

EKSP0 FAKTORİNG Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın halka arz edilecek 20.000.000.- TL nominal değerli tahvillerinin satışına ilişkin duyurudur.

Söz konusu tahviller, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 13./10./2010 tarih ve 18/T.303 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve tahvillerinin 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.

Ortaklığımız ve halka arz edilecek tahviller ile ilgili ayrıntılı bilgileri içeren izahname 15./10./2010 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiş olup, ortaklığımızın www.ekspofaktor.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Yatırım kararının izahnamenin incelenmesinden sonra verilmesi gerekmektedir.

I. İMKB Görüşü:

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB)'nin 30.09.2010 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Şirket'in beyan ve taahhüt yazıları ile Avukat Yüksel Atmanoğlu tarafından hazırlanan hukukçu raporu da dikkate alınarak, İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin 27. maddesine dayanılarak çıkarılan İMKB'nin 22.07.2010 tarih ve 340 sayılı "Kota Alınmamış Borçlanma Araçlarının Tahvil ve Bono Piyasası'nda İşlem Görmesine İlişkin Esaslar" Genelgesi'nin 4. maddesinde yer alan koşulların sağlandığı anlaşıldığından, Menkul Kıymetler Borsalarının Kuruluş ve Çalışma Esasları Hakkında Yönetmelik'in 35. maddesinin verdiği yetkiye dayanılarak, halka arz sonuçlarının İMKB'ye ulaştırılmasından sonra İMKB Yönetim Kurulu'nca verilecek kararlar, Şirket'in ihraç edeceği tahvillerin İMKB'nin Tahvil ve Bono Piyasası'nda kota alınmaksızın işlem görebileceğine karar verilmiştir.

İşbu İMKB Görüşü, Menkul Kıymetler Borsalarının Kuruluş ve Çalışma Esasları Hakkında Yönetmeliğin (Genel Yönetmelik) 35. maddesinde yer alan "Borsada işlem görebilecek menkul kıymetlerden, bu Yönetmelikte belirlenen şartları taşıyanlar "borsa kotuna" alınır. Menkul kıymetlerin borsa kotuna alınıp alınmayacağı konusunda yetkili merciler Borsa Yönetim Kuruludur. Menkul kıymetlerin çıkarılmalarında, halka arz için SPK tarafından izin

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

10 EKİM 2010

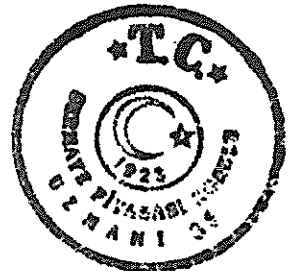
verilmiş olması, yönetim kurulunun bu yetkisini etkilemez.” hükmü gereğince İMKB Yönetim Kurulu’nun vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK’nın görüş talebine görüş vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu İMKB Görüşü’ne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle İMKB’nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

II. Diğer Kurumlardan Alınan Görüş ve Onaylar:

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK) tarafından Sermaye Ekspo Faktoring Anonim Şirketi’ne gönderilen 22.09.2010 tarihli B.02.1.BDK.0.12.00.00.134.186-19097 sayılı yazısında, Ödünç Para Verme İşleri Hakkında 90 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmenlikte faktoring şirketlerinin borçlanmalarına sınırlama getiren herhangi bir hükmün yer almadığı, bu kapsamda, Şirket tarafından söz konusu tahvil ihracının gerçekleştirilmesinde, diğer mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla, anılan Kanun Hükmünde Kararname ve Yönetmelik hükümleri açısından bir sakınca bulunmadığı belirtilmektedir.

Türkiye Sınai Kefalet Bankası A.Ş.

13 EKİM 2010



1. ÖZET

1.1. Ekspo Faktoring A.Ş. Hakkında Genel Bilgi

Endüstriyel ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla 2 Haziran 2000 tarihinde kurulan Ekspo Faktoring A.Ş. yurtiçinde ve yurtdışında işlemler gerçekleştiren bir faktoring şirkettir. Şirket, 2007 yılından itibaren Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun denetim ve gözetimi altındadır.

Şirket, ticari firmaların her türlü mal ve hizmet satışlarından doğan alacaklarını devretmesi ile belirli bir faiz karşılığında finansman olanağı sunarak faktoring hizmeti vermektedir. Yurt içi işlemlerden doğan alacakların yanı sıra, müşterilerin ithalat ve ihracat işlemlerinden doğan alacakları için de faktoring işlemleri yapmaktadır. 2009 yıl sonunda 1 milyar TL'nin (647 milyon ABD doları^[1]) üzerinde gerçekleşen faktoring hacmi ile Türkiye'deki tüm faktoring şirketleri arasında 7., banka dışı faktoring şirketleri arasında ise 2. sırada yer alan Şirket, dünyanın en büyük faktoring hizmet ağı olan FCI (Factors Chain International)'ın üyesidir.

İstanbul-Ayazağa, Spring Giz Plaza'da bulunan tek merkezinden faaliyetlerini yürüten Şirket'in toplam 33 çalışanı bulunmaktadır.

Şirket 2006 senesinde uluslararası derecelendirme kurumu olan Fitch Rating's firmasından ilk ulusal not alan bağımsız faktoring şirketi ünvanını almıştır. Takip eden senede ise bir diğer derecelendirme firması olan Moody's firmaya ilk defa uluslararası derecelendirme notunu vermiştir. Moody's tarafından yabancı ve yerel para cinsi uzun vadeli kredi notu olarak "Ba3" (İstikrarlı), ulusal skala notu olarak ise "Baa1.tr" verilmiş ve 2009 yılında teyit edilmiştir. Fitch tarafından verilen ve yine 2009 yılında teyit edilen uzun vadeli borçlanma notu ise BBB+'tır.

1.2. Şirketin Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticileri Hakkında Temel Bilgiler

1.2.1. Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Görevi	Hisse oranı (%)
Murat TÜMAY	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür	25,50
Zeynep Şükriye AKÇAKAYALIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	24,50
Maide Semra TÜMAY	Yönetim Kurulu Üyesi	49,00
Erhan MERAL	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Betül AKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	-

^[1] Kaynak: Faktoring Derneği

1.2.2. Denetim Kurulu

Şirketin Denetim Kurulu Üyeleri, Dündar Talazan ve Erol Aktansoy'dur.

1.2.3. Üst Düzey Yöneticiler

Murat TUMAY-Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür

1997 Clark Üniversitesi Ekonomi bölümü mezunudur. İş yaşamına 1997 yılında The Park Avenue Bank N.A'da başlayan Murat TUMAY daha sonra Turkcell ve İş-Tim de çalışmıştır. Ekspo Faktoring'te kuruluşun bu güne kadar Yönetim Kurulu Üyeliğinin yanında 2006 tarihinden itibaren de Genel Müdürlük görevini yapmaktadır. Murat TUMAY TUSİAD üyesidir.

Erhan MERAL-Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı

İş yaşamına 1989 yılında İktisat Bankası A.Ş.'de başladıktan sonra sırasıyla Demir Finansal Kiralama A.Ş., Başer Finansal Kiralama A.Ş. firmalarında Mali ve İdari İşlerden sorumlu Müdür olarak çalışmıştır. Ekspo Faktoring'te 2000 yılından beri Mali ve İdari İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmekte olan Erhan MERAL İşletme Fakültesi mezunudur.

Betül AKAN- Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı

İş yaşamına 1984 yılında İktisadi Kalkınma Vakfı ve 1985'den sonra ise Yapı ve Kredi Bankası'nda farklı bölümlerde çalıştıktan sonra Esentepe Şubesi Müdürü iken ayrılarak Ekspo Faktoring'e katılmıştır. 2007 senesinden bu yana Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmakta olan Betül AKAN, Boğaziçi Üniv. Ekonomi Bölümü mezunudur.


