

# Şeker Factoring

ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN II-14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN  
HAZIRLANMIŞ  
01 OCAK - 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ  
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

31 MART 2014





## İÇİNDEKİLER

|                                                                                                            |       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| <b>VİZYON, MİSYON VE STRATEJİK HEDEFLER</b>                                                                | 3     |
| <b>YÖNETİM KURULU</b>                                                                                      | 4-7   |
| <b>SEKTÖR HAKKINDA BİLGİLER</b>                                                                            | 8     |
| I. Faktoring Sektörü Etik İlkeleri                                                                         | 9     |
| II. Sektörel Gelişmeler                                                                                    | 10-12 |
| III. Dünyada ve Türkiye'de Faktoring İşlem Hacmi Gelişimi                                                  | 13-14 |
| IV. Sektörel Beklentiler                                                                                   | 14    |
| <b>ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER</b>                                                                            | 15    |
| I. Şirket Hakkında Bilgiler                                                                                | 16-17 |
| II. Şirketin Kuruluşu ve Tarihsel Gelişimi                                                                 | 18    |
| III. Şirketin Organizasyon Yapısı                                                                          | 19    |
| IV. Şirketin Ortaklık Yapısı                                                                               | 20    |
| V. Şirketin Yönetim Kurulu                                                                                 | 21    |
| VI. Şirketin Denetçisi                                                                                     | 21    |
| VII. Şirketin Üst Düzey ve Diğer Yöneticileri                                                              | 21    |
| <b>ŞİRKET FAALİYETLERİ HAKKINDA BİLGİLER</b>                                                               | 22    |
| I. Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Görüşü: | 23    |
| II. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler                          | 23    |
| III. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler                                              | 23    |
| IV. Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Esas Sözleşme Değişikliği                                              | 23    |
| V. Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Kamu ve Özel Denetimlere İlişkin Açıklamalar                            | 24    |
| Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek                         |       |
| VI. Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler:                                              | 24    |
| Mevzuat Hükümlerine Aykırı Hükümler Nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında                    |       |
| VII. Uygulanan İdari ve Adli Yapıtlara İlişkin Açıklamalar                                                 | 24    |
| Geçmiş dönemlerde belirlenen hedefler, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere  |       |
| VIII. ulaşılammışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler | 24    |
| IX. Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar                                                   | 24    |
| X. Planlanan Önemli Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri Ve Yatırım Planları                               | 24    |
| <b>FİNANSAL BİLGİLER</b>                                                                                   | 25    |
| I. Finansal Durum                                                                                          | 26    |
| II. İlişkili Taraf İşlemleri Hakkında Bilgi                                                                | 27    |
| III. Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar                                                              | 27    |
| IV. İhraç Edilen Menkul Kıymetler                                                                          | 27    |
| <b>2014 YILI HEDEFLERİ, KAR DAĞITIMI, DİĞER HUSUSLAR</b>                                                   | 28    |
| I. 2014 Yılı Bütçe Hedefleri                                                                               | 29    |
| II. Şirketin Kar Dağıtım Politikası                                                                        | 29    |
| III. 2014 Yılı İçerisinde Yapılan Kar Dağıtımı Ve Sermaye Artırımı                                         | 29    |
| IV. Diğer Hususlar                                                                                         | 29    |
| <b>RİSK DEĞERLENDİRMESİ</b>                                                                                | 30    |
| I. Risk Yönetimi Politikası ve Risklerin Yönetimi                                                          | 31    |
| a. Piyasa Riski                                                                                            | 31    |
| b. Kredi Riski Yönetimi                                                                                    | 33    |
| c. Likidite Risk Yönetimi                                                                                  | 34    |
| II. İleriye Dönük Risk Değerlendirmeleri                                                                   | 35    |

### Vizyonumuz

Türkiye’de aktif büyüklüğünde ilk on faktoring şirketi arasında yer almak,

“reel sektörün finansmanında tercih edilen faktoring şirketi” olmak.

