Lider Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın kayda alınmış olan 100.000.000 TL toplam nominal değerli borçlanma araçlarından halka arz edilecek 20.000.000 TL nominal değerli 549 gün vadeli ve 30.000.000 TL nominal değerli 730 gün vadeli tahvillerinin satışına ilişkin duyurudur. Halka arza, 50.000.000 TL olan halka arz büyüklüğünden fazla talep gelmesi durumunda halka arz miktarı 80.000.000 TL nominal tutara kadar artırılabilecektir.

Söz konusu tahviller, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 02.05.2012 tarih ve 30/T-379 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve tahvillerin Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez. Tahvillere ilişkin olarak ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, sirküler ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

Bu sirkülere dayanak olan izahname 09/04/2012 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiş olup, ortaklığımızın www.liderfaktoring.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Yatırım kararının izahnamenin ve sirkülerlerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonrası verilmesi gerekmektedir.

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

Türü	**Tutar (TL)**	**Satış Tarihi**	**ISIN**
Tahvil	20.000.000	11-12-13 Nisan 2012	TRSLDFK41317

İÇİNDEKİLER

1. İHRAÇ EDİLEN TAHVİLLERE İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ 3

2. HALKA ARZ EDİLECEK TAHVİLLERE İLİŞKİN BİLGİLER 5

3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER 13

4. TAHVİLLER İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 25

5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 27

6. SORUMLULUK 28

1. İHRAÇ EDİLEN TAHVİLLERE İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu tahvil ihracına ilişkin Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin (Lider Faktoring, Şirket veya İhraççı) yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da tahvillere ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB ve/veya Borsa) tarafından tahvil ihraççısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir.

Lider Faktoring, finansman sağlamak amacıyla, faiz karşılığında teminatsız tahvil çıkarmakta ve halka arza katılarak bu tahvilleri satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Tahvil sahibinin anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir talep ve Lider Faktoring'in genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

Lider Faktoring'in tahvil ihracına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile tahvil yatırımından kaynaklanan bazı risklerle karşılaşabileceklerdir.

1.1 İhraççı Kredi Riski:

İhraççının temerrüde düşmesi ve vade tarihindeki yükümlülüğünü yerine getirememesinden kaynaklanan risktir. İhraç edilen tahvillerin ödeme yükümlülüğü üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraççının tahvilin kupon ödemelerini ve vade sonundaki nominal değerini ödeyememe riski mevcuttur.

İhraççının, tahvil anapara ve faizlerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar, borcun anapara ve faizlerini yargı yoluna başvurmak suretiyle de tahsil edebilirler. Tahviller İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. Maddesinin 4. Fıkrasında "dördüncü sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır.

1.2 Piyasa Riski:

İkincil piyasada işlem gören tahvillerin, piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalara bağlı olarak fiyatlarının artması ya da azalmasıdır.

Tahviller ihraç edildikten sonra, bu araçların faiz oranı Lider Faktoring'in operasyonel sonuçlarına, faaliyet gösterilen sektördeki gelişmelere, ilgili mevzuata yönelik düzenlemelere ve ekonomik beklentilere bağlı olarak, iş bu duyuru ile ilan edilen faiz oranından farklı olarak ikincil piyasada belirlenecektir. Ayrıca son yıllarda küresel piyasalarda yaşanan dalgalanmalar sonucu ortaya çıkabilecek olumsuz koşullar, ihraç edilecek tahvilin piyasa fiyatını, ihraççıdan bağımsız olarak olumsuz etkileyebilir. Böylece tahvillerin itfa tarihine kadar olan değeri, faiz oranlarındaki değişikliklere paralel olarak değişebilecektir.

Başka bir deyişle, tahviller ihraç edildikten sonra, tahvillerin fiyatı ikincil piyasada belirlenecektir. İhraççının kredi değerliliğinden bağımsız olarak piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesindeki artışlar tahvillerin piyasa fiyatını düşürücü yönde, faiz oranlarındaki gerilemeler ise tahvillerin 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.

Değişken faizli tahviller için tahvil faizinin dayandığı gösterge faiz oranı her bir kupon ödemesinden önce yeniden belirlendiğinden bu kıymetlerin kupon oranları, piyasa faizlerindeki değişimlerden sabit faizli tahvillere göre daha az etkilenmektedir. Bununla birlikte kupon ödemeleri yalnızca belirli periyotlarda güncellendiğinden değişken faizli tahviller de piyasa riskine maruz kalmaktadır.

Tahvilleri vade sonuna kadar tutan yatırımcılar vade sonunda kendilerine www.liderfaktoring.com.tr adresli Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta talep toplamanın ertesi işgünü ve her bir kupon ödeme gününden bir önceki iş günü ilan edilen faizi elde edecektir.

1.3 Spesifik Risk:

Olağan piyasa hareketleri dışında, tahvil ihraççısının yönetimlerinden ve mali bünyelerinden kaynaklanabilecek sorunlar nedeniyle kredibilitesinin düşmesi sonucu meydana gelebilecek zarar olasılığıdır.

1.4 Likidite Riski:

Tahvillerin satışı sonrasında İMKB'nin ilgili pazarında kote olarak işlem görmeye başlaması beklenmektedir; ancak tahviller 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 tahvillerin vadesi dolmadan ikincil piyasada satmak isteyen yatırımcılar için tahvilleri istedikleri an satamamaları ya da ederinden düşük bir fiyata satmalarına yol açabilir.

1.5 Tahvillerin Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski:

İhraç edilecek tahvillerin işlem göreceği piyasada yapılacak işlem boyutları ile ilgili alt limitler bulunmaktadır. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu tahvilleri bu alt limitlerin altında kalması durumunda tahvilleri bu piyasada satılması imkansız hale gelebilir.

1.6 Tasfiye Durumunda Tahvillerin Diğer Alacaklara Göre Sıralamasından Kaynaklanan Risk:

Tahviller, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler.

Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatı'na göre, müflisten adi ve rehinli alacaklıların sırası aşağıdaki gibidir. Tahviller 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)
4.	Bundan sonra gelmek üzere; teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4)

2. HALKA ARZ EDİLECEK TAHVİLLERE İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. Tahvil ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş. 24/01/2012 tarihinde yaptığı ve 30/01/2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunca tescil edilmiş olan Olağanüstü Genel Kurul ile 100.000.000 TL'na kadar farklı vadelerde Türk Lirası cinsinden bono ve/veya tahvil ihraç edilmesine ve gerçekleştirilecek borçlanma aracı ihraçlarıyla ilgili gerekli izinleri almak kaydıyla bütün işlemlerin yapılması için Yönetim Kurulu'na yetki verilmesine karar verilmiştir.

Lider Faktoring Yönetim Kurulu, 27/04/2012 tarih ve 18 sayılı kararı ile TL cinsinden yurt içinde 20.000.000 TL nominal değerli 549 gün vadeli, ayda bir kupon ödemeli ve 30.000.000 TL nominal değerli 730 gün vadeli, üç ayda bir kupon ödemeli tahvillerinin, talep gelmesi durumunda ise en fazla toplam 80.000.000 TL nominal tutara yükseltilmek üzere, değişken faizli tahvil halka arzına karar vermiştir.

2.2. İhraç edilecek borçlanma aracının;

a) Türü: Tahvil.

b) ISIN kodu: İhraç edilecek tahvillere ilişkin ISIN kodları Takasbank tarafından üretilecektir.

c) Nama/Hamiline olduğu: Hamiline

d) Tahvilleri kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi: Seri:II, No:22 sayılı Tebliğ uyarınca tahvillerin ihracı kaydi olarak gerçekleştirilecek ve tahviller kayden Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde izlenecektir. Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:1-15 Kat:2 34367 Elmadağ-Şişli/ İSTANBUL

2.3. Tahvillerin hangi düzenlemeler çerçevesinde ihraç edildiğine ilişkin bilgi:

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

Halka arz edilecek Lider Faktoring tahvillerine ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve bedellerin yatırılmasına ilişkin esaslar, "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" (Seri: VIII, No: 66) hükümleri uyarınca gerçekleştirilecektir.

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

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

Tahvil Bono Piyasasında işlemler her gün saat 09.30-17.00 arasında yapılmaktadır. Aynı gün valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün başlangıç valörlü) işlemler 9.30-12.00 ile 13.00-14.00 arasında, ileri valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda ileri başlangıç valörlü) işlemler ise saat 9.30-12.00 ile 13.00-17.00 arasında yapılmaktadır.

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

Lider Faktoring tahvil ihracına katılan yatırımcılara tahvilin ihraç tarihinden itibaren, 549 günlük tahvil için ayda bir, 730 günlük tahvil için ise 3 ayda bir kupon ödemesi yapacaktır. Kupon ödeme dönemleri 549 günlük tahvil için genelde 31 günde ve 730 günlük tahvil için ise genelde 91 günde bir yapılacaktır. Bu çerçevede 549 günlük tahviller için toplam 18 defa, 730 günlük tahviller için ise toplam 8 kupon ödemesinde bulunulacaktır. Tahvillerin anaparası, vade bitimlerinde son kupon ödemeleri ile birlikte bir defada ödenecektir.

Lider Faktoring'in halka arzına katılarak tahvil satın alacak yatırımcıların haklarına ilişkin kısıtlamalar ise aşağıda özetlenmektedir.

- Tahvil sahibi, tahvil satın almakla sadece ihraççıya faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır. İhraççı'nın kar veya zarar riskine katılamaz.

- Tahvil sahibinin, anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir hakkı yoktur.

- Tahvil sahibinin hiçbir talep ve İhraççı'nın genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

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

İhraç edilecek tahvillere ilişkin hakların kullanım süreci

İtfa ve kupon ödemesi işlemleri için Takasbank nezdinde MKK adına hesap açılır. Lider Faktoring tarafından ödeme yapılacak tutar, ödeme gününde Takasbank nezdindeki ilgili hesaba aktarılır.

İtfa ve kupon ödemeleri topluca üye bazında, üyelerin Takasbank nezdinde mevcut olan cari hesaplarına Takasbank aracılığı ile aktarılacaktır. İtfa ve kupon ödemelerinin yatırımcı hesaplarına aktarım işlemleri üye kuruluşlar tarafından yapılacaktır.

Tahvillere ait kupon ve itfa bedelleri, Lider Faktoring tarafından MKK hesabına brüt olarak aktarılacaktır. MKK'ya üye kuruluşlar da kendilerine brüt olarak yapılacak ödemeleri, yasal vergileri kaynağında kesintileri yaptıktan sonra, net tutar üzerinden yatırımcılara ödeyecektir.

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

Tahviller İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. İhraççının genel yükümlülüğü niteliğindedirler ve teminatsız borçlanma araçlarıdır.

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, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4)

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

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

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

Üçüncü Sıra:
Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

Dördüncü Sıra:
İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar (tahvil alacakları dahil).

2.6. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

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

1. 549 gün vadeli tahviller

Talep toplamanın son günü olan 04/05/2012 tarihini takip eden iş günü ilk kupon ödemesine ilişkin faiz oranı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup sonuçların onaylanmasının ertesi iş günü olan 08/05/2012 halka arza katılan tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihi olacaktır.

Vade başlangıç tarihinden itibaren 1.-TL nominal değerli 1 adet tahvile ayda bir olmak üzere (tahvilin vadesi süresince toplam 18 defa) kupon ödemesinde bulunulacaktır. Tahvillerin anaparası, son kupon ödemesi ile birlikte vade bitiminde bir defada ödenecektir.

1. Kupon Ödeme Tarihi	08.06.2012
2. Kupon Ödeme Tarihi	09.07.2012
3. Kupon Ödeme Tarihi	08.08.2012
4. Kupon Ödeme Tarihi	10.09.2012
5. Kupon Ödeme Tarihi	8.10.2012
6. Kupon Ödeme Tarihi	08.11.2012
7. Kupon Ödeme Tarihi	10.12.2012
8. Kupon Ödeme Tarihi	08.01.2013
9. Kupon Ödeme Tarihi	08.02.2013
10. Kupon Ödeme Tarihi	08.03.2013
11. Kupon Ödeme Tarihi	08.04.2013
12. Kupon Ödeme Tarihi	08.05.2013
13. Kupon Ödeme Tarihi	10.06.2013
14. Kupon Ödeme Tarihi	08.07.2013
15. Kupon Ödeme Tarihi	08.08.2013
16. Kupon Ödeme Tarihi	09.09.2013
17. Kupon Ödeme Tarihi	08.10.2013
18. Kupon Ödeme Tarihi	08.11.2013
Anapara Geri Ödemesi Tarihi	**08.11.2013**

2. 730 gün vadeli tahviller

Talep toplamanın son günü olan 04/05/2012 tarihini takip eden iş günü ilk kupon ödemesine ilişkin faiz oranı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup sonuçların onaylanmasının ertesi iş günü olan 08/05/2012 halka arza katılan tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihi olacaktır.

