunmamış ve karşılığı kanun veya esas sözleşme hükümleri gereğince tamamen ödenmemişken, taahhüt edilmiş ve ödenmiş gibi gösterenler ve kusurlu olmaları şartıyla şirket yetkilileri zararı faiziyle birlikte müteselsilen ödemekle sorumludur (TTK m.550);

- Sermaye taahhüdünde bulunanların ödeme yeterliliğinin bulunmadığını bilen ve buna onay verenler söz konusu borcun ödenmemesinden doğan zarardan sorumludurlar (TTK m.550);

- Aynı sermayenin veya devralınacak işletme ile ayınların değerlemesinde emsaline oranla yüksek fiyat biçenler, işletme ve ayının niteliğini i veya durumunu farklı gösterenler ya da başka bir şekilde yolsuzluk yapanlar bundan doğan zarardan sorumludur (TTK m.551);

- Uzun süreden beri şirketin kanunen gerekli olan organlarından biri mevcut değilse veya genel kurul toplanamaması hallerinde, mahkemeden şirketin durumunun düzeltilmesini talep etme aksi halde "ortaklığın feshi" için mahkemeye başvurma hakkı bulunmaktadır (TTK m.530);

- Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, yöneticilerin ve tasfiye memurlarının kanundan ve esas sözleşmeden doğan yükümlülüklerini ihlal etmeleri halinde, hem şirkete hem pay sahiplerine hem de şirket alacaklılarına karşı verdikleri zarardan sorumluluğu bulunmaktadır (TTK m.553);

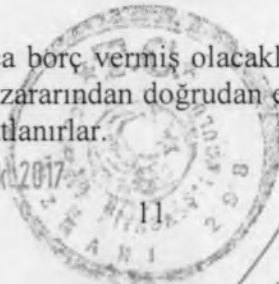
- Kanuni görevlerinin yerine getirilmesinde kusurlu hareket ettikleri takdirde, denetçiler, hem şirkete hem de pay sahipleri ile şirket alacaklılarına karşı verdikleri zarar nedeniyle sorumludur (TTK m.554); Şirket alacaklılarının da zarara uğrayan şirketin iflası halinde tazminatın şirkete ödenmesini iflas idaresinden talep etme hakkı, iflas idaresi dava açmadığı takdirde dava açma hakkı bulunmaktadır (TTK m. 556)

- Sermayenin kaybı ve borca batıklık halinde yeni nakit sermaye konulması dâhil nesnel ve gerçek kaynakları ve önlemleri gösteren bir iyileştirme projesini mahkemeye sunarak iflasın ertelenmesini istemek (TTK md. 377).

Özetle, Şeker Yatırım tarafından ihraç edilecek borçlanma araçlarını satın alacak yatırımcılar;

- Şeker Yatırım'a yalnızca borç vermiş olacaklardır. Dolayısıyla alacak bakımından Şeker Yatırım'ın kar veya zararından doğrudan etkilenmedikleri gibi bundan kaynaklı risklere de sınırlı ölçüde katılırlar.

30 Ocak 2017



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Etiler/Beşiktaş/İstanbul / Cad. No:17 / Kat: 5 / Blok K:4-5
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 334 43 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359211-0
Boğaziçi Kurumlar M.D. 801 008 4385

- Anapara ve varsa faiz alacağı dışında hiçbir hakkı yoktur.
- Şeker Yatırım'ın genel kurullarına ve/veya yönetimine katılma gibi hiçbir talep ve ortaklık hakkı bulunmamaktadır.

4.7. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

a) Borçlanma aracının vadesi ve itfa planı ile itfa sürecine ilişkin esaslar:

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracı bulunmadığından bu kısım daha sonra belirlenecektir.

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

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracı bulunmadığından bu kısım daha sonra belirlenecektir.

c) Faizin ve anaparanın zaman aşımı:

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

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

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracı bulunmadığından bu kısım daha sonra belirlenecektir.

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

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracı bulunmadığından bu kısım daha sonra belirlenecektir.