### Misyonumuz

Reel sektörün finansman ihtiyacı doğrultusunda;

- En hızlı ve güvenilir finansman çözümlerini sunmak,
- Bilgi ve Teknolojiye dayalı, finansal değişimin ve gelişimin öncü faktoring şirketi olmak.

### Stratejik Hedeflerimiz

- Sektörde , güvenilirlik, dürüstlük ve tarafsızlık çerçevesinde mesleki ilkelere bağlı, katma değer yaratan bir şirket olmak,
- Bağlı bulunduğu Grup şirketleriyle birlikte sinerji oluşturarak müşterilerin faktoring ihtiyaçlarına cevap vermek,
- Uzun vadede, güçlü sermaye yapısını beşeri sermaye ile güçlendirmek,
- Müşterilerin likidite ihtiyaçlarına hızlı ve güvenilir çözümler sunmak,





**DR.HASAN BASRİ GÖKTAN**  
**Yönetim Kurulu Başkanı**

Mühendislik ve iktisat öğrenimi gördü, iktisat doktorası yaptı. Meslek yaşamına 1973 yılında T. Şeker Fabrikaları A.Ş.'de başladı. 1983-1993 yılları arasında Pankobirlik Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Genel Müdürlüğü yaptı. 1988-1993 yılları arasında Pankobirlik Genel Müdürlüğü, Şekerbank T.A.Ş. ve Konya Şeker Fabrikası A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini birlikte yürüttü. Bu süreçte Türkiye şeker sektöründe bir ilk olarak Konya Şeker Fabrikası'nın özelleştirilmesini başarıyla gerçekleştirdi. 1993-2002 yıllarında Şekerbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü göreviyle birlikte T. Şeker Fabrikaları A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği ve bir süre Yüksel İnşaat A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı yaptı. 2002-2006 yıllarında Şekerbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü ve Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini birlikte yürüttü ve 2006-2007 yıllarında ise Genel Müdürlük yaptı. 1 Şubat 2008 tarihinden bu yana Şekerbank T.A.Ş. ve finansal iştiraklerin Yönetim Kurulu Başkanı olan Hasan Basri Gökten, aynı zamanda Şekerbank T.A.Ş. Yönetim Kurulu Murahhas Üyesidir.



**ÇETİN AYDIN**  
**Yönetim Kurulu Başkan Vekili,**  
**Finansal Raporlamalardan Sorumlu**

Uludağ Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İktisat Bölümü'nden mezun oldu. Şekerbank T.A.Ş.'ta, 1988 yılında Müfettiş Yardımcısı olarak çalışmaya başladı ve Banka bünyesinde çeşitli kademelerde görev aldı. 2005 yılından bu yana Şekerbank'ta Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmakta olan Çetin Aydın 2006 yılından bu yana Şeker Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği ve Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevini sürdürmektedir.



**HALİT HAYDAR YILDIZ**  
**Yönetim Kurulu Üyesi, Kredi Komitesi**

Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun oldu. İstanbul Üniversitesi'nden İşletme ve Finans yüksek lisans derecesini aldı. Çeşitli özel sektör bankalarında farklı pozisyonlarda çalıştı. Şubat 2009-Mart 2014 döneminde Şekerbank T.A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yaptı. Nisan 2014'den itibaren Şekerbank T.A.Ş. Genel Müdürlük görevini üstlenen Halit Haydar Yıldız, 27.02.2014 tarihinden itibaren Şeker Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevinde bulunmaktadır.



**SİNAN ÇAM**  
**Yönetim Kurulu Üyesi, İç Denetim**

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Maliye Bölümü'nden mezun oldu. 1987 yılında T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nda Bankalar Yeminli Murakıpları Kurulunda Bankalar Yeminli Murakıby olarak çalışmaya başladı. 1999 yılında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nda çalışma hayatına Bankalar Yeminli Murakıby olarak devam etti ve 2012 yıl sonunda emekli olarak ayrıldı. 2013 yılında Şeker Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevine seçilen Sinan Çam, halen bu görevine devam etmektedir.