Vade başlangıç tarihinden itibaren 1.-TL nominal değerli 1 adet tahvile üç ayda bir olmak üzere (tahvilin vadesi süresince toplam 8 defa) kupon ödemesinde bulunulacaktır. Tahvillerin anaparası, son kupon ödemesi ile birlikte vade bitiminde bir defada ödenecektir.

1. Kupon Ödeme Tarihi	08.08.2012
2. Kupon Ödeme Tarihi	08.11.2012
3. Kupon Ödeme Tarihi	08.02.2013
4. Kupon Ödeme Tarihi	08.05.2013
5. Kupon Ödeme Tarihi	08.08.2013
6. Kupon Ödeme Tarihi	08.11.2013
7. Kupon Ödeme Tarihi	10.02.2014
8. Kupon Ödeme Tarihi	08.05.2014
Anapara Geri Ödemesi Tarihi	**08.05.2014**

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

Değişken faizli olacak tahvilin her bir kupon ödeme dönemindeki kupon faizine baz teşkil edecek "**Gösterge Yıllık Bileşik Faiz**" oranı, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş ilgili tarihte geçerli olan "Gösterge Devlet İç Borçlanma Senedi"nde (**Benchmark**) kupon için talep toplamanın son günü itibariyle, diğer kuponların tespiti için ise her bir kupon ödeme gününden bir gün önce itibariyle, işlem gören son beş iş gününde İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin ortalaması olarak hesaplanacaktır.

Halka arza ilişkin talep toplamanın son günü ilk kupon ödemesine ilişkin, her bir kupon ödeme gününden bir gün önce ise bir sonraki kupona ilişkin faiz oranının baz fiyatının tespiti için yukarıda belirtilen "**Gösterge Yıllık Bileşik Faiz**" hesaplama prosedürü o tarihte geçerli olan **Benchmark** ile tekrarlanacak ve bulunan "**Gösterge Yıllık Bileşik Faiz**" oranından 549 günlük tahvil için 1 aylık ve 730 günlük tahvil için ise 3 aylık 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)^(Kupon Dönemindeki Gün Sayısı/365))-1

T.C. Hazine Müsteşarlığı ihraç ettiği **Benchmark** Tahvilin orijinal vadesini 1,5 yıldan kısa veya 2,5 yıldan uzun olacak şekilde değiştirirse, bir sonraki kupon ödemesine baz teşkil edecek kıymet olarak vadesi 2 yıla en yakın vadeli DİBS seçilecektir. Tahvilin kupon ödeme

günlerinde "Benchmark" yeni ihraç olmuş ve henüz İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda beş gün işlem görmemiş ise bir önceki Benchmark'a göre hesaplamalar yapılacaktır.

İlk kupon ödemesine baz teşkil edecek Benchmark, 07.03.2012 tarihinde ihraç edilen TRT050314T14 ISIN kodlu kıymettir.

c) Gösterge faiz oranın geçmiş ve gelecek performansının ve değişkenliğinin hangi kaynaktan takip edilebileceği:

Gösterge faiz oranının hesaplamasında kullanılan T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS'lerin geçmiş piyasa performansları İMKB'nin her işgünü yayımladığı Tahvil Bono Piyasası Günlük Bülteni'nden takip edilebilir.

(http://www.imkb.gov.tr/DailyBulletin/DailyBulletin.aspx)

Gösterge faiz oranının gelecek performansını veya değişkenliğini görüntüleyebilecek bir ortam bulunmamaktadır.

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

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

Hesaplama yapıldığı tarih itibariyle "Benchmark"ın veya Seçilen Gösterge Tahvil'in işlem gördüğü İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkilebilecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeni ile (resmi tatil, deprem, olağanüstü hal vb.) piyasa kapatma aksaklıkları yaşanması durumlarında geriye dönük olarak İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda "Benchmark"ın veya Seçilen Gösterge Tahvil'in işlem gördüğü en son beş iş gününde oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar Oyak Yatırım tarafından yapılacaktır.

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

YOKTUR.

2.8. Borçlanma aracının vadesi:

İhraç edilecek 20.000.000 TL nominal tutardaki ayda bir kupon ödemeli tahvillerin vadesi 549 gün olacaktır.

İhraç edilecek 30.000.000 TL nominal tutardaki üç ayda bir kupon ödemeli tahvillerin vadesi 730 gün olacaktır.

2.9. İtfa sürecine ilişkin esaslar:

Tahvillerin anaparası vade bitiminde bir defada ödenecektir.

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

YOKTUR.

2.11. Faiz ve anaparanın zamanaşımı:

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

2.12. Yıllık getiri oranı ve getiri oranın nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:

1. 549 gün vadeli tahviller

İş bu sirkülerin 2.6 b) maddesinde belirtildiği şekilde hesaplanan aylık "**Gösterge Dönemsel Faiz Oranı**" kupon ödemesine baz teşkil edecektir.

Tahvillere ödenecek olan "**Yıllık Ek Getiri Oranı**" oranı talep toplama süresinin ertesi iş günü %3,50-%4,00 aralığında olmak koşulu ile kesinleştirilerek www.liderfaktoring.com.tr adresli Lider Faktoring A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.. Yıllık Ek Getiri Oranı her kupon ödemesinde kullanılacaktır.

"**Gösterge Dönemsel Faiz Oranı**"'na "**Yıllık Ek Getiri Oranı**"nın onikide biri olan aylık Ek Getiri oranının eklenmesi suretiyle de "**Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı**" bulunacaktır.

