Lider Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın kayda alınmış olan 30.000.000 toplam TL nominal değerli tahvillerinin halka arz edilecek 15.000.000 TL nominal değerli tahvillerinin satışına ilişkin duyurudur. Halka arza, 15.000.000 TL olan halka arz büyüklüğünden fazla talep gelmesi durumunda halka arz miktarı 30.000.000 TL nominal tutara kadar artırılabilecektir.

Söz konusu tahvillerin, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu(Kurul)'nun 12/11/2012 tarih ve 93/T-1183sayı 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 14/11/2012 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 tahvil bulunmamaktadır.

İÇİNDEKİLER

1. İHRAÇ EDİLEN TAHVİLLERE İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ 3

2. HALKA ARZ EDİLECEK TAHVİLLERE İLİŞKİN BİLGİLER 5

3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER 12

4. TAHVİLLER İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 24

5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 26

6. SORUMLULUK 27

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 Kanunu'nun 206'ncı maddesinin 4'üncü 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'üncü 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 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. 16/08/2012 tarihinde yaptığı ve 22/08/2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nca tescil edilmiş olan Olağanüstü Genel Kurul ile 100.000.000 TL'ye kadar farklı vadelerde Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları 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, 04/09/2012 tarih ve 32 sayılı kararı ile TL cinsinden yurt içinde 15.000.000 TL nominal tutarda, talep gelmesi durumunda ise en fazla 30.000.000 TL nominal tutara yükseltilmek üzere, 457 gün vadeli, ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli tahvil halka arzına karar vermiştir.

2.2. İhraç edilecek borçlanma aracının;

a) Türü: Tahvil.

b) ISIN kodu: İhraç edilecek tahvillere ilişkin ISIN kodu 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 Piyasası'nda 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.

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

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 ayda bir kupon ödemesi yapacaktır. Kupon ödeme dönemleri genelde 31 günde bir yapılacaktır. Faiz ödemelerine ilişkin takvim 2.6.a. numaralı bölümde verilmektedir. Bu çerçevede toplam 15 defa kupon ödemesinde bulunulacaktır. Tahvillerin anaparası, vade bitiminde 15'inci kupon ödemesi 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 Kanunu'nun 206'ncı maddesinin 4'üncü 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)

2.6. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

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

Talep toplamanın son günü olan 20/11/2012 tarihini takip eden iş günü ilk kupon ödemesine ilişkin faiz oranı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup sonuçların onaylanmasının ertesi iş günü olan 22/11/2012 halka arza katılan tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihi olacaktır. Her bir kupon ödeme tarihinden bir gün önce bir sonraki kupona ilişkin faiz oranı belirlenecek ve KAP'ta ilan edilecektir.

Vade başlangıç tarihinden itibaren 1.-TL nominal değerli 1 adet tahvile ayda bir olmak üzere (tahvilin vadesi süresince toplam 15 defa) kupon ödemesinde bulunulacaktır. Tahvillerin anaparası, son kupon ödemesi ile birlikte vade bitiminde bir defada ödenecektir.

1. Kupon Ödeme Tarihi	24/12/2012
2. Kupon Ödeme Tarihi	22/01/2013
3. Kupon Ödeme Tarihi	22/02/2013
4. Kupon Ödeme Tarihi	22/03/2013
5. Kupon Ödeme Tarihi	22/04/2013
6. Kupon Ödeme Tarihi	22/05/2013
7. Kupon Ödeme Tarihi	24/06/2013
8. Kupon Ödeme Tarihi	22/07/2013
9. Kupon Ödeme Tarihi	22/08/2013
10. Kupon Ödeme Tarihi	23/09/2013
11. Kupon Ödeme Tarihi	22/10/2013
12. Kupon Ödeme Tarihi	22/11/2013
13. Kupon Ödeme Tarihi	23/12/2013
14. Kupon Ödeme Tarihi	22/01/2014
15. Kupon Ödeme Tarihi	21/02/2014
Anapara Geri Ödemesi Tarihi	21/02/2014

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 1 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, 24.09.2014 itfa tarihli TRT240914T15 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 tahvillerin vadesi 456 gündür (vade sonu 21/02/2014)

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:

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 %3,75 olarak kesinleştirilmiştir. 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

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

Tahvil sahiplerinin hakları:

- Alacaklılar da, (b) bendi uyarınca, şirket iflas etmemiş olsa bile, şirketin zararının şirkete ödenmesini isteyebilirler (TTK m.202(1)(c));

- Pay sahibi olmayan yönetim kurulu üyeleri ile yönetim kurulu üyelerinin pay sahibi olmayan 393 üncü maddede sayılan yakınları şirkete nakit borçlanamaz. Bu kişiler için şirket kefalet, garanti ve teminat veremez, sorumluluk yüklenemez, bunların borçlarını devralamaz. Aksi hâlde, şirkete borçlanılan tutar için şirket alacaklıları bu kişileri, şirketin yükümlendirildiği tutarda şirket borçları için doğrudan takip edebilir (TTK m. 395 (2));

- Şirketin iflası hâlinde, yönetim kurulu üyeleri şirket alacaklılarına karşı, iflasın açılmasından önceki son üç yıl içinde kazanç payı veya başka bir ad altında hizmetlerine karşılık olarak aldıkları ve fakat uygun ücreti aşan ve bilanço uygun bir ücret miktarına göre tedbirli bir tarzda düzenlenmiş olsaydı ödenmemesi gereken paraları geri vermekle yükümlüdürler. (TTK m.513 (1));