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

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracı bulunmadığından bu kısım daha sonra belirlenecektir.

g) Gösterge faizin kullanılması suretiyle bulunacak faiz oranının kim tarafından hesaplanacağı:

Gösterge faizin kullanılması suretiyle bulunacak faiz oranı, Şeker Yatırım tarafından hesaplanacaktır.

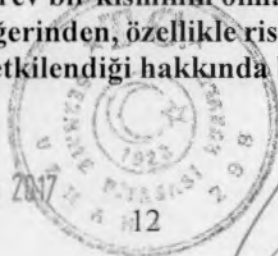
h) Faiz oranının belirlenmesinde esas alınacak ölçütün ortadan kalkması halinde yapılacak işlemler:

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracı bulunmadığından bu kısım daha sonra belirlenecektir.

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

Yoktur.

30 Ocak 2017



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürü
Etiler Mah. No: 101 Kat: 4/4-5
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 333 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

4.8. İhraççının ya da yatırımcının talebine bağlı olarak erken itfanın söz konusu olması durumunda erken itfa koşulları hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarının vadesinden önce erken itfası planlanmamaktadır.

4.9. Kısmi itfanın söz konusu olması durumunda kısmi itfa koşulları hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarının kısmi itfası planlanmamaktadır.

4.10. Borçlanma araçlarına kardan pay verilip verilmeyeceği hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarına kardan pay verilmeyecektir.

4.11. Halka arz edilecek borçlanma araçlarının yıllık getiri oranı ve getiri oranının nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracı bulunmadığından bu kısım daha sonra belirlenecektir.

4.12. Paya dönüştürülebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

Yoktur.

4.13. Değiştirilebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

Yoktur

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

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca borçlanma aracı sahipleri, pay sahiplerinin paya bağlı olarak sahip oldukları temsil haklarına sahip değildirler. Genel kurulda oy kullanma hakları bulunmamaktadır.

Borçlanma aracı sahibi gerçek kişi hakkında ise; 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu'nun temsile ilişkin md.40-48 ve vekalet sözleşmelerine ilişkin md. 502-514 hükümleri uygulama alanı bulacaktır. Bu doğrultuda temsil (vekalet) yetkisinin kapsamı, söz konusu yetkinin dayanağı olan belgeler incelenmek suretiyle belirlenecek ve yetkili temsilci tarafından gerçekleştirilen işlemler ilgili mevzuat hükümleri uyarınca doğrudan doğruya borçlanma aracı sahibi açısından bağlayıcı olacaktır.

Borçlanma aracı sahibi tüzel kişide ise; şirketin türüne göre temsil ve temsile yetkili organlara ilişkin düzenlemeler farklılık gösterecektir. Bu kapsamda söz konusu tüzel kişilerin temsilcileri ve tüzel kişinin temsil şekli, güncel imza sirküleri ile bu sirkülere dayanak teşkil eden ticaret sicil gazetelerinin incelenmesi suretiyle belirlenir.

4.15. Borçlanma aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şeker Yatırım'ın 16.11.2016 tarih ve 16-1/1-37 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında;

Yurt içinde Türk Lirası cinsinden 100.000.000.-TL nominal tutara kadar borçlanma araçlarının halka arz edilerek ve/veya halka arz edilmeksizin ihraç edilmesine ve ihracın aşağıda belirlenen kriterler çerçevesinde yapılmasına;

Borçlanma aracı ihraç işlemlerinin en iyi gayret aracılığı ile Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından yapılmasına ve satışa aracılık faaliyetlerinin kurul düzenlemelerine uygun olarak ve öncelikle yatırımcı menfaati gözeterek gerçekleştirilmesine;

Belirlenen bu şartlar dahilinde ilave edilecek ek getiri oranının belirlenmesi de dahil olmak üzere borçlanma araçları ile ilgili tüm şart ve hükümlerin belirlenmesi ve bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama

30 Ocak 2017 13

Genel Müdür
Etiler Cd. No:17 Masniye A Blok K:4-B
Sentepe / Sarıyer / İSTANBUL
Tlx: 0212 334 11 30 (5bx)
Ticaret Sicil No: 559216/0
Bodasız Kurumlar V.S. 801 008 4395

Bankası A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve diğer yetkili merciler nezdinde başvuruların yapılması ve tamamlanması hususlarında Genel Müdürlüğümüzün yetkili kılınmasına karar verilmiştir.