İhraç edilecek "**Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı**", "**Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı**"'nın yıllık bileşik faizidir ve aşağıda belirtilen yönteme göre hesaplanarak talep toplama süresinin ertesi iş günü sirkülerin ilan edileceği www.liderfaktoring.com.tr adresli Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

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

2. 730 gün vadeli tahviller

İş bu sirkülerin 2.6 b) maddesinde belirtildiği şekilde hesaplanan aylık "**Gösterge Dönemsel Faiz Oranı**" kupon ödemesine baz teşkil edecektir.

Tahvillere ödenecek olan "**Yıllık Ek Getiri Oranı**" oranı %4,25 olarak kesinleştirilmiştir. Yıllık Ek Getiri Oranı her kupon ödemesinde kullanılacaktır.

"**Gösterge Dönemsel Faiz Oranı**"'na "**Yıllık Ek Getiri Oranı**'nın dörtte biri olan üç aylık Ek Getiri oranının eklenmesi suretiyle de "**Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı**" bulunacaktır.

İhraç edilecek "**Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı**", "**Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı**"'nın yıllık bileşik faizidir ve aşağıda belirtilen yönteme göre hesaplanarak talep toplama süresinin ertesi iş günü sirkülerin ilan edileceği www.liderfaktoring.com.tr adresli Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

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

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

Tahvil Sahiplerinin Hakları:

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

- Yönetim Kurulu'nun ve dışarıdan atanan müdürlerin sorumluluğunu gerektiren hallerde (TTK md. 336 ve 342) buna ilişkin dava açmak,

- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde, alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini istemek (TTK md. 397),

- Ortaklık pay sahipleri sayısının beşten aşağı düşmesi, ortaklığın kanunen gerekli organlarından birinin mevcut olmaması veya genel kurulun toplanmaması hallerinde durumun düzeltilmesini istemek; aksi takdirde "ortaklığın feshi" için mahkemeye başvurmak (TTK md. 435),

- Ortaklık alacaklısı sıfatıyla, esas sermayenin üçte ikisini kaybeden ortaklığın feshini dava etmek (TTK md.436),

- Anonim ortaklığın nev'i değiştirmesi, yani limited ortaklığa çevrilmesi halinde alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini talep etmek (TTK md.555) haklarına sahiptirler.

TTK 429 ve 430'uncu madde hükümleri uyarınca tahvil sahiplerine, bir heyet olarak hareket etmek koşulu ile de bazı haklar tanınmaktadır:

Tahvil sahipleri heyet halinde aşağıdaki hususlarda müzakere yaparak karar alabilirler:

- Tahvil sahiplerine ait özel teminatların azaltılması veya kaldırılması,

- Faiz vadelerinden bir veya birkaçının uzatılması, faiz miktarının indirilmesi veya ödeme şartlarının değiştirilmesi,

- İtfa (ödeme) müddetinin uzatılması ve itfa şartlarının değiştirilmesi,

- Tahvil sahiplerinin alacaklarına karşılık olarak hisse senedi almalarının kabul edilmesi,

- Yukarıda belirtilen hususların icrasına ve gayrimenkul teminatının azaltılmasına veya kaldırılmasına dair işlemlerde tahvil sahiplerini temsil etmek üzere bir veya birden fazla temsilci tayin edilmesi.

Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca, ihraç edilecek tahvil sahiplerinin umumi heyeti teşkil edecektir. Tahvil sahiplerinin Genel Kurul'u toplantıya daveti, yetkileri, karar yetersayısı konularında Türk Ticaret Kanunu'nun Tahvil Sahiplerinin Umumi Heyeti"'ne ilişkin maddeleri uygulanacaktır.

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

Tahvillere ilişkin ön alım hakkı yoktur.

2.15. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ

YOKTUR.

3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

3.1. Halka arz tutarı:

549 gün vadeli 20.000.000 TL ve 730 gün vadeli 30.000.000 TL nominal değerde tahvil halka arz edilecektir.

Halka arza, halka arz büyüklüğünden fazla talep gelmesi durumunda halka arz miktarı 80.000.000 TL nominal tutara kadar artırılabilecektir.

İhraç edilecek 549 ve 730 gün vadeli tahvillerden herhangi birine planlanan ihraçtan daha az miktarda ve diğerine planlanandan daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda az talep gelen borçlanma aracı için kullanılmayan bakiye nominal tutar diğer borçlanma aracının ihraç tutarına Lider Faktoring'in ve Oyak Yatırım'ın onayı ile eklenebilecektir.

3.2. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

03-04 Mayıs 2012 tarihlerinde 2 işgünü süresince talep toplanacaktır.

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

Nominal değeri 1.-TL olan 1 adet tahvilin satış fiyatı 1.- TL'dir.

"**Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı**" ve bu oranının hesaplanma yöntemi ve kamuya açıklanma süreci iş bu sirkülerin 2.12. maddesinde belirtilmiştir.

3.4. Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış, Oyak Yatırım aracılığıyla "Talep Toplama" ve "En İyi Gayret" yöntemleri kullanılarak gerçekleştirilecektir.

Bu halka arzda tahvil satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sirkülerde belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu"nu doldurmaları ve satın alacakları tahvillerin nominal tutarını işbu sirkülerin 3.6 maddesine göre yatırmaları gerekmektedir.

Yatırımcılar talep ettikleri tahvil miktarını adet olarak belirteceklerdir.

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

Hem Yurt içi Bireysel Yatırımcılar hem de Kurumsal Yatırımcılar için talep ettikleri tahvil adedi nihaidir.

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.

Tahvil halka arzına Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar kategorisi ve Yurtiçinden başvuran Kurumsal Yatırımcılar,

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akatlar Ebulula Cad. F2 C Blok
34335 LEVENT Beşiktaş /İSTANBUL
Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 351 05 99

ve tüm şubeleri ve acentalıkları, ING Bank A.Ş.'nin tüm şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar bu kanallara ilave olarak Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.oyakyatirim.com.tr İnternet Şubesi, 444 0 414 telefondan Çağrı Merkezi aracılığı ile de talepte bulunabilirler.

Kurumsal kategorisi içinde yer alan Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar; alt kategorisinin talepleri Oyak Yatırım tarafından toplanacaktır.