## **HİKMET AYDIN SİMİT**

### **Yönetim Kurulu Üyesi**

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun oldu. 1990 yılında meslek hayatına Yaşarbank T.A.Ş.'de müfettiş yardımcısı olarak başladı. Aynı bankada müfettiş, müdür yardımcısı ve şube müdürü olarak görev yaptı. 1999-2007 yılları arasında Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.'de birim ve şube müdürü olarak görev yaptı. 2007-2012 yılları arası T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliğinin yanı sıra pek çok Ziraat Bankası iştirakinde Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelikleri, 2009-2012 yılları arasında Kredi Garanti Fonu A.Ş.'de, 2011-2012 yıllarında Arap Türk Bankası A.Ş.'de, 2012-2013 yıllarında T.Halk Bankası ve Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyelikleri görevlerinde bulunmuştur. 2013 yılından itibaren Şeker Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilen Hikmet Aydın Simit, aynı zamanda Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş.'de, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de ve Şeker Finansal Kiralama A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliklerinde bulunmaktadır.



## **BEDRİ EŞSİZ**

### **Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi**

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun oldu. 1992 yılında T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nda Bankalar Yeminli Murakıpları Kurulunda Bankalar Yeminli Murakıpları olarak çalışmaya başladı. 1999 yılında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nda çalışma hayatına devam etti. 2005 yılında Şeker Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliğine seçildi. 2008 yılında Şeker Faktoring A.Ş. Genel Müdürlük görevine seçildi ve bu görevini 2010 yılına kadar sürdürdü. Bu tarihten itibaren Şeker Faktoring A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevinde bulunmaktadır.



## **ALİ GÜRAY DEMİR**

### **Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür**

Hacettepe Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun oldu. Şekerbank T.A.Ş.'de çalışma hayatına başlayan Ali Güray Demir, 1985 yılında teftiş kadrolarına geçerek 1991 yılına kadar müfettişlik görevinde bulundu. Daha sonra Banka bünyesinde çeşitli şube ve birim müdürlükleri yaptı. 2004-2005 yılları arasında Pancar Motor A.Ş.'de Başkan Vekilliğinde bulundu. 2006-2010 yılları arasında Şekerbank T.A.Ş. Avrupa Bölge Müdürlüğü görevini yerine getirdi. 2010 yılında Şeker Faktoring A.Ş. Genel Müdürlüğü görevine seçilen Ali Güray Demir, 2010 yılından bu yana Şeker Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği ve Genel Müdürlük görevlerini sürdürmektedir.





### I. FAKTORİNG SEKTÖRÜ ETİK İLKELERİ

Factoring şirketlerinin, müşterileri, çalışanları, bağlı bulundukları kurum ve kuruluşlar ile birbirleri ve diğer kurumlar arasındaki her türlü iş ve hizmet sırasında uygulanacak Factoring Etik İlkelerinin temel amacı; factoring sektörünün saygınlığının artırılarak sürekli hale getirilmesi ve istikrarın korunmasıdır.

Factoring Şirketleri;