Borçlanma aracı ihraç kriterleri:

- 1- Nominal tutarları toplamı 100.000.000.-TL'yi (Yüz milyon Türk Lirası) aşmayacak şekilde, yurt içinde Türk Lirası cinsinden bir veya birden fazla tertipler halinde bono ve/veya tahvil ihraç edilebilecektir.
- 2- İhraç; halka arz ve/veya halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ve/veya tahsisli olarak yapılabilecektir.
- 3- İhraçlara ait vade en fazla 3 (üç) yıl olabilecektir.
- 4- Bono ve/veya tahviller piyasa şartlarına göre iskontolu ve/veya kuponlu olarak ihraç edilebilecektir. Kuponlu bono ve/veya tahviller sabit veya değişken kuponlu olarak ihraç edilebilecektir.
- 5- İhraç edilecek borçlanma araçlarının vadesi ile uyumlu hazine bonusu ve/veya devlet tahvillerinden bir veya birkaçı referans olarak alınacak ve referans faizin üzerine piyasa koşullarında belirlenecek ek getiri ilave edilecektir.

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

Halka arz edilecek borçlanma araçlarının devrine ve serbestçe tedavül edilmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama veya bunların üzerinde sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

5.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın başlaması öncesinde Kurul hariç, başka kişi veya kurumların onayının alınması veya benzeri bazı şartların yerine getirilmesi gerekmemektedir. Diğer taraftan 29.11.2016 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş.'ye Şeker Yatırım borçlanma araçlarının Borsa'da işlem görmesi hakkında gerekli başvuru yapılmıştır. Borsa İstanbul A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 21.12.2016 tarihli ve BİAŞ-4/11704 sayılı yazısında; Halka arz yoluyla satılacak kısmın, Kurul tarafından izahnamenin onaylanması ve satış sonuçlarının Borsaya ulaştırılması kaydıyla, Yönerge'nin 18. maddesi çerçevesinde Borsa kotuna alınarak KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlayabileceğini, Halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihraç yoluyla satılacak kısmın ise, Kurul tarafından ihraç belgesinin onaylanması ve satış sonuçlarının Borsaya ulaştırılması kaydıyla, Yönerge'nin 20. maddesi çerçevesinde Borsa kotuna alınarak KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borsa Borçlanma Araçları Piyasası'nda sadece nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmeye başlayabileceğini belirtmiştir.

Detaylı bilgi İhraççı Bilgi Dökümanı'nın "I.Borsa Görüşü" ve "II.Diğer Kurumlardan Alınan Görüş ve Onaylar" bölümlerinde yer almaktadır.

5.1.2. Halka arz edilen borçlanma araçlarının tutarı:

30 Ocak 2017

14

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Etiler İşletme Cad. No:17 Kat:5 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 272203
Ticaret Sicil No: 350206-0
Borçlanma Kurumlar V.D. 807 008 4395

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracı bulunmadığından bu kısım daha sonra belirlenecektir.

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracı bulunmadığından bu kısım daha sonra belirlenecektir.

5.1.3.2. Halka arza başvuru süreci ile başvuru yerleri ve satış şekli:

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracı bulunmadığından bu kısım daha sonra belirlenecektir.

5.1.4. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracı bulunmadığından bu kısım daha sonra belirlenecektir.

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

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracı bulunmadığından bu kısım daha sonra belirlenecektir.