Kıymet Blokesi Yöntemi İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Başvuru Yeri	**Teminata Konu Olabilecek Kıymetler**	**Talep Yöntemi**
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Likit Fon, DİBS (TL) Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü, Şubeleri ve Acentalıkları – (ING BANK A.Ş. şubeleri bu yöntem ile talep toplamayacaktır.)	Değişken Yöntem

Döviz Blokesi Yöntemi İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Başvuru Yeri	**Kısıtlar**	**Talep Yöntemi**
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Döviz Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü, Şubeleri ve Acentalıkları – (ING BANK A.Ş. şubeleri bu yöntem ile talep toplamayacaktır.)	Değişken Yöntem

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

Nominal değeri 1.-TL olan 1 adet tahvilin minimum talep miktarı 1.000 adet olarak belirlenmiştir. Minimum talep miktarından sonraki talep aralıklarının 1.-TL ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilebilecek azami tahvil miktarı hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır.

3.6. Tahvil bedellerinin ödenme yeri ile şekli hakkında bilgi:

a. Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar aşağıda belirtilen nakden ödeme ve kıymet blokesi yöntemiyle talepte bulunma seçeneklerinden ancak birini seçerek talepte bulunabilirler.

Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin tahvil ihracında kullanılmak üzere tahvil bedellerinin yatırılması için ING Bank A.Ş. Mecidiyeköy Şubesi nezdinde Oyak Yatırım adına 140128 no.lu özel halka arz hesabı açılmıştır.

1. Nakden Ödeme:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar tahvillerin talep ettikleri nominal tutarını nakden yatıracaklardır.

Talep ettikleri tahvil tutarını gün içinde nakden yatıran Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar tahvillerin hesaplarına virman edileceği tarihe kadar gecelik repoda değerlendirilecektir.

2. Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, yatırım hesaplarında mevcut olan DİBS ve likit fonları teminat göstermek suretiyle tahvil talep edebileceklerdir.

Tahvil talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları, aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

Likit Fon Blokajı
Ödenmesi gereken bedel/%97

TL DİBS Blokajı
Ödenmesi gereken bedel/%90

Döviz Cinsinden ve Dövize Endeksli DİBS Blokajı
Ödenmesi gereken bedel/ %90

Blokaj işleminde;

Likit fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,

DİBS'lerde talep verilmesi esnasında Oyak Yatırım aracılığı ile başvuruda bulunan yatırımcılar için, blokaj tarihinden önce İMKB Tahvil Bono Piyasası, Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.

Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında Oyak Yatırım İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatını kullanacaktır.

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Yatırımcıların taleplerini karşılayacak miktarda tek bir teminat türünün tek başına yeterli olmaması durumunda, aynı yatırım hesabında bulunan likit fon, TL DİBS ve Döviz Cinsinden ve Dövize Endeksli DİBS'ler aynı anda teminata alınabilecektir.

Sabit Yöntem:

Sabit yöntem kullanılmayacaktır.

Değişken Yöntem:

Dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ilk işgünü, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvillerin bedelleri, yatırımcıların dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen DİBS'ler ve/veya likit fonlar bozdurularak ödenecektir.

Yatırımcıların talep ettikleri tahvil bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda, blokaja alınan menkul kıymetler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında müşteri talimatları dikkate alınacaktır.

3. Döviz Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nca alım-satım konusu yapılan konvertible dövizleri teminat göstermek suretiyle tahvil talep edebileceklerdir.

Tahvil talep bedeli karşılığında alınacak döviz tutarı aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:
Ödenmesi gereken bedel /%90

Oyak Yatırım'dan talepte bulunan yatırımcıların blokaj işlemlerinde, TCMB'nin söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı DÖVİZ ALIŞ kuru dikkate alınacaktır. Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.

Sabit Yöntem:

Sabit yöntem kullanılmayacaktır.

Değişken Yöntem:

Dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ilk işgünü, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvillerin bedelleri, yatırımcıların dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen döviz bozdurularak ödenecektir.

Yatırımcıların talep ettikleri tahvil bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan döviz üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

Oyak Yatırım'dan talepte bulunan yatırımcıların teminat göstermiş oldukları dövizin bozdurulmasında İNG BANK A.Ş.' nin cari kuru kullanılacaktır.

b. Kurumsal Yatırımcılar:

Kurumsal Yatırımcılar'ın talepte bulunmak için talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Kurumsal Yatırımcılar tahvil bedellerini talep anında ödemeyeceklerdir.

Kurumsal Yatırımcılar almaya hak kazandıkları tahvil bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ilk işgünü saat 12.00'ye kadar ödeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar'ın tahvil bedellerinin ödenmemesi ile ilgili risk Oyak Yatırım'a aittir. Oyak Yatırım talepte bulunan Kurumsal Yatırımcı'nın talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları tahvil bedellerini Oyak Yatırım'a ödemekten imtina edemezler.

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

Halka arz sonuçları, Seri:VIII, No:66 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden ilk iş günü Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca KAP'tan kamuya duyurulur.

3.8. Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

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

Lider Faktoring'in halka arz edeceği 20.000.000 TL'lik 549 gün vadeli, 30.00.000 TL'lik 730 gün vadeli, fazla talep gelmesi durumunda toplam arz büyüklüğü 80.000.000 TL'na yükseltilecek olan tahvillerin satışı SPK'nın Seri: VIII, No: 66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nin 3. maddesinde yer alan "Talep Toplama Yöntemi" ile gerçekleştirilecektir. Halka arza aracılık SPK'nın Seri V, No:46 sayılı "Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inin 38. maddesinin (a) bendinde tanımı yapılan "En İyi Gayret Aracılığı" şeklinde gerçekleştirilecektir.

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

Lider Faktoring tarafından ihraç edilecek tahvillerin aracılık işlemleri 28/03/2012 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi çerçevesinde Oyak Yatırım liderliğinde "Talep Toplama Yöntemi" kullanılarak "En İyi gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Lider Faktoring tarafından yurt içinde ihraç edilecek toplam 50.000.000 TL (ellimilyon Türk Lirası) nominal değerli tahviller halka arz yoluyla satılacaktır. Halka arza ihraç miktarının üzerinde talep gelmesi durumunda aracılık edilecek tahvil nominal değeri en fazla 80.000.000.- TL'ye (seksenmilyon Türk Lirası) kadar yükseltilebilecektir.