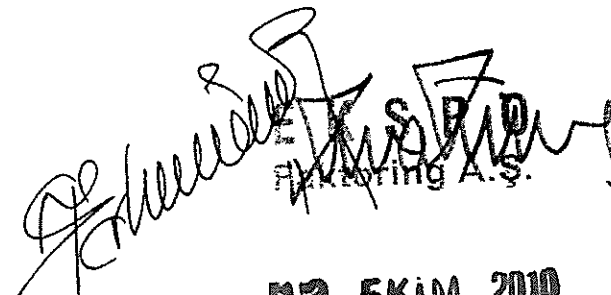
Filiz BERİKMAN- Pazarlama Müdürü

1991 yılında iş hayatına atılan Filiz Berikman sırasıyla Genarali Sigorta, Wyeth Laboratuvarları, Aktif Finans Faktoring ve GSD Faktoring firmalarında çalıştıktan sonra 2005 beri Ekspo Faktoring'te Pazarlama Müdürü olarak çalışan Filiz BERİKMAN İstanbul Üniv. İktisat Fakültesi mezunudur.

Duygu TAŞKINSU- Pazarlama Müdürü

İş yaşamına 1999 yılında başlayan Duygu TAŞKINSU sırasıyla İktisat Bankası, Ekonomi Bankası ve Finansbank'ta çalıştıktan sonra 2005 yılında Ekspo Faktoring'e katılmıştır. Duygu TAŞKINSU Pazarlama Müdürü olarak görev yapmakta ve İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi mezunudur.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.



Ayşe Hale YILDIRIM- Pazarlama Müdürü

1998 yılında çalışmaya başlayan Ayşe Hale YILDIRIM Türkiye Ekonomi Bankası ve Finansbank'tan sonra 2008 yılında Ekspo Faktoring'te Pazarlama Müdürü olarak göreve başlamıştır. Ayşe Hale YILDIRIM İstanbul Üniv. – İktisat Fakültesi mezunudur.

Funda KÖSEDAĞI- Muhasebe Müdürü

İş yaşantısına Hontel Holding A.Ş.'de 1991 yılında başlayan Funda KÖSEDAĞI daha sonra Factofinans A.Ş de çalışmıştır. 2002 yılında Ekspo Faktoring'e katılmış ve halen Muhasebe Müdürü olarak görev yapmaktadır. Anadolu Üniv.- İktisat Fakültesi mezunudur.

Banu HAYTA- İç Denetim ve Mali Kontrol Müdürü

1995 yılında çalışmaya başlayan Banu HAYTA sırası ile Porland Porselen San. A.Ş., Emek Hayat A.Ş. ve Fiba Faktoring A.Ş.'de çalıştıktan sonra 2005 yılında Ekspo Faktoring'te çalışmaya başlamıştır. İç Denetim ve Mali Kontrol Müdürü olarak çalışmakta olan Banu HAYTA İstanbul Üniv.-Uluslararası İşletme Fakültesi mezunudur.

Siyami Serdar NOYAN- Risk Değerleme Müdürü

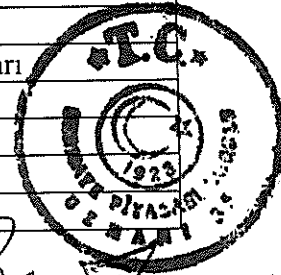
İş hayatına 1996 yılında S.Serdar NOYAN TRT Haber Dairesi ve Yapı Kredi Bankasında çalıştıktan sonra 2008 yılında Ekspo Faktoring'te çalışmaya başlamıştır. Risk Değerleme Müdürü olarak çalışmakta olan S.Serdar NOYAN İstanbul Üniv.-İletişim Fakültesi mezunudur.

1.3. Bağımsız Denetim Kuruluşları

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Bağımsız Denetim Görüşü
01.01.2010-30.06.2010	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebe Mali Müşavirlik A.Ş.	OLUMLU
01.01.2009-31.12.2009	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebe Mali Müşavirlik A.Ş.	OLUMLU
01.01.2008-31.01.2008	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebe Mali Müşavirlik A.Ş.	OLUMLU

1.4. İhraca İlişkin Özet Veriler ve Halka Arz Takvimi

a. İhraççı Şirket	Ekspo Faktoring A.Ş.
b. SGMK Türü	Özel Sektör Tahvili
c. İhraç Miktarı	20.000.000.-TL
d. İhraç Tipi	Halka Arz
e. Kotasyon	İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Pazarı
f. Vade	2 Yıl
g. Kupon Ödemeleri	6 ayda bir
h. Satış Fiyatı	100.-TL
i. Talep	Toplama
	18-19 Ekim 2010



Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

[Handwritten Signature]
Ekspo Faktoring A.Ş.
13 EKİM 2010

Tarihleri	
j. Yıllık Ek Getiri Oranı	Yıllık Ek Getiri Oranı talep toplama süresinin bitiminde %2,50-%2,75 aralığında olmak üzere belirlenecektir.
k. Aracı Kurumlar	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
l. Tahsisatlar	12.000.000.-TL nominal değerdeki (%60) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara 8.000.000.-TL nominal değerdeki (%40) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara tahsis edilmiştir.

m. Yıllık getiri oranı ve getiri oranının nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:

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.

Değişken faizli olacak tahvilin fiyatına baz teşkil edecek "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranı, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş en uzun vadeli iskontolu gösterge devlet tahvilinin ("GÖSTERGE") son beş iş gününde İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin ortalaması alınarak TSKB tarafından hesaplanacak ve Ekspo Faktoring'in kontrolüne sunulacaktır.

Halka arza ilişkin talep toplamının son günü ilk kupon ödemesine ilişkin, her bir kupon ödeme gününde ise bir sonraki kupona ilişkin faiz oranının baz fiyatının tespiti için yukarıda belirtilen "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" hesaplama prosedürü o tarihte geçerli olan GÖSTERGE ile tekrarlanacak ve bulunan "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranından 182 günlük gösterge dönemsel faiz aşağıdaki formüle göre türetilerek bir sonraki kupon ödemesine baz teşkil edecek "Gösterge Dönemsel Faiz Oranı" bulunacaktır.

Gösterge Dönemsel Faiz Oranı = ((Gösterge Yıllık Bileşik Faiz+1)^(182/365))-1

Tahvillere ödenecek olan "Yıllık Ek Getiri Oranı" talep toplama süresinin ertesi iş günü %2,50-%2,75 aralığında olmak koşulu ile kesinleştirilecektir.

"Gösterge Dönemsel Faiz Oranı"na "Yıllık Ek Getiri Oranı"nın yarısı olan 182 Günlük Ek Getiri oranının eklenmesi suretiyle de "Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı" bulunacaktır.

Tahvilin yıllık bileşik faizi, 182 günlük kupon faiz oranının yıllık bileşik faizidir.

Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı=((Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı+1)^(365/182))-1

İhraç edilecek tahvilin nihai ek getiri oranı, Yıllık Bileşik Faiz Oranı ve Dönemsel Kupon Faiz Oranı talep toplama süresinin ertesi iş günü sirkülerin ilan edileceği www.ekspofactoring.com.tr adresli Ekspo Faktoring A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

1.5. Seçilmiş Finansal Bilgiler

AKTİF KALEMLER (TL)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2009	30 Haziran 2010
Nakit değerler	413	743	2.207
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	56.447	39.758
Bankalar	6.851.978	820.344	541.855
Factoring alacakları	110.147.945	149.324.272	181.996.798
Takipteki factoring alacakları	3.988.898	3.347.366	3.201.839
Takipteki factoring alacak karşılığı	(3.988.898)	(3.347.366)	(3.201.839)
Maddi duran varlıklar (net)	1.182.708	1.056.751	1.022.451
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	7.715	26.591	26.910
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	426.021
Satış amaçlı	486.703	486.703	486.703
Diğer aktifler	908.006	834.057	793.800
Aktif Toplamı	119.585.468	152.605.908	185.335.883

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

T.C.
SERMAYE PİYASASI KURULU
Ekspo Faktoring A.Ş.
13 EKİM 2010

PASİF KALEMLER (TL)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2009	30 Haziran 2010
Alım satım amaçlı türev finansal Yükümlülükler	-	10.554	45.916
Alınan Krediler	58.417.263	82.443.169	110.554.797
Faktoring borçları	386.196	801.646	668.960
Muhtelif borçlar	103.421	4.434.900	4.183.198
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	1.321.034	1.960.752	1.436.872
Borç ve gider karşılıkları	83.634	134.740	152.379
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	47.480	212.317	-
Özkaynaklar	59.226.440	62.607.830	68.131.225
Ödenmiş sermaye	40.000.000	40.000.000	40.000.000
Yasal yedekler	3.255.887	5.282.439	6.070.877
Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	491.317	615.024	16.536.953
Dönem Net Kâr veya Zararı	15.479.236	16.710.367	5.523.395
Pasif Toplamı	119.585.468	152.605.908	185.335.883

GELİR TABLOSU (TL)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2009	30 Haz. 2009	30 Haz. 2010
Faktoring faiz gelirleri	34.169.790	26.270.483	13.353.355	13.190.380
Faktoring ücret ve komisyonlar	6.650.620	6.415.985	3.214.793	2.564.317
Diğer faaliyet gelirleri	1.841.125	1.278.679	1.035.388	471.314
Esas faaliyet giderleri	(6.186.653)	(5.898.555)	(2.995.585)	(3.823.882)
Finansman giderleri	(14.965.151)	(7.461.308)	(3.946.030)	(4.764.867)
Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar	(1.426.986)	641.532	(290.259)	145.527
Diğer faaliyet giderleri	(711.177)	(325.519)	(290.378)	(328.455)
Net Faaliyet Kâr veya Zararı	19.371.568	20.921.297	10.081.284	7.454.334
Vergi karşılığı	(3.892.332)	(4.210.930)	(2.028.788)	(1.930.939)
Net Dönem Kâr veya Zararı	15.479.236	16.710.367	8.052.496	5.523.395

1.6. Ortaklık Yapısı

	Ortağın Adı,Soyadı/Ünvanı	SERMAYE TUTARI (TL)	PAYI (%)
1	Maide Semra TÜMAY	19.600.000.-	49,00
2	Murat TÜMAY	10.199.999.-	25,50
3	Zeynep Şükriye AKÇAKAYALIOĞLU	9.799.999.-	24,50

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

7

T.C.
MAİDE SEMRA TÜMAY
ORTAKLIK YAPISI
13 EKİM 2010

1.7. İhracın Gerekçesi ve Halka Arzdan Gelecek Net Nakit Girişinin Kullanım Yerleri

Yapılacak olan Tahvil ihracı vasıtasıyla elde edilecek olan 20 milyon TL şirketin büyüme sürecinde yapacağı yeni kullandırımların finansmanında kullanılacaktır. Firmanın 2010 senesi sonunda net plasman hedefi 230 milyon TL'dir. Bu haliyle Firma'nın yıl sonuna kadar ihtiyaç duyacağı 50 milyon TL'lik kaynağın bir bölümünün tahvil ihracı yoluyla geri kalanının ise mevcut banka limitlerinden karşılanması planlanmaktadır. 2011 senesinde ise firmanın ortalama bilanço büyüklüğünün 250 milyon TL olacağı varsayımıyla sene sonunda ulaşacağı net plasman hedefi 270 milyon TL'dir. Tahvil ihracının dışında kullanılacak olan kaynakların 2011 senesi içinde oto finansman ya da mevcut banka limitleri vasıtasıyla rahatlıkla sağlanması beklenmektedir.

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. İhraçcının tahvillere ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler:

Tahvile ilişkin yükümlülükler Ekspo Faktoring tarafından yerine getirilecek olup, tahvile ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda herhangi bir gerçek ya da tüzel kişi ya da herhangi bir kamu otoritesi tarafından garanti verilmemiştir.

Şirket'in risk yönetimi politikaları, Şirket'in maruz kalabileceği risklerin belirlenmesi ve analizi amacıyla oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikaları ile kullanılacak limitler oluşturulmakta, limitlere bağlı kalınarak riske girilmektedir.

İhraçcının tahvillere ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler aşağıdaki gibi sınıflandırılabilir.

a) Kredi riski

Şirket devraldığı faktoring alacaklarından dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsisi öncesi yöntemler geliştirilmiştir. Kredi tahsis kriterlerini taşımayan ve teminatlandırılmamış firmalar ile çalışılmamaktadır. Risklerin izlenmesine yönelik erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup, dönemler itibari ile müşteri kredibilitesi gözden geçirilmektedir. Risk Komitesi her hafta toplanarak talepleri değerlendirmektedir. Şirket'in kredi riskini değerlendirme amacıyla geliştirmiş olduğu RiskMetre adlı bir derecelendirme programı bulunmaktadır.

RiskMetre Rating

Ekspo Faktoring'in rating uygulaması üretim, ticaret ve inşaat olmak üzere üç ana başlık altında 5 ile 50 mio TL arasında iş hacmi olanlar ve 50 mio TL üzerinde iş hacmi olan firmalar için 6 skorkart temelinde çalışmaktadır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.



Ekspo Faktoring A.Ş.
13 EKİM 2010

Söz konusu skorkartlarda 5-50 mio TL arası firmalar %30 finansal olmayan veriler, %70 finansal veriler üzerinden değerlendirilmekte olup, 50 mio TL üzeri firmalar ise %15 finansal olmayan veriler, %85 finansal veriler üzerinden değerlendirilmektedir.

Finansal olmayan veriler:

- Firma hakkında genel bilgiler (%30): Firmanın yaşı, faaliyet konusu, kontrol edici hisse değişim sıklığı v.b. incelemeler
- İşleri yürütmeden sorumlu ortağa yönelik bilgiler (%20): Hakim ortağın ya da ortakların sektördeki deneyimi v.b incelemeler
- Firmanın yönetim ve faaliyetlerine yönelik bilgiler (%50): Yönetim yapısı, bilgi belge yeterliliği, müşteri konsantrasyonu, kur riski-parite riski taşıyıp taşımadığı hakkında bilgi, yatırım bilgileri, faaliyet konusu dışındaki yatırım bilgileri, piyasa olumsuzluk bilgileri, çek-senet ile ilgili olumsuz kayıtlar v.b incelemeler

Finansal veriler:

- Trend analizi (%60): İncelenen son üç döneme ait yatay ve dikey analiz
- Nakit akım oranları (%30): İncelenen son üç döneme ait nakit akım verileri
- TCMB risk santralizasyon gelişimi (%10): Çalışılan kurumlardaki artış azalış, toplam kredilerdeki değişim oranı v.b incelemeler

Skorlama sonucunda firmalar, en iyi not A olmak üzere, A ile E arasında belirlenen 9 farklı rating notundan oluşan skalaya göre derecelendirmekte ve riskliliği tespit edilmektedir.

b) Likidite riski

Şirket'in varlıklarını uygun vade ve oranlarda fonlayamaması haricinde bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi risklerini kapsamaktadır. Şirket, hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir. Bu amaçla her hafta başı Likidite Komitesi toplanmakta, hazırlanan raporlar doğrultusunda stratejiler belirlenmektedir.