5.1.6. Borçlanma aracı almak için başvuru yapılacak yerler ile borçlanma aracı bedellerinin ödenme yeri ve şekli ile teslim süresi de dahil borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:

a) Başvuru yapılacak yerler ile borçlanma aracı bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracı bulunmadığından bu kısım daha sonra belirlenecektir.

b) Borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek borçlanma araçları, satışın tamamlanmasını müteakip Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

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

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

5.1.8. Borçlanma araçlarının ön alım hakları, bu hakların devredilebilirliği ve ön alım haklarının kullanılmaması durumunda bu hakların akibeti hakkında bilgi:

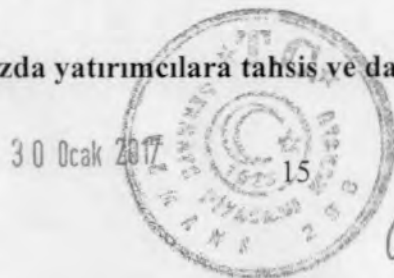
Yoktur.

5.2. Dağıtım ve tahsis planı

5.2.1. Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi ile her bir kategori bazında halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

Yoktur.

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



GENEL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Etiler Cad. No: 11 Kat: 10 A Blok Kat: 10
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090
Borçlucu Kurumlar V.D. 801008 17004

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracı bulunmadığından bu kısım daha sonra belirlenecektir.

5.2.3. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş borçlanma aracı miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzdan almaya hak kazanılmış borçlanma aracı miktarları, dağıtım listelerinin Şeker Yatırım tarafından onaylandığı gün, Şeker Yatırım ve Şekerbank tarafından yatırımcılara bildireceklerdir.

Yatırımcılara yapılacak bildirimden önce borçlanma araçları işleme konu olmayacaktır.

5.3. Borçlanma aracının satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci:

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracı bulunmadığından bu kısım daha sonra belirlenecektir.

5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarının halka arzına Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık edecektir.

Adres: Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity A Blok Kat 4-5 34394 ŞİŞLİ /İSTANBUL

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

5.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz/satış sadece Türkiye’de gerçekleştirilecektir. Satışın saklama ve ödeme işlemlerinin gerçekleştirileceği kuruluşlar şunlardır:

Takasbank: Reşitpaşa Mahallesi, Tuncay Artun Caddesi, Emirgan, Sarıyer, 34467 İSTANBUL

MKK: Reşitpaşa Mahallesi, Tuncay Artun Caddesi, Emirgan, Sarıyer, 34467 İSTANBUL

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

16.11.2016 tarih ve 16-1/1-37 sayılı Yönetim Kurulu Kararı çerçevesinde Şeker Yatırım gerçekleştirilmesi planlanan ihraçta hem ihraççı hemde aracı kurum sıfatı taşımaktadır. Aracılık türü “En İyi Gayret Aracılığı” olacaktır, yüklenim bulunmamaktadır.

			Yüklenimde Bulunulan Borçlanma Araçlarının		Yüklenimde Bulunulmayan Borçlanma Araçlarının	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Borçlanma Aracına Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Borçlanma Aracına Oranı (%)
Şeker Yatırım Menkul	-	En İyi Gayret Aracılığı	-	-	100.000.0000	100

30 Ocak 2017



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 4-5
Esenyurt / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar Y.D. 801 008 4385

Değerler A.Ş.						
------------------	--	--	--	--	--	--

5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

Şeker Yatırım, borçlanma araçlarının ihracının aracılık işlemlerini 16.11.2016 tarih ve 16-1/1-37 sayılı yönetim kurulu kararında belirtmiş olduğu gibi hem ihraççı hem de yatırım kuruluşu sıfatını taşıması nedeniyle çıkar çatışması oluşmaması amacıyla gerekli önlemleri alarak ve oluşabilecek çıkar çatışmalarının çözümünde ise öncelikli olarak yatırımcı menfaatini gözeterek yürütecektir. Bu bağlamda ayrıca aracılık sözleşmesi düzenlenmemiştir.

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

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracı bulunmadığından bu kısım daha sonra belirlenecektir.

5.6. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarına ilişkin vergilendirme esasları işbu sermaye piyasası aracı notunun 'Borçlanma Araçları İle İlgili Vergilendirme Esasları' başlıklı 9. Maddesinde belirtilmiştir.

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracı bulunmamakta olup, yatırımcıdan talep edilecek komisyon ve benzeri giderler daha sonra belirlenecektir.

6. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

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

Halka arz, ihracı gerçekleşen borçlanma araçlarının Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi'nin 17 nci maddesine (<http://www.borsaistanbul.com/urunler-ve-piyasalar/duzenlemeler/yonergeler>) göre sermaye piyasası araçlarının satışı tamamlanan kısmı KAP'ta yapılacak duyuruyu takiben Borçlanma Araçları Piyasasında işlem görmeye başlayacaktır.

Borçlanma araçlarının halka arzına ilişkin dağıtım listelerinin onaylanması ve yatırımcı hesaplarına aktarımını takiben, BİAŞ tarafından belirlenecek tarihten itibaren Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

6.2. Borsada işlem görececek olan borçlanma araçlarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:

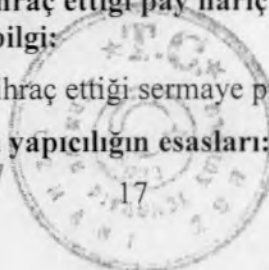
Sermaye Piyasası ve Borsa Mevzuatının ilgili hükümleriyle belirlenen yükümlülükleri yerine getirmeyen veya Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi'nin 29 ncu maddesinde (<http://www.borsaistanbul.com/urunler-ve-piyasalar/duzenlemeler/yonergeler>) yer alan durumların olduğu şirketlerin ihraç ettiği ve Borsa'da işlem gören borçlanma araçları Borsa Yönetim Kurulu kararıyla sürekli olarak işlem görmekten men edilebilir. Borsa Yönetim Kurulu, kottan çıkarma kararını vermeden önce ilgili ihraççıyı durumunu düzeltmesi için uyarabilir, ihraççıya süre verebilir veya uygun gördüğü tedbirleri alabilir.

6.3. İhraççının daha önce ihraç ettiği pay hariç sermaye piyasası araçlarının işlem gördüğü borsalara ilişkin bilgi:

Şeker Yatırım'ın daha önce ihraç ettiği sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

30 Ocak 2017



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Cemalpaşa Cad. No:11 Kat:1 Şişli / Beşiktaş / İSTANBUL
E-posta: iletisim@sekeryatirim.com.tr
Tel: 0212 333 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar Y.D. 801 008 4285

Yoktur.

7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER

Yoktur.

8. DİĞER BİLGİLER

8.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

8.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Şirketin 30/06/2016 ara dönem ve 31/12/2015 ile 31/12/2014 yıl sonu hesap dönemine ait finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporları Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmış olup, bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı ve adresi ile sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı ile bağımsız denetim görüşünün özeti aşağıda verilmiştir.

30.06.2016 itibariyle Bağımsız Denetim Şirketi hakkında bilgi

Ünvanı	: Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Baş Denetçi	: Orhan Akova
Adresi	: Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok. No:29 Beykoz 34805 İstanbul

30.06.2016 tarihi itibariyle Bağımsız Denetçi Görüşü Özeti;

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34 "Ara Dönme Finansal Raporlama" Standardı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebebo olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

31.12.2015 itibariyle Bağımsız Denetim Şirketi hakkında bilgi

Ünvanı	: Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Baş Denetçi	: Orhan Akova
Adresi	: Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok. No:29 Beykoz 34805 İstanbul

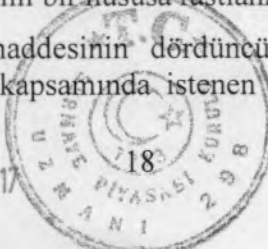
31.12.2015 tarihi itibariyle Bağımsız Denetçi Görüşü Özeti;

Görüşümüze göre konsolide finansal tablolar, Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak -31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

30 Ocak 2017



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Etiler Cad. No:17 Kat:4 A Blok K:4-Ü
Etiler / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210/0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 664 008 43P5

31.12.2014 itibariyle Bağımsız Denetim Şirketi hakkında bilgi

Ünvanı	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali
	: Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Baş Denetçi	: Erdal Tıkmak
Adresi	Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok. No:29
	: Beykoz 34805 İstanbul

31.12.2014 tarihi itibariyle Bağımsız Denetçi Görüşü Özeti:

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülöklere İlişkin Rapor

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak -31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

8.3. Varsa ihraççı veya ihraç edilen borçlanma aracına ilişkin derecelendirme notu hakkında bilgi:

Şeker Yatırım uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu JCR Eurasia Rating'den derecelendirme (rating) hizmeti almaktadır. JCR Eurasia Rating son olarak düzenlenen 27 Aralık 2016 tarihli raporunda, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin konsolide yapısını yatırım yapılabilir kategori içerisinde değerlendirerek Uzun Vadeli Ulusal Notunu 'BBB (Trk)', Kısa Vadeli Ulusal Notunu 'A-3 (Trk)' ve söz konusu notlara ilişkin görünümünü 'Stabil' olarak belirlemiştir. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları 'BBB-', görünümüleri ise 'Stabil' olarak değerlendirilmiş olup diğer notlarla birlikte detayları aşağıda gösterilmiştir.

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para : BBB-/(Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu : BBB- / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu : BBB (Trk) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para : A-3 / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu : A-3 / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Notu : A-3 (Trk) / (Stabil Görünüm)

JCR Eurasia Rating tarafından hazırlanan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Rating Raporu 27 Aralık 2016 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/574229>) açıklanmıştır.

JCR Eurasia Rating Skalası

Yatırım	Ortaklardan Bağımsızlık Notları	Desteklenme Notları	Ulusal		Uluslararası		Geri Ödeme Kapasitesi
			Uzun Dönem	Kısa Dönem	Uzun Dönem	Kısa Dönem	
	A	1	AAA	A-1+			

30 Ocak 2017



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Etilerdere Cad. No:175, Metin City A Blok K:4-S
Etiler/Şişli / Şişli / İstanbul
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 350210-0
Borçlanma Kurumları V.D. 801 000 4395

Spekülatif Seviye			AAA (Trk)	A-1+ (Trk)			En yüksek; Mevcut yükümlülüklerini yerine getirmede en yüksek kapasiteye sahiptir.
			AA+ (Trk)	A-1+ (Trk)	AA+	A-1+	Çok yüksek; Mevcut yükümlülüklerini yerine getirmede çok yüksek kapasiteye sahiptir.
			AA (Trk)	A-1+ (Trk)	AA	A-1+	
			AA- (Trk)	A-1+ (Trk)	AA-	A-1+	
	AB		A+ (Trk)	A-1 (Trk)	A+	A-1	Yüksek; Mevcut yükümlülüklerini yerine getirmede yüksek kapasiteye sahiptir.
			A (Trk)	A-1 (Trk)	A	A-1	
			A- (Trk)	A-1 (Trk)	A-	A-1	
	B	2	BBB+ (Trk)	A-2 (Trk)	BBB+	A-2	Yüksek; Mevcut finansal yükümlülüklerini karşılamada yeterli kapasite seviyesi. Bununla birlikte, bu kapasitenin, diğer yüksek derecelerle kıyaslandığında, gelecek dönemlerde azalma ihtimali daha fazladır.
			BBB (Trk)	A-3 (Trk)	BBB	A-3	
			BBB- (Trk)	A-3 (Trk)	BBB-	A-3	
	BC	3	BB+ (Trk)	B (Trk)	BB+	B	Ekonomik koşullara bağlı; her ne kadar mevcut finansal yükümlülüklerini karşılama kapasitesi şu an için bir sorun içermese de gelecek dönemlerde devamlılığı söz konusu olmayabilir.
			BB (Trk)	B (Trk)	BB	B	
			BB- (Trk)	B (Trk)	BB-	B	
	CD	4	B+ (Trk)	C (Trk)	B+	C	Düşük seviye; Mevcut yükümlülüklerini karşılamada kapasite seviyesi düşük olup gelecek için endişeler söz konusudur.
			B (Trk)	C (Trk)	B	C	
	D	5	B- (Trk)	C (Trk)	B+	C	Temerrüt ihtimali; finansal yükümlülüklerin yerine getirilmesinde
			CCC (Trk)	C (Trk)	CCC	C	