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

Tahsisat Miktarları

Lider Faktoring tahvillerinin halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar aşağıdaki gibi 2 (iki) gruba ayrılmışlardır:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar; Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanlar da dahil olmak üzere, aşağıda tanımlanan Kurumsal Yatırımcılar tanımı dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

Kurumsal Yatırımcılar; Yurtiçinden başvuracak olan 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 ile kamuya yararlı derneklerdir.

Yurtdışından başvuracak olan kurumsal yatırımcılar, Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan dışarıda yerleşik olan, yatırım fonları, emeklilik fonları, yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emekli ve yardım sandıkları, vakıflar ile sermaye piyasası araçlarının ihraç tarihi itibariyle en az 1 milyon TL tutarında Türk ve/veya yabancı para ve sermaye piyasası aracına sahip olan tüzel kişilerdir. Tahviller, Türk mevzuatı uyarınca, İMKB'de işlem görecek şekilde halka arz edildiğinden dolayı, yurtdışından başvuracak olan kurumsal yatırımcılar tahvillerini Türkiye'de satın alacaklardır.

Tahsisat Esasları

Halka arz edilecek 549 gün vadeli tahvillerin;

4.000.000 TL nominal değerdeki (%20) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara
16.000.000 TL nominal değerdeki (%80) kısmı Kurumsal Yatırımcılara

Halka arz edilecek 730 gün vadeli tahvillerin;

3.000.000 TL nominal değerdeki (%10) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara
27.000.000 TL nominal değerdeki (%90) kısmı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Satış sürecinde yatırımcı talebine bağlı olarak ihraç tutarı 80.000.000 TL'ye kadar artırılabilecektir. İhracın 80.000.000 TL'ye kadar artırılması durumunda; Seri:VIII No:66 "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği"

hükümleri çerçevesinde tahsisat sonucu ayrılan tutarın bireysel yatırımcı grubu için 5.600.000 TL, kurumsal yatırımcı grubu için ise 34.400.000 TL'nin altında olmaması kaydıyla tahsisat oranları yeniden belirlenecektir

Sirkülerde ilan edilen tahsisat oranları talep toplama neticesinde Oyak Yatırım'ın önerisi ve Lider Faktoring'in onayıyla aşağıda belirtilen koşullar çerçevesinde değiştirilebilecektir.

Talep toplama yönteminde talep süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsisatın karşılanmayan kısmı diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresinin sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, sirkülerde belirtilen herhangi bir yatırımcı grubu için %20'den fazla azaltılmamak ve Yurtiçi Bireysel ve Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların tahsisat oranlarını %10'un altına düşürmemek şartlarıyla tahsisat oranları arasında Seri:VIII No:66 "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine göre Oyak Yatırım'ın önerisi ile Lider Faktoring'in onayı ile kaydırma yapılabilir.

Dağıtım Esasları

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra Seri VIII. No:66 sayılı Tebliğ Ek 1'de yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkartıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır.

a. Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım: Oransal Dağıtım Yöntemi'ne göre yapılacaktır. İlk aşamada, talepte bulunan tüm Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara 1.000 adet tahvil verilecek, daha sonra, Yurtiçi 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 yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve tahvil dağıtılacaktır.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından herhangi bir mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.

b. Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Kurumsal Yatırımcı grubunda bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla miktarda olan talep kabul edilecektir. Her bir Kurumsal Yatırımcıya verilecek tahvil miktarına Oyak Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Lider Faktoring tarafından karar verilecektir.

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 dağıtıma tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlerle dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan tahviller, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Lider Faktoring'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Oyak Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Lider Faktoring'e verecektir. Lider Faktoring, dağıtım listelerini kendilerine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı Oyak Yatırım'a bildireceklerdir.

Onaylanan Dağıtım Listesi'ni alan Oyak Yatırım ise karşılanan taleplere ilişkin tahvillerin kayden teslimini MKK düzenlemeleri çerçevesinde dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ilk iş günü yerine getirecektir.

3.10. Tahvillerin teslim zamanı ve yeri:

Tahvillerin fiziki teslimi söz konusu olmayıp tahviller, SPK Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Yatırımcıların satın almaya hak kazandıkları tahviller, Dağıtım Listesi'nin Lider Faktoring tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden ilk iş günü içerisinde MKK'daki hesaplarına aktarılacaktır.

3.11. Halka arzına ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken ve halka arz edilecek tahvil başına toplam maliyet:

50.000.000 TL tutarda ihraç büyüklüğü için ihraççının ödemesi gereken ücretler ve yasal maliyetler toplamı aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

	Baz Alınacak Değer	**Sabit / Oransal**	**Tutar (TL)**	**Vergi**	**Pay**
Vergi ve Kotasyon Ücretleri					
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	80.000 [5]		%0,10
MKK Ücreti ve bu ücrete ilişkin BSMV[1]	Nominal Tutar	Oransal (Üst Limitli)	3.000	150	%0,00
İMKB Kotasyon Ücreti (%0,10 / 1.000 <Kotasyon Ücreti< 10.000 TL)[2]	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	20.000		
Takasbank ISIN Kodu [3]		Sabit	700		
TOPLAM[4]			**103.700** [6]	**150**	

[1] İhraçtan önce ihraç edilen nominal tutar üzerinden %0,01 oranında MKK ihraç ücreti ödenmektedir. İhraç ücreti için üst limit 1.500 TL'dir. Ayrıca kupon ödemesi ve itfa tarihlerinde ödenen kupon ve itfa bedeli üzerinden %0,005 oranında ilave ücret ödenmektedir. Bu ücretler için alt limit 500 TL üst limit ise 25.000 TL'dir.

[2] Kota alma ücretinin dörtte biri tutarında yıllık kotta kalma ücreti ödenir.
[3] Takasbank ücreti 200$ dır.
[4] Bu ücretler dışında Aracılık faaliyetlerine ilişkin nominal tutar üzerinden %1,0 oranında ücret ödenmektedir.
[5] SPK ücreti halka arz büyüklüğü 80.000.000 TL'ye artırılabileceğinden bu tutar üzerinden ödenir.
[6] MKK, İMKB Kotasyon ve Takasbank ISIN Kodu ücretleri 549 gün vadeli tahvil ve 739 gün vadeli tahvil için ayrı ayrı alınacaktır.