Şirket'in finansal yükümlülükleri, uygun vade gruplaması yapılarak analizi sağlanmaktadır. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır:

30 Haziran 2010

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan						
Finansal Yükümlülükler	115.406.955	115.407.704	99.628.488	15.779.216	-	-
Alınan krediler	110.554.797	110.555.546	98.876.575	11.678.971	-	-
Faktoring borçları	668.960	668.960	668.960	-	-	-
Muhtelif borçlar	4.183.198	4.183.198	82.953	4.100.245	-	-
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal						
Yükümlülükler	(6.158)	(1.456)	(808)	-	-	-
Türev nakit girişleri	39.758	431.770	322.646	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(45.916)	(433.226)	(323.454)	-	-	-

Türkiye Spar Kalkınma Bankası A.Ş.

T.C. Faktoring A.Ş.
EKİM 2010

31 Aralık 2009

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan						
Finansal Yükümlülükler	87,679,715	88,493,001	69,249,736	19,243,265	-	-
Alınan krediler	82,443,169	83,256,455	68,341,370	14,915,085	-	-
Faktoring borçları	801,646	801,646	801,646	-	-	-
Muhtelif borçlar	4,434,900	4,434,900	106,720	4,328,180	-	-
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal						
Yükümlülükler	45,893	41,809	41,809	-	-	-
Türev nakit girişleri	56,447	83,194	83,194	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(10,554)	(41,385)	(41,385)	-	-	-

c) Piyasa riski

Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar, yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları, Avro ve GBP'dir. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in net döviz pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

	30 Haziran 2010 (TL Tutarı)	31 Aralık 2009 (TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	13.426.535	7.748.053
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(14.938.096)	(7.869.293)
C. Türev finansal araçlar	(142.684)	(592.869)
Net döviz pozisyonu (A+B)	(1.654.245)	(714.109)

Aşağıdaki tablo 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2010	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Bankalar	10,601	328	213,385	4,069	228,383
Faktoring alacakları (*)	8,918,506	2,187,560	2,086,007	-	13,192,073

Diğer aktifler	1,575	4,504	-	-	6,079
Toplam varlıklar	8,930,682	2,192,392	2,299,392	4,069	13,426,535

Yükümlülükler					
Alınan krediler	-	14,677,981	-	-	14,677,981
Factoring borçları	-	205,281	-	-	205,281
Muhtelif borçlar	42,446	8,735	3,653	-	54,834
Toplam yükümlülükler	42,446	14,891,997	3,653	-	14,938,096

Net yabancı para pozisyonu	8,888,236	(12,699,605)	2,295,739	4,069	(1,511,561)
-----------------------------------	------------------	---------------------	------------------	--------------	--------------------

Türev finansal araçlar	(142,684)	-	-	-	(142,684)
Net pozisyon	8,745,552	(12,699,605)	2,295,739	4,069	(1,654,245)

(*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 11,961,736 TL tutarındaki dövize endeksli factoring alacakları dahil edilmiştir.

Faiz oranı riski

Şirket'in faizli varlıkları ve borçları farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadırlar. Ayrıca Şirket, Libor oranı veya benzeri değişken faiz oranları içeren varlık ve borçlarının yeniden fiyatlandırılması nedeniyle de faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranlarını dikkate alarak Yönetim, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

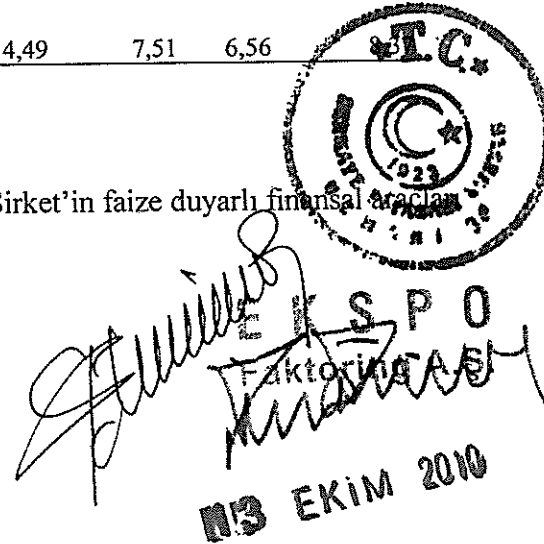
30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010				31 Aralık 2009			
	ABD Doları (%)	Avro (%)	GBP (%)	TL (%)	ABD Doları (%)	Avro (%)	CHF (%)	TL (%)
Varlıklar								
Factoring alacakları	4,35	7,18	11,00	13,57	11,50	9,93	10,50	19,09
Yükümlülükler								
Alınan krediler	3,76	3,45	4,2	8,74	4,49	7,51	6,56	

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal araçları aşağıdaki gibidir:

Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.



	Kayıtlı Değer	
	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Sabit Faizli		
Factoring alacakları	111.193.383	64.665.101
Vadeli mevduat	-	-
Alınan Krediler	95.876.816	74.591.054
Değişken Faizli		
Factoring alacakları	70.803.415	84.659.171
Alınan Krediler	14.677.981	7.852.115

31 Aralık 2009 tarihindeki TL, ABD DOLARI, Avro ve GBP para birimi cinsinden olan değişken faizli araçların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal araçlardan oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu net dönem karı 562.254 TL (31 Aralık 2009: 769.003 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

2.2. İhraç edilen tahvillere ilişkin riskler:

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

Likidite riski

Tahviller İstanbul Menkul Kıymetler Borsası, tahvil ve bono piyasası kot dışı pazarında işlem görmesi planlanmakla birlikte; tahviller için yeterince aktif bir alım-satım piyasası olmayabilir. Tahviller için aktif bir alım-satım pazarının oluşacağı veya oluşması durumunda sürdürülebilirliği konusunda da herhangi bir güvence yoktur. Tahviller için aktif bir alım-satım pazarının oluşmaması veya sürdürülememesi tahvillerin fiyatını ve likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir. Tahvillerin ikincil piyasada likiditesini sağlama konusunda Ekspo Faktoring'in herhangi bir taahhüdü yoktur. Ekspo Faktoring tahvillerini

satın alacak yatırımcıların tahvili vadesine kadar portföylerinde muhafaza etme ihtimalini de dikkate alarak yatırım kararlarını vermeleri gerekmektedir.

Faiz riski

Ekspo Faktoring tarafından ihraç edilecek tahvilin kupon faiz oranı değişkendir. Bu yüzden tahvilin yıllık bileşik faiz oranı, Gösterge Faiz oranının sabit kalacağı varsayımıyla hesaplanmış bir gösterge olarak görülmelidir. Tahvilin değerlendirilmesinde yıllık bileşik faiz yerine Gösterge Faiz oranı üzerine eklenecek olan yıllık Ek Getiri Oranının dikkate alınması gerekmektedir.

2.3. Diğer riskler:

- Küresel Piyasalardaki Gelişmeler Tahvil Fiyatlarının Düşmesine Neden Olabilir.

İhraç edilecek tahvilin fiyatı Türkiye ve Küresel piyasa koşullarından etkilenebilir. Geçmişte Türkiye’de ve diğer gelişmekte olan piyasalarda yaşanan çalkantılar gelişmekte olan ekonomilerde faaliyet gösteren şirketlerin dünya menkul kıymetler piyasalarındaki pazar fiyatlarını olumsuz yönde etkilemiştir.