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

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

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

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

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

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

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

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

- Kanuni görevlerinin yerine getirilmesinde kusurlu hareket ettikleri takdirde, denetçiler, hem şirkete hem de pay sahipleri ile şirket alacaklılarına karşı verdikleri zarar dolayısıyla sorumludur (TTK m.554);

- Şirket alacaklılarının da zarara uğrayan şirketin iflası halinde tazminatın şirkete ödenmesini iflas idaresinden talep etme hakkı, iflas idaresi dava açmadığı takdirde dava açma hakkı bulunmaktadır (TTK m. 556);

- Birden çok kişinin aynı zararı tazminle yükümlü olmaları hâlinde, bunlardan her biri, kusuruna ve durumun gereklerine göre, zarar şahsen kendisine yükletilebildiği ölçüde, bu zarardan diğerleriyle birlikte müteselsilen sorumlu olur. (TTK m. 557(1))

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:

15.000.000 TL nominal değerde tahvil halka arz edilecektir.

Halka arza, 15.000.000 TL olan halka arz büyüklüğünden fazla talep gelmesi durumunda halka arz miktarı 30.000.000 TL nominal tutara kadar artırılabilecektir.

3.2. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

19-20 Kasım 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 Dönemsel Kupon Faiz Oranı" ile "**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, talep toplama son günü, talep toplama bitiş saatinden sonra iptal edilemez, değiştirilemez.

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

Genel Müdürlüğü, şubeleri, acentaları ile 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 ve Döviz Cinsinden DİBS 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 Yatırımcılar'ın 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 Pazarı'nda 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 Cumhuriyet Merkez Bankası'nca (TCMB) 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 15.000.000 TL'lik tahviller ile talep gelmesi halinde ek 15.000.000 TL'lik tahvillerin satışı SPK'nın Seri: VIII, No: 66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nin 3'üncü 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'inci 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 05/09/2012 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 15.000.000 TL (onbeşmilyon Türk Lirası) nominal değerli tahviller halka arz yoluyla satılacaktır. Halka arza ihraç miktarının üzerinde talep gelmesi durumunda aracılık edilecek tahvil nominal değeri en fazla 30.000.000.-TL'ye (otuzmilyon 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'nci 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 tahvillerin;

10.500.000 TL nominal değerdeki (%70) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar'a
4.500.000 TL nominal değerdeki (%30) kısmı Kurumsal Yatırımcılar'a

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Satış sürecinde yatırımcı talebine bağlı olarak ihraç tutarı 30.000.000 TL'ye kadar artırılabilecektir. İhracın 30.000.000 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 8.400.000 TL, kurumsal yatırımcı grubu için ise 3.600.000 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 Yatırımcılar'ın 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 Yatırımcılar'a 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 Yatırımcı'ya 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:

Şirket tarafından ihraç ve halka arzı planlanan tahvillerin (30.000.000 TL satış tutarına göre hazırlanmıştır) tahmini halka arz maliyeti ile sözkonusu maliyetin ihraç edilecek tahvil başına düşecek tutarını gösteren tablo aşağıda yer almaktadır:

	Baz Alınacak Değer	**Sabit / Oransal**	**Tutar (TL)**	**Vergi**	**Pay**
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	30.000 [4]		%0,10
MKK Ücreti ve bu ücrete ilişkin BSMV[1]	Nominal Tutar	Oransal (Üst Limitli)	1.500	75	%0,00
İMKB Kotasyon Ücreti (%0,10 / 1.000 <Kotasyon Ücreti< 10.000 TL)[2]	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	10.000		
Aracılık satış ve Danışmanlık Ücreti		Oransal (oran:%0,8)	240.000		
Takasbank ISIN Kodu [3]		Sabit	360		
TOPLAM			**281.860**	**75**	

[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] SPK ücreti halka arz büyüklüğü 30.000.000 TL'ye artırılabileceğinden bu tutar üzerinden ödenecektir

İhraççının 30.000.000 TL tahvil ihraç ve satış maliyeti 281.935 TL olup, nominal ihraç tutarının %0,94'üne 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'ya 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 Yatırımcılar'ın 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:

İhraççıya ilişkin derecelendirme notu:

Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş., Mayıs 2012'de Fitch Ratings'ten 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., Haziran 2012'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 8,28 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 hakedilmiştir.

İhraç edilecek tahvillere ilişkin derecelendirme notu: YOKTUR.

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 halka arz yöntemiyle Nisan 2012'de ihraç ettiği 20.000.000 TL nominal değerli 366 gün vadeli, Mayıs 2012'de ihraç ettiği 40.000.000 TL nominal değerli 549 gün vadeli ve 40.000.000 TL nominal değerli 730 gün vadeli tahvilleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Şirket Haziran 2012'de ayrıca 20.000.000 TL nominal değerli 1095 gün vadeli tahvilleri nitelikli yatırımcılara tahsisli olarak satmıştır.

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 gelirleri, tahvilin vadesine göre %0 ile	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 gelirleri, tahvilin vadesine göre %0 ile	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.

	% 10 arasında (5) değişen oranlarda stopaja tabidir. - Kurumlar vergisine tabidir. - Ödenen stopaj beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir.		%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**