İhraççının Kurul kayıt, Borsa kotasyon, MKK ve Takasbank'ın dahil olduğu yasal maliyetleri ortalama 103.700 TL olup ilgi tutarlar, nominal ihraç tutarının %0,21'ine tekabül etmektedir.

3.12. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Lider Faktoring tarafından ihraç edilecek tahvillere ilişkin vergilendirme esasları işbu sirkülerin Madde 4 "Borçlanma Araçları ile İlgili Vergilendirme Esasları" kısmında belirtilmiştir.

Yatırımcılardan talep edilecek komisyon ve benzeri giderler:

Aracı Kuruluşların Ticaret Ünvanı	Başka Aracı Kuruluşa Virman Ücreti	EFT Ücreti	Diğer
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	MKK'na ödenecek yasal ücretler yatırımcıdan tahsil edilir.

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

Tahviller Madde 3.3'te belirtilen fiyattan satışa sunulacağından yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödeme söz konusu olmayacaktır. Sadece, Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların karşılanamayan taleplerinden dolayı oluşan iade bedeli, vade başlangıç tarihinde Oyak Yatırım ve acentesi konumundaki ING Bank A.Ş. tarafından, başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

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

Tahvil ihracı yoluyla sağlanacak nakit girişinin amaçlarından ilki faize hassas pasiflerinin ortalama vadesini artırarak pasif yapısını çeşitlendirmektir.

Şirket ayrıca operasyonlarını büyütmek, ürün ve müşteri çeşitliliğini artırmayı hedeflemektedir.

Şirket bu gelirleri (i) pasif yapısını çeşitlendirmek, (ii) mevcut faktoring işlemlerini fonlanmak ve (iii) temsilcilik ağını genişletmek de dahil olmak üzere, stratejik ve operasyonel hedeflerinin fonlanması için kullanacaktır.

3.15. Borsada işlem görme ile ilgili bilgiler:

a) Tahvillerin borsada işlem görme esaslarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilen tahviller satışı tamamlandıktan sonra İMKB'de işlem görebilmesi İMKB Mevzuatı'nın ilgili hükümleri çerçevesinde İMKB Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

b) Tahvillerin borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:

Halka arz edilen tahvillerin satışı tamamlandıktan sonra Borsa Yönetim Kurulu'nun verdiği işlem görme kararını takiben KAP'ta yapılacak ilanı izleyen iş gününden itibaren ilgili pazarda işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

c) Borsada işlem görecek olan tahvillerin hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:

SPK ve İMKB Mevzuatının ilgili hükümleriyle belirlenen yükümlülükleri yerine getirmeyen veya İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin 27. maddesinde yer alan durumların oluştuğu şirketlerin ihraç ettiği ve Borsa'da işlem gören tahviller İMKB Yönetim Kurulu kararıyla geçici veya sürekli olarak işlem görmekten men edilebilir.

Borsa Yönetim Kurulu, gerekli gördüğü hallerde, çıkarma kararından önce ihraççı kuruluşu durumu düzeltmesi için süre vererek uyarabilir.

3.16. Halka arza ilişkin sirkülerin ilan edileceği yerler:

Halka arz sirküleri www.liderfaktoring.com.tr adresli Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin internet sitesinde ve www.kap.gov.tr adreslerinde ilan edilecektir.

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

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

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

Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş., Haziran 2011'de Fitch Ratings'den kredi derecelendirme notu almıştır. Buna göre, Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin ulusal para birimi cinsinden uzun vadeli kredi derecelendirmesi BBB+(tur)'dır.

Fitch Ratings'in uzun vadeli ulusal ve uluslar arası kredi derecelendirme notları genel olarak en yüksek kredi kalitesi olan AAA ile yükümlülüğü yerine getirememe olan DDD, DD, D aralığında olmaktadır. Bu not skalasının AAA-BBB arası yatırım notları olarak tanımlanırken, BB ile DDD, DD, D aralığı spekülatif olarak tanımlanmaktadır.

Buna göre, BBB notu Fitch tarafından aşağıdaki gibi tanımlanmaktadır.

İyi kredi kalitesi. 'BBB' notu güncel olarak düşük kredi riski beklentisini belirlemektedir. Ödeme yükümlülüklerini zamanında karşılama kapasitesi yeterlidir ancak, iş ve ekonomik koşullardaki değişimlerden zarar görebilir. Bu not, kategorisinde, en düşük yatırım notu olarak yer alır.

Ayrıca Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş., Temmuz 2011'de Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin SPK'nın Temmuz 2003'te yayınlayıp Şubat 2005'te revize ettiği "Kurumsal Yönetim İlkeleri" tahtında "Halka Kapalı Faktoring, Leasing ve Finansman şirketleri" için kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisi (FLF-Priv.), ile 10 üzerinden 7,87 ile notlanmıştır.

Buna göre, 7-8 not aralığı Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından aşağıdaki gibi tanımlanmaktadır.

7 – 8: Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağlamış ve çoğu gerekli politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, az sayıda iyileştirmelere gerek duyulsa da etkin bir sekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Kurumsal yönetim risklerinin çoğunluğu tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi sağlam temellere dayandırılmıştır. Çok büyük riskler teşkil etmese de, bu alanların biri veya birkaçında bazı iyileştirmeler gereklidir. İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne üst düzeyde dahil edilmek hakkedilmiştir.

3.19. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları hakkında bilgi:

a) Piyasa yapıcının unvanı:

YOKTUR.

b) Piyasa yapıcılık esasları hakkında bilgi:

YOKTUR.