- İcra ve İflas Kanunu Hükümleri

Tahviller ihraççının genel yükümlülüğü niteliğinde olan teminatsız borçlanma araçlarıdır. Bu nedenle tahvil ihraç eden şirketin tahvil anapara ve faizlerini ödeyemeyecek duruma gelme riski mevcuttur. Tahvil, adi borç senedi hükümlerine tâbi olduğundan ihraççı riski meydana geldiğinde yatırımcılar, borcun anapara ve faizlerini gereğinde yargı yoluyla da tahsil edebilirler. Şirketin iflası veya tasfiyesi halinde de, tasfiyeden önce borçlar ödeneceği için, tahvil hamilleri hisse senedi hamillerinden önce alacaklarını alırlar. Tahviller, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanunu’nun 206. maddesinin 4. fıkrasında “Dördüncü Sıra” başlığı altındaki “imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar” arasında yer almaktadır.

- Rekabet

Şirket hâlen diğer faktoring şirketlerinden kaynaklanan rekabetle karşı karşıyadır. 31.07.2010 itibariyle Türkiye’de 16 adedi banka ortaklı olmak üzere 79 adet faktoring şirketi bulunmaktadır. Sektörde banka ortaklı faktoring şirketlerinin ağırlığı vardır. Faktoring şirketleri arasında farklılaşmayı; fiyatlama ve erişim sağlamaktadır. Gelecekte mevcut rakiplerin büyümesi ile ya da yeni rakiplerin pazara girmesi ile rekabet artarsa, Şirket faaliyet alanını korumak ya da büyötmek için kâr marjlarını azaltmak ya da ek kredi riski kabul etmek durumunda kalabilir. Azalan marjlar veya artan rekabetten kaynaklanan ek kredi riski Şirket’in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde ters etki yaratabilir.

- Mevzuattaki değişiklikler

BDDK gözetimine ve Türk mevzuatına tâbi olan Şirket, gelecekte olabilecek mevzuat

değişikliklerini tahmin ve kontrol edemeyebilir. Şirket, mevzuattaki olası değişiklikler sonucunda ek karşılık ayırmak ya da ceza ödemek mecburiyetinde kalırsa bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in bu mevzuat risklerini etkin olarak yönetememesi Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde ters etki yaratabilir.

– Operasyonel ve Teknolojik Riskler

Şirket'in faaliyeti, çok sayıda işlem yapmaya dayalı olduğundan insan veya teknoloji hatalarına ya da iç kontrol sistemlerinin aksaması risklerine açıktır.

Şirket'in karşı karşıya olduğu operasyonel risk, uygun olmayan ya da işlemeyen iç ya da dış akış ve sistemlerin varolma olasılığı, mevzuata uygunsuz işlemler, insan hatası, çalışanın iş akışı ve görev tanımlarına uymaması veya kötü niyet gibi olayları içermektedir. Bu tür durumlar mali kayıplara yol açabilir.

Şirketin Afet Merkezi bulunmakla birlikte, iç ve dış etkenler nedeniyle bilgi teknolojileri sistemlerinde geçici bir aksama Şirket'in ek maliyetler yüklenmesine sebep olabilir.

3. HALKA ARZ EDİLECEK TAHVİLLERE İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. Halka arz edilecek tahvillerin;

a. İhraç Miktarı	20.000.000.-TL
b. Tahvilin Birim/Nominal Değeri	100.-TL
c. Talep Toplama Süresi	2 gün
d. Talep Toplama Tarihleri	18-19 Ekim 2010
e. Nama/Hamiline Olduğu	Hamiline
f. ISIN Kodu	İhraç edilecek tahvillere ilişkin ISIN Kodu Takasbank tarafından üretilecek TSKB tarafından açıklanacaktır.
g. Vade	2 Yıl
h. Kupon Ödemeleri	EKSPO tahvillerine 182 (yüzsekseniki) günde bir olmak üzere toplam 4 defa faiz ödemesinde bulunacaktır.
i. Tahvillerin Kupon Faizine Baz teşkil Edecek "Gösterge Dönemsel Faiz Oranı"	Değişken faizli olacak tahvilin fiyatına baz teşkil edecek "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranı, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş en uzun vadeli iskontolu gösterge devlet tahvilinin (Benchmark) son beş iş gününde İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin ortalaması olarak hesaplanacaktır.



	Dağıtım sonuçlarının kesinleşmesini takip eden iş günü ilk kupon ödemesine ilişkin, her bir kupon ödeme gününde ise bir sonraki kupona ilişkin faiz oranının baz fiyatının tespiti için yukarıda belirtilen "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranından 182 günlük gösterge dönemsel faiz türetilerek ilgili kupon ödemesine baz teşkil edecek Gösterge Dönemsel Faiz Oranı bulunacaktır.
j. Yıllık Ek Getiri Oranı	Tahvillere ödenecek olan Yıllık Ek Getiri Oranı talep toplama süresinin ertesi iş günü %2,50-%2,75 aralığında olmak koşulu ile kesinleştirilerek www.ekspofactoring.com.tr adresli Ekspo Faktoring A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.
k. "Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı"	Gösterge Dönemsel Faiz Oranı'na "Yıllık Ek Getiri Oranı"nın yarısı olan 182 günlük ek getiri oranının eklenmesi suretiyle de Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı bulunacaktır. Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı talep toplama süresinin ertesi iş günü ve her bir kupon ödeme gününün ertesi iş günü sirkülerin ilan edileceği www.ekspofactoring.com.tr adresli Ekspo Faktoring A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.
l. Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı	İhraç edilecek tahvillere ilişkin Yıllık Bileşik Faiz Oranı işbu sirkülerin 3.9 maddesinde belirtilen yöntemle göre hesaplanacaktır.
m. Tahvilleri olarak kuruluşun adresi	kaydi izleyen ünvanı, Seri II, No:22 sayılı Tebliğ uyarınca tahvillerin ihracı kaydi olacaktır. Tahviller Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde açılacak müşteri hesaplarında kayden izlenecektir. MKK Adres: Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:1-15 Kat:2 34367 Elmadağ Şişli / İSTANBUL

3.2. İhraç edilecek tahvillerin yatırımcılara sağladığı haklar, bu haklara ilişkin kısıtlamalar ve bu hakların nasıl kullanılacağı hakkında bilgi:

Ekspo Faktoring tahvil ihracına katılan yatırımcılara, tahvilin ihraç tarihinden itibaren 182 günde bir kupon ödemesi yapacaktır. Buna göre yatırımcılar, tahvilin vadesi olan 2 yıl içerisinde toplam 4 defa kupon ödemesi alma hakkına sahip olacaktır. Tahvillerin ana parası 4. kupon ödemesi ile birlikte bir defada ödenecektir.

Ekspo'nun tahvillerini satın alacak yatırımcıların haklarına ilişkin kısıtlamalar ise aşağıdaki gibidir:

- Tahvil sahibi Ekspo'nun kar zarar riskine katılmaz. Sadece Şirket'e faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır.
- Tahvil sahipleri Ekspo'nun yönetimine katılamaz.

- Tahvil sahiplerinin anapara ve faiz alacağı dışında Ekspo üzerinde başka bir hakkı yoktur.
- Tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanunu uyarınca imtiyazlı olmayan diğer tüm alacaklarla aynı kategoride yer almaktadır.