30 Ocak 2017



BEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metecity A Blok K:4-5
Esenyurt / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 330 93 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

Temerrüt Seviyesi			CC (Trk)	C (Trk)	CC	C	belirsizlik unsurları ve temerrüt ihtimali.
							Yüksek temerrüt riski
							Çok yüksek temerrüt riski
							Temerrüt hali
			C (Trk)	C (Trk)	C	C	
			DDD (Trk)	D (Trk)	DDD	D	
			DD (Trk)	D (Trk)	DD	D	
			D (Trk)	D (Trk)	D	D	
	E						

JCR Eurasia Rating'in kredi derecelendirme notu skalasına aşağıdaki bağlantıdan ulaşılabilir.

(http://www.jcrer.com.tr/Upload/Files/Reports/492_RATINGNOTATIONS.pdf)

9. 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 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

30 Ocak 2017



21

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Etiler Mah. No:11 İvme Sokakı A Blok Kat:4-5
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210/0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4395

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.

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 Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'na belirlenenler için stopaj oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanmaktadır. Bu kapsamda faiz gelirleri üzerinden;

-Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirketler %0,

-Sermaye Piyasası Kanununa Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,

-Sermaye Piyasası Kanununa 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

30 Ocak 2017



22

BEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Yönetim Kurulu
Etiler Cd. No:171 Kat:10 Blok K:4-5
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 250210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 501 000 4395

vergisine tabi tutulur. Ödenen stopaj beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden düşülebilir.

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

Alım – Satım Kazancı

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

-Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirketler %0,

-Sermaye Piyasası Kanununa Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,

-Sermaye Piyasası Kanununa 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 bonoları nedeniyle elde edilen aynı kapsamdaki gelirler üzerinden %5 BSMV hesaplanmalıdır.

d) Dar Mükellef Tüzel Kişi ve Diğer Kurumlar

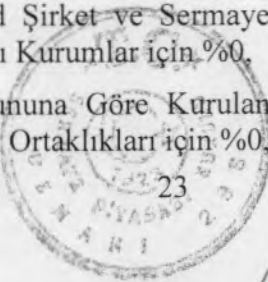
Faiz Geliri

Özel sektör tahvil ve bono faiz gelirleri GVK Geçici 67'nci madde kapsamında stopaja tabi olup, stopaj oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre; KVK'da belirtilen sermaye şirketlerine benzer nitelikte yabancı kurumlar, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer nitelikte yabancı fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları sağlamak amacıyla Sermaye Piyasası Kanununa 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 Kanununa Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Benzeri Nitelikte Yatırım Ortaklıkları için %0,

30 Ocak 2017



SEKİR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Etiler Cad. No:171 Kat:5 Beşiktaş / İstanbul
Esentepe / Sisli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 25216-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 501 050 4385

-Sermaye Piyasası Kanununa 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 (Değer Artışı) 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 sağlamak amacıyla Sermaye Piyasası Kanununa 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 alım – satım kazançları;

-Anonim Şirket, Limited Şirket ve Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirket Benzeri Nitelikte Yabancı Kurumlar için %0,

-Sermaye Piyasası Kanununa Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Benzeri Nitelikte Yatırım Ortaklıkları için %0,

-Sermaye Piyasası Kanununa 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,

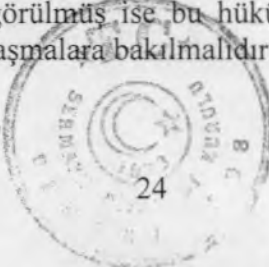
-Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurum ve kuruluşlar için %10

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.

30 Ocak 2017



SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Çaylakdere Cad. No: 111 Kat: 10 A Blok K:4-C
Esenrepe / Beşiktaş / 34398 İSTANBUL
Tel: 0212 330 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 339210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 000 4395

10. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Büyükdere Caddesi, Metrocity İş Merkezi A Blok No:171 Kat: 4-5 Esentepe / Şişli / İSTANBUL adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.sekeryatirim.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile görüşler (faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, vb.)

11. EKLER

Yoktur



30 Ocak 2017

SEKERYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity A Blok K:4-5
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 00 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385