3.20. İhraççının daha önce ihraç ettiği pay hariç sermaye piyasası araçlarının kote olduğu ya da işlem gördüğü borsalar hakkında bilgi:

Lider Faktoring'in Haziran 2010'da ihraç ettiği 50.000.000 TL tutarında ve 2 yıl vadeli tahvilleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

Lider Faktoring'in Nisan 2012'de ihraç ettiği 20.000.000 TL tutarında ve 366 gün vadeli tahvilleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

4. TAHVİLLER İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

	TAM MÜKELLEF KURUM	TAM MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ	DAR MÜKELLEF KURUM(1)	DAR MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ
FAİZ GELİRİ	1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden; a)Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarınca elde edilen faiz gelirleri; - % 0 oranında stopaja tabidir. - Kurumlar vergisine tabidir. b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca (3) elde edilen faiz gelirleri; - %10 oranında stopaja tabidir. - Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilirler. 2) Banka ve aracı kurum aracılığı olmaksızın Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen faiz gelirleri(banka ve aracı kurumlarca elde edilenler hariç) %10 oranında stopaja tabidir. - Kurumlar vergisine tabidir. - Ödenen stopaj beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir. 3) Tam mükellef kurumlar tarafından yurtdışında ihraç edilen tahvillerden elde edilen faiz	1) Türkiye'de ihraç edilenler; - % 10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez. 2) Tam mükellef kurumlar tarafından yurtdışında yabancı para cinsinden ihraç edilen tahvillerden elde edilen faiz gelirleri, tahvilin vadesine göre %0 ile % 10 arasında değişen oranlarda stopaja tabidir. - İtfa sırasında oluşan anapara kur farkı gelir sayılmaz. - Elde edilen faiz gelirlerinin, stopaja tabi tutulmuş diğer menkul ve gayrimenkul sermaye iradları ile birlikte, 2012 yılı için geçerli olan 25.000 TL'lik beyan sınırını aşması halinde, gelirin tamamı beyan edilir. - Ödenen stopaj beyanname üzerinde hesaplanan gelir vergisinden mahsup edilebilir.	1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden; a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği faiz gelirleri; - % 0 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez. b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde edilen faiz gelirleri; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez. 2) Banka ve aracı kurum aracılığı olmaksızın Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen faiz gelirleri - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez. 3) Tam mükellef kurumlar tarafından yurtdışında ihraç edilen tahvillerden elde edilen faiz	1) Türkiye'de ihraç edilenler; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez. 2) Yurtdışında ihraç edilen tahvillerden elde edilen faiz gelirleri, tahvilin vadesine göre %0 ile %10 arasında değişen oranlarda stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.

	gelirleri, tahvilin vadesine göre %0 ile % 10 arasında (5) değişen oranlarda stopaja tabidir. - Kurumlar vergisine tabidir. - Ödenen stopaj beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir.		gelirleri, tahvilin vadesine göre %0 ile %10 arasında değişen oranlarda stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.	
ALIM SATIM KAZANÇLARI	1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden; a)Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarının elde ettiği kazançlar; - %0 oranında stopaja tabidir. - Kurumlar vergisine tabidir. b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumların (3) elde ettikleri kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edebilirler. 2) Banka ve aracı kurum aracılığı olmaksızın ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar; - Stopaja tabi değildir. - Kurumlar vergisine tabidir.	1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez. 2) Banka ve aracı kurum aracılığı olmaksızın ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar; - Stopaja tabi değildir. - Alım satım kazancı Türk Lirası bazında hesaplanır. - ÜFE artış oranının %10 veya üzerinde olması şartıyla, iktisap bedeli elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere ÜFE artış oranında artırılabilir. - Alım satım zararları, alım satım karlarına mahsup edilir. (2) - Kazancın tutarı ne olursa olsun beyan edilir.	1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden; a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği kazançları; - %0 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez. b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde ettikleri kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez. 2) Banka ve aracı kurum aracılığı olmaksızın ihraç edilenlerden Türkiye'de sağlanan kazançlar;	1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez. 2) Banka ve aracı kurum aracılığı olmaksızın ihraç edilenlerden Türkiye'de sağlanan kazançlar; - Stopaja tabi değildir. - Alım satım kazancı Türk Lirası bazında hesaplanır. -ÜFE artış oranının % 10 veya üzerinde olması şartıyla, iktisap bedeli elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere ÜFE artış oranında artırılabilir. - Alım satım zararları, alım satım karlarına mahsup edilir. (2) - Kazancın tutarı ne olursa olsun beyan edilir.

			- Stopaja tabi değildir. - Kur farkından doğan kazançlar vergiye tabi değildir. - Kurumlar vergisine tabidir. - Kurumlar vergisinden sonra ana merkezi aktarılan kısmı %15 oranında stopaja tabidir.	
(1) Dar mükellef kurumlara ilişkin açıklamalarımız, Türkiye'de işyeri ve daimi temsilcisi bulunmayan dar mükellef kurumlar için geçerlidir.				
(2) Alım satım zararlarının alım satım kazançlarına mahsup edilmesine ilişkin olarak Kanun'da herhangi bir hüküm yer almamasına rağmen Maliye Bakanlığı basın açıklaması ile söz konusu mahsubun yapılabileceğini belirtmiştir.				
(3) Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2. maddesinin birinci fıkrasında sayılan kurumlar (sermaye şirketleri; anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonları) dışındaki kurumlara, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek ve vakıflar ile iktisadi işletmeleri ve iş ortaklıkları örnek verilebilir.				
(4) 25 Aralık 2010 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 277 Seri Numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca, Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı 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 yatırımcıların tümü, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki mükellefler olarak kabul edilmektedir.				
(5) Tam mükellef kurumlar tarafından yurtdışına ihraç edilen tahvillerden elde edilen faizler aşağıdaki oranlarda tevkifata tabidir. - Vadesi 1 yıla kadar olanlardan elde edilen faizler %10, - Vadesi 1 yıl ile 3 yıl arası olanlardan elde edilen faizler %7, - Vadesi 3 yıl ile 5 yıl arası olanlardan elde edilen faizler %3, - Vadesi 5 yıl ve daha uzun olanlardan elde edilen faizler %0.				

5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

Sirkülerde, derecelendirme notları hakkında yer alan bilgiler, derecelendirme kuruluşları tarafından hazırlanan rapordan faydalanılarak hazırlanmıştır. Lider Faktoring, ilgili üçüncü kişilerin yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder. Lider Faktoring ayrıca Fitch Ratings ve Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından belirlenen derecelendirme notlarını aynen aldığını beyan eder.

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adresinden ulaşılabilir:

Fitch Ratings: www.fitchratings.com
Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.: www.saharating.com

6. SORUMLULUK

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

İHRAÇÇI **LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Nedim Menda Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı **Can Güney** Genel Müdür	**SİRKÜLERİN TAMAMI**

KONSORSİYUM LİDERİ **OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Tayfun Oral Genel Müdür Yardımcısı **Buğra Baban** Grup Müdürü	**SİRKÜLERİN TAMAMI**