3.3. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

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

2 gün sürecek talep toplamanın son günü olan 19 Ekim 2010 gününü takip eden ilk iş günü dağıtım sonuçları kesinleştirilecektir. Tahvillerin yatırımcı hesaplarına geçilmesiyle gerçekleşecek satış işlemi, dağıtım sonuçlarının kesinleştiği ve onaylandığı günü takip eden ilk iş günü olan 21 Ekim 2010 tarihinde yapılacaktır. Vade başlangıç tarihi olarak kabul edilen 21 Ekim 2010'dan itibaren 100.-TL nominal değerli tahvile 182 günde bir olmak üzere 4 defa faiz ödemesinde bulunulacaktır. Anapara ödemesi son kupon ödemesi ile birlikte yapılacaktır.

1. Kupon Ödeme Tarihi	21/04/2011
2. Kupon Ödeme Tarihi	20/10/2011
3.Kupon Ödeme Tarihi	19/04/2012
4.Kupon Ödeme Tarihi ve Anapara Geri Ödemesi	18/10/2012

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

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

Halka arza ilişkin talep toplamanın son günü ilk kupon ödemesine ilişkin, her bir kupon ödeme gününde ise bir sonraki kupona ilişkin faiz oranının baz fiyatının tespiti için yukarıda belirtilen hesaplama prosedürü o tarihte geçerli olan "GÖSTERGE" ile tekrarlanacak ve bulunan Yıllık Bileşik Faiz oranından 182 günlük "Gösterge Dönemsel Faiz" türetilerek bir sonraki kupon ödemesine baz teşkil edecek fiyat bulunacaktır.

Cari durum itibariyle T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş en uzun vadeye kalan gün sayısına sahip iskontolu devlet tahvili 25/04/2012 itfa tarihli TRT250412T11'dir.

c) Gösterge faiz oranının geçmiş ve gelecek performansının ve değişkenliğinin hangi kaynaktan 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 ihraçta konu edilecek tahvillere dayanak olacak "gösterge faiz" oranı

hesaplanırken baz alınan T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından iskontolu devlet tahvillerinin geçmiş piyasa performansları, İMKB internet sitesinden ve Reuters, Bloomberg, Matrix gibi veri sağlayıcılarından izlenebilmektedir.
(<http://www.imkb.gov.tr/DailyBulletin/DailyBulletin.aspx>)

Gösterge faiz oranının gelecek performansını görüntüleyebilecek bir ortam bulunmamakla beraber, devlet tahvillerinin bileşik faizleri, ekonomik büyüme, sanayi üretimi, enflasyon, işsizlik oranı, parasal büyüklükler ve kredibilite gibi ekonomik verilerin yanında T.C. Hazine Müsteşarlığı ve T.C. Merkez Bankası'nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir. İkinci el piyasada yatırımcıların tahvillere olan talepleri artar ise tahvillerin işlem gördüğü piyasa fiyatı yükselir ve dolayısıyla faizi düşerken talep azalırsa piyasa fiyatı düşer ve faizi artar. Yatırımcıların satın aldıkları tahvilleri ikincil piyasada vadesinden önce satmak istemeleri durumunda satış fiyatı ilgili gündeki piyasa fiyatı üzerinden gerçekleşir. Yatırımcılar, vade sonunu beklemeleri durumunda ise yasal kesintiler sonrası anaparalarını ve faizlerini tam olarak alacaklardır.

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

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

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

Hesaplama yapıldığı tarih itibarıyla "GÖSTERGE"nin işlem gördüğü İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkileyecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeni ile (resmi tatil, deprem, olağanüstü hal vb.) piyasa kapatma aksaklıkları yaşanması durumlarda geriye dönük olarak İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda "GÖSTERGE"nin işlem gördüğü en son beş iş gününde oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar TSKB tarafından yapılacaktır.

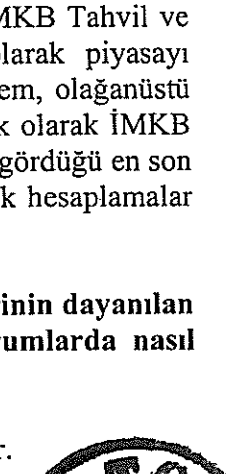

3.4. Faiz ödemesinin türev bir kısmının olması durumunda, yatırımın değerinin dayanan aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi:

İhraç edilecek tahvillere ilişkin faiz ödemesinin türev bir kısmı bulunmamaktadır.

3.5. Tahvillerin vadesi:


Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.

17

13 EKİM 2010

İhraç edilecek tahvillerin vadesi 2 yıldır.

3.6. İtfa sürecine ilişkin esaslar:

Tahvillerin anaparası vade bitiminde bir defada ödenecektir.

3.7. İhraççının ya da yatırımcının isteğine bağlı olarak erken itfanın planlanması durumunda bu durum ve buna ilişkin koşullar hakkında bilgi:

Tahvillerin vadesinden önce erken itfa ettirilmesi planlanmamaktadır.

3.8. Faiz ve anaparanın zamanlaşımı:

2308 sayılı şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye intikali Hakkında Kanun hükümleri çerçevesinde Anonim ve Limited şirketleriyle sermayesi eshama ayrılmış komandit şirketlerinin komanditerlere ait hisse senetlerinin ve tahvillerinin kanuni mazeret bulunmaksızın beş senelik müruruzamana uğrayan faiz, temettü ve ikramiye gibi menfaatleriyle bu şirketlerin hisse senetleri ve tahvillerinden bedele inkılap etmiş olanlarının on senelik müruruzamana uğrayan bedelleri devlete intikal eder.

3.9. Yıllık getiri oranı ve getiri oranının nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:

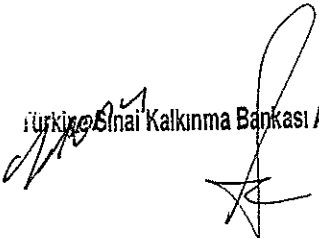
Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak, gösterge faiz hesaplaması aşağıdaki şekilde olacaktır.

Değişken faizli olacak tahvilin fiyatına baz teşkil edecek "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranı, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş en uzun vadeli iskontolu gösterge devlet tahvilinin ("GÖSTERGE") son beş iş gününde İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin ortalaması alınarak TSKB tarafından hesaplanacak ve Ekspo Faktoring'in kontrolüne sunulacaktır.

Halka arza ilişkin talep toplamanın son günü ilk kupon ödemesine ilişkin, her bir kupon ödeme gününde ise bir sonraki kupona ilişkin faiz oranının baz fiyatının tespiti için yukarıda belirtilen "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" hesaplama prosedürü o tarihte geçerli olan GÖSTERGE ile tekrarlanacak ve bulunan "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranından 182 günlük gösterge dönemsel faiz aşağıdaki formüle göre türetilerek bir sonraki kupon ödemesine baz teşkil edecek "Gösterge Dönemsel Faiz Oranı" bulunacaktır.

$$\text{Gösterge Dönemsel Faiz Oranı} = ((\text{Gösterge Yıllık Bileşik Faiz} + 1)^{(182/365)}) - 1$$

Tahvillere ödenecek olan "Yıllık Ek Getiri Oranı" talep toplama süresinin ertesi işgünü %2,50-%2,75 aralığında olmak koşulu ile kesinleştirilecektir.

Fürkin Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.



T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI
Sermaye Piyasası Genel Müdürlüğü

“Gösterge Dönemsel Faiz Oranı”na “Yıllık Ek Getiri Oranı”nın yarısı olan 182 Günlük Ek Getiri oranının eklenmesi suretiyle de “Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı” bulunacaktır.

Tahvilin yıllık bileşik faizi, 182 günlük kupon faiz oranının yıllık bileşik faizidir.

Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı= $((\text{Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı}+1)^{(365/182))}-1$

İhraç edilecek tahvilin nihai ek getiri oranı, Yıllık Bileşik Faiz Oranı ve Dönemsel Kupon Faiz Oranı talep toplama süresinin ertesi iş günü sirkülerin ilan edileceği www.ekspofaktoring.com.tr adresli Ekspo Faktoring A.Ş.’nin internet sitesi ve KAP’ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

3.10. Ön alım hakları, bu hakkın devredilebilirliği, kullanılmayan ön alım haklarına ilişkin işlemler:

Tahvillere ilişkin ön alım hakkı olmayacaktır.

4. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

4.1. Halka arz tutarı:

Halka arz tutarı nominal 20.000.000.-TL’dir.

4.2. Halka arz süresi:

18- 19 Ekim 2010 tarihlerinde olmak üzere iki gün süreyle talep toplanacaktır.

4.3. Tahvillerin satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği yöntem:

Nominal değeri 100.-TL olan tahvilin satış fiyatı 100.-TL’dir.

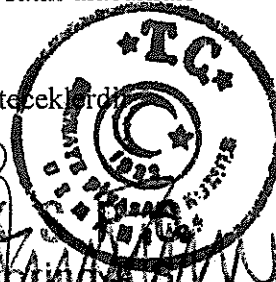
Tahvilin yıllık bileşik faiz oranı ve bu oranın hesaplanma yöntemi ve kamuya açıklanma süreci işbu izahnamenin 3.9 maddesinde belirtilmektedir.

4.4. Satış yöntemi ve başvuru şekli:

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

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri tahvil miktarını nominal olarak belirteceklerdir.



Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların talebi ise yıllık ek getiri oranı aralığı içinde (%2,50-%2,75; (250-275 Baz Puan) kalmak kaydı ile farklı yıllık ek getiri oranlarından farklı talep miktarları şeklinde toplanabilecektir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, her biri Yıllık Ek Getiri Oranı aralığı içerisinde ve 5 baz puan adımlarında belirlenmiş 6 farklı Yıllık Ek Getiri Oranı seviyesinden farklı miktardaki taleplerini iletebilecekleri gibi Ek Getiri Oranı belirtmeden bağımsız olarak sadece talep ettikleri nominal miktar şeklinde de taleplerini iletebilirler.

Yatırımcıların talep edebilecekleri minimum miktar 1.000.-TL nominaldir

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri talep formlarına ekleyeceklerdir:

- Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
- Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve Ticaret Sicili kayıt belgesi fotokopisi

Yatırımcılar, Talep Formu'nda talep ettikleri nominal miktarı belirteceklerdir.

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

Öncelikle, nihai Yıllık Ek Getiri Oranı'nın belirlenmesi ile birlikte nihai talep miktarları belirlenecektir.

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların talep ettikleri tahvil nominal miktarı nihaidir.
- Kurumsal Yatırımcılar için ise yatırımcıların Farklı Yıllık Ek Getiri Oranı seviyelerinden girmiş oldukları farklı talep miktarları dikkate alınarak nihai talep miktarı belirlenecektir. Farklı Yıllık Ek Getiri Oranı seviyelerinden farklı talep miktarı giren yatırımcılar için nihai Yıllık Ek Getiri Oranı'na eşit veya altındaki en yakın Yıllık Ek Getiri Oranından girmiş oldukları talep dikkate alınacaktır. Yıllık Ek Getiri Oranı'ndan bağımsız sadece nominal miktar olarak talep eden yatırımcılar için bu miktar talep miktarı olarak dikkate alınacaktır.

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

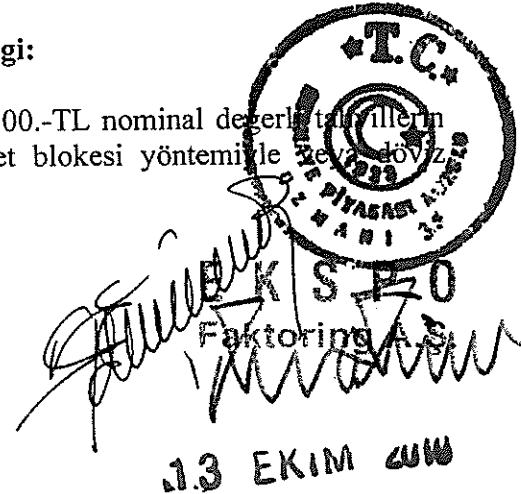
Nominal değeri 100.-TL olan tahvilin satış fiyatı 100.-TL olup, minimum talep miktarı 1.000.-TL nominaldir. Minimum talep miktarından sonraki talep aralıklarının 100.-TL nominal ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilebilecek azami tahvil miktarı hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır.

4.6. Tahvil bedellerinin ödenme yeri ile şekli hakkında bilgi:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, satış fiyatı 100.-TL olan 100.-TL nominal değerli tahvillerin talep ettikleri kadar tutarını nakden veya hesaben, kıymet blokesi yöntemiyle veya döviz blokesi yöntemiyle yatıracaklardır.

Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.

20



Nakden ödeme	Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri tahvillere ilişkin bedelleri nakden yatıracaklardır.
Kıymet yöntemi blokesi	<p>Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar yatırım hesaplarında mevcut olan Devlet İç Borçlanma Senetleri ("DİBS") ve likit fonları teminat göstermek suretiyle tahvil talep edebileceklerdir.</p> <p>Tahvil talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Likit Fon Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %98 • TL DİBS Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90 • Döviz Cinsinden DİBS Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90 <p>Blokaj işleminde;</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Likit fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı, 2. DİBS'lerde TSKB'nin ve Yatırım Finansman'ın çalıştığı bankanın sabah ilk açıkladığı gösterge fiyat, dikkate alınacaktır. <ul style="list-style-type: none"> - Döviz cinsinden DİBS'lerin TL'ye dönüştürülmesinde TCMB döviz alış kuru kullanılacaktır. Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında TSKB'nin ve Yatırım Finansman'ın çalıştığı bankanın anlık gösterge fiyatı veya İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı uygulanacaktır. - 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>Yatırımcıların taleplerini karşılayacak miktarda tek bir teminat türünün tek başına yeterli olmaması durumunda aynı yatırım hesabında bulunan likit fon, TL DİBS ve Döviz Cinsinden DİBS'ler aynı anda teminata alınabilecektir.</p> <p>Sabit Yöntem: Bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvil bedelleri, yatırımcıların bloke edilen TL DİBS'leri ve/veya likit fonları res'en bozdurularak ödenecektir. Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasıyla likit fon, vergisiz DİBS ve vergili DİBS şeklinde yapılacaktır. Bu yöntemde, Döviz Cinsinden DİBS'ler teminat olarak kullanılmayacaktır.</p> <p>Değişken Yöntem: Bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım</p>

	<p>listesine göre almayı hak ettikleri tahvil bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen DİBS'ler ve/veya likit fonlar 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> <ul style="list-style-type: none"> - Tahvil talep bedeli karşılığında alınacak döviz tutarı aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır: Ödenmesi gereken bedel / %90 - Blokaj işleminde, TSKB'nin ve Yatırım Finansman'ın çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı gişe kuru dikkate alınacaktır. Küsuraatlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır. <p>Sabit Yöntem: Bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvil bedelleri, yatırımcıların bloke edilen dövizleri res'en TSKB'nin ve Yatırım Finansman'ın çalıştığı bankanın döviz kurundan bozdurularak ödenecektir.</p> <p>Değişken Yöntem: Bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvil bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen döviz bozdurularak ödenecektir.</p> <p>Yatırımcıların talep ettikleri tahvil bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan döviz üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.</p> <p>Teminat gösterilen dövizin bozdurulmasında TSKB'nin ve Yatırım Finansman'ın çalıştığı bankanın döviz kuru kullanılacaktır.</p>

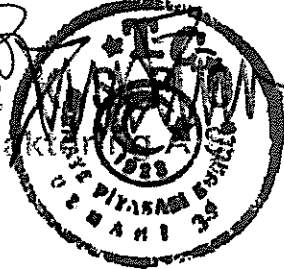
Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, satış fiyatı 100.-TL olan 100.-TL nominal değerli tahvillerin talep ettikleri miktar kadar tutarını nakden yatıracaklardır. Ancak yurt içi kurumsal yatırımcılar, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler..

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

22

10 EKİM 2018

[Handwritten Signature]



Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar almaya hak kazandıkları nihai tahvillerin bedelini, dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden iş günü gerçekleşecek fiili satış gününde saat 14.00'e kadar ödeyeceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın tahvil bedellerinin ödenmemesi ile ilgili risk, talebi giren aracı kuruma aittir. Talebi giren aracı kurum talepte bulunan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı'nın talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları nihai tahvil bedellerini aracı kurumlara ödemekten imtina etmezler.

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Ekspo tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden en geç iki iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren TSKB ve Yatırım Finansman'ın başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

4.7. 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 tahvillerin tutarı ile bu tutarın satışa sunulan toplam tahvillerin tutarına oranı:

Satış TSKB liderliğinde, Yatırım Finansman ile birlikte gerçekleştirilecek olup, talep toplama yöntemi kullanılarak en iyi gayret aracılığı şeklinde olacaktır.

b) Aracı kuruluş/kuruluşlara ve gişe hizmeti veren kuruluşlara ödenecek toplam ücret tutarı ve bunun toplam ihraç maliyeti içindeki payı:

Ekspo tarafından TSKB ve Yatırım Finansman'a ihraç edilecek 20.000.000.-TL nominal tutarındaki tahviller için toplam 147.000.-TL ödeyecektir. Bu tutar ihraç edilecek tahvillerin nominal değeri üzerinden toplam %0,7 (bindeyedi) oranında komisyon ve bu komisyona ilişkin BSMV tutarına tekabül etmektedir.

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

21.09.2010 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesine göre 20.000.000.-TL nominal değerli tahvillerin halka arzı TSKB liderliğinde gerçekleştirilecektir.

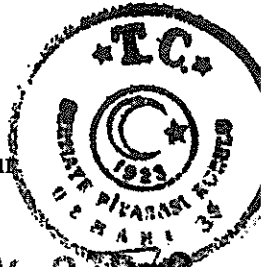
Talep toplama yönteminin kullanılacağı halka arz, en iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecektir.

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

Tahsisat Grupları

Ekspo'nun tahvillerinin halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar iki gruba ayrılmıştır

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.



.13 EKİM 2010

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar: Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Kararla tanımlanan yurt içinde yerleşik yatırımcılardır. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti Vatandaşları da bu tanıma gireceklerdir. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 1.000.-TL nominal miktarda talep yapabileceklerdir. Anonim ve Limited Şirketler de bu kategoriden talepte bulunabileceklerdir.

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 nominal miktarda talepte bulunabileceklerdir.

Tahsisat Esasları

Halka arz edilecek tahvillerin, 12.000.000.-TL nominal değerdeki (%60) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara, 8.000.000.-TL nominal değerdeki (%40) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara tahsis edilmiştir.

Sirkülerde ilan edilen tahsisat oranları talep toplama neticesinde İhraççı tarafından değiştirilebilecektir.

Talep toplama süresinin sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında yatırımcılara Seri:VIII No:66 "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine göre;

- Yukarıda belirtilen herhangi bir yatırımcı grubu için %20'den fazla azaltılmamak,
- Yurt içi Bireysel ve yurt içi Kurumsal Yatırımcıların tahsisat oranını %10'un altına düşürmemek üzere Ekspo Faktoring'in onayı ile kaydırma yapılabilir.

Dağıtım Esasları

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

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım: Oransal Dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara 1.000.-TL nominal değerinde olan 1.000.-TL tutarındaki tahvil verilecek, daha sonra Yurt içi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının kalan tahvil talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı"

bulunacaktır. Bulunan “Arzın Talebi Karşılama Oranı” her bir yurt içi bireysel yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak tahviller dağıtılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda öncelikle, madde 4.4’te belirtilen şekilde nihai talep miktarı belirlenecektir. Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek tahvil miktarına TSKB önerisi ile Şirket karar verecektir.

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

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

TSKB, talep toplama süresinin bitimini izleyen iş günü içerisinde dağıtım listelerini her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek İhraççıya sunacaktır. İhraççı, dağıtım listelerini en geç kendilerine teslim edilen günü izleyen gün içerisinde onaylayacak ve onayı TSKB’ye bildirecektir.

4.9. 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 dağıtım listesinin Ekspo Factoring tarafından onaylanarak, SPK ve İMKB ile paylaşılmasını ve kesinleşmesini takip eden gün MKK hesaplarına aktarılacaktır.

4.10. Tahvillerin borsada işlem görmeye başlayacağı tarih:

Tahvillerin halka arzına ilişkin dağıtım listelerinin onaylanmasını takiben, İMKB tarafından belirlenecek tarih itibarıyla İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Pazarı’nda işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

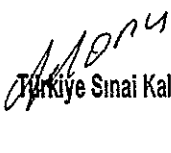
4.11. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esaslar hakkında bilgi:

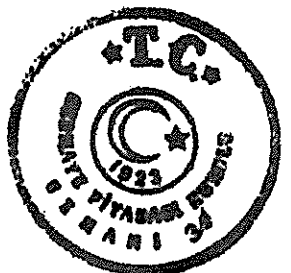
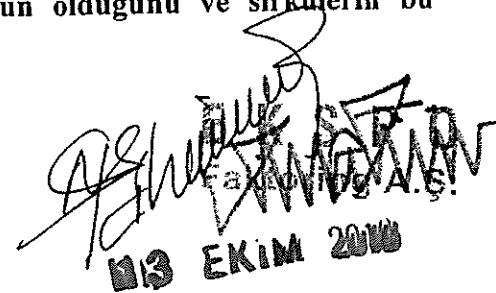
a) Piyasa yapıcının unvanı: YOKTUR.

b) Piyasa yapıcılık esasları hakkında bilgi: YOKTUR.

5. SORUMLULUK

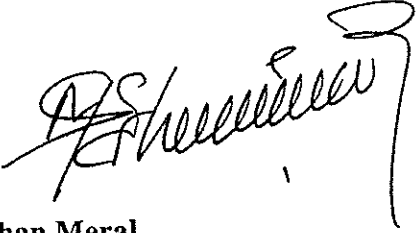

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sirküler ve eklerinde yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve sirkülerin bu


Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

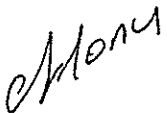



13 EKİM 2013

bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Adına Yetkili İmzalar

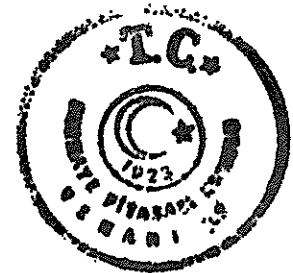
 Erhan Meral Ekspo Faktoring A.Ş. Genel Müdür Yrd.	 Murat Tümay Ekspo Faktoring A.Ş. Genel Müdürü
--	---

Konsorsiyum Adına Yetkili İmzalar

 Aslı Zerrin Hancı Hazine Müdürü	 Hakan Aygen Kurumsal Finansman Müdürü
---	---


Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.


Ekspo Faktoring A.Ş.



73 EKİM 2023