1. Finansal Kuruluşlar olarak, factoring ürününü uluslararası normlarda uygulayarak faaliyet gösterirler, tanıtımını üstlenirler.
2. Sektörün tabi olduğu kanun, yönetmelikler ve sektörün düzenleme ve denetlemesinden sorumlu kurum ve kuruluşların (BDDK, ilgili Bakanlıklar ve bağlı kurumları) yayımladığı yönetmelik, tebliğ ve genelgeler kapsamında faaliyet gösterirler.
3. Kayıt dışılık ile mücadele eder, yasal bilgi ve belgeleri içermeyen konularda faaliyet göstermezler. Mevzuat kuralları dışında hizmet vermezler.
4. Kamu kurum ve kuruluşlarınca mevzuat gereği denetim ve gözetim amacıyla istenen bilgi, belge ve kayıtları doğru ve eksiksiz olarak zamanında iletirler.
5. Kamu kurum ve kuruluşları ile ilişkilerinde dürüstlük, hesap verilebilirlik, açıklık ve şeffaflık ilkeleri doğrultusunda hareket ederler.
6. Muhasebe kayıtlarını sektör için belirlenen standartlarda tutarlar ve hesaplarını her yıl, uluslararası kabul görmüş ve Kurum tarafından onaylı denetim şirketlerine denettirirler. Bağımsız denetim raporlarını, güncel bilgilere sahip uluslararası bilgi paylaşım ağlarında (web siteleri) zamanında yayınlarlar.
7. İlan, duyuru ve reklamlarında, yasal düzenlemelere ve genel ahlaka uygun, haksız rekabet oluşturmayacak şekilde dürüst ve gerçekçi davranır, sektörün saygınlığına zarar verebilecek her türlü hareketten kaçınırlar.
8. Müşterileri ile ilişkilerinde dürüstlük, tarafsızlık, gizlilik, güvenilirlik ve şeffaflık ilkelerine bağlı kalırlar. Müşteri şikayetlerini zamanında değerlendirir, gerekli önlemleri alırlar.
9. Hizmet kalitesini; müşteri ihtiyaç ve beklentilerini karşılayacak şekilde yüksek düzeyde sürdürürler.
10. Çalışanlarını, görevlerinin gerektirdiği bilgi, birikim ve sorumluluk duygusuna sahip eğitimli kişilerden seçer ve onlara kariyer ve özlük haklarını destekleyecek bir gelecek sunarlar.
11. Birlik'in talep ettiği rapor ve istatistikleri doğru ve eksiksiz olarak zamanında iletirler.



## II. SEKTÖREL GELİŞMELER

Ülkemizde özellikle 1980’li yılların sonlarına doğru gelişme gösteren ve bugün finansal piyasaların önemli bir aktörü konumuna gelen faktoring şirketleri, KOBİ’lerin finansmanında önemli rol oynamıştır. Daha önceleri Hazine Müsteşarlığı’nın gözetim ve denetimi altında faaliyetlerini sürdüren Faktoring şirketleri, 2006 yılında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) gözetim ve denetimi altına alınmıştır. 13.12.2012 tarihine kadar “90 Sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname” ve BDDK tarafından yürürlüğe konulan yönetmeliklere tabi olan sektör, bu tarihten itibaren 28496 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanarak yürürlüğe giren 6361 sayılı “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu” kapsamında faaliyetlerini sürdürmeye başlamışlardır.

Halen BDDK’dan izin alan 76 adet faktoring şirketi faaliyetine devam etmektedir.

BDDK’nın Banka Dışı Mali Kuruluşlar Bülteni (BDMK Bülteni) verilerinden alınan bazı seçilmiş toplulaştırılmış sektör verileri Milyon TL olarak aşağıdaki gibidir:

### Faktoring Sektörü Seçilmiş Bilanço Kalemleri

| Seçilmiş Bilanço Kalemleri    | 31.12.2013    | 31.12.2012    | Büyüme       | 2013 Payı     | 2012 Payı     |
|-------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Faktoring Alacakları          | 20.106        | 16.333        | 23,1%        | 92,2%         | 89,9%         |
| Takipteki Alacaklar (net)     | 150           | 145           | 3,0%         | 0,7%          | 0,8%          |
| Diğer Aktif Hesaplar          | 1.541         | 1.695         | -9,1%        | 7,1%          | 9,3%          |
| <b>Aktif Toplamı</b>          | <b>21.797</b> | <b>18.173</b> | <b>19,9%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |
| Alınan Krediler               | 15.462        | 12.811        | 20,7%        | 70,9%         | 70,5%         |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler | 1.545         | 978           | 57,9%        | 7,1%          | 5,4%          |
| Özkaynaklar                   | 4.015         | 3.866         | 3,8%         | 18,4%         | 21,3%         |
| Diğer Pasif Hesaplar          | 775           | 517           | 49,9%        | 3,6%          | 2,8%          |
| <b>Pasif Toplamı</b>          | <b>21.797</b> | <b>18.173</b> | <b>19,9%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

Sektörün aktif büyüklüğü 2013 yılında geçen yılın aynı dönemine göre % 19,9 oranında artmıştır. Sektörün en önemli aktif kalemi niteliğinde olan faktoring alacakları ise aynı dönemde % 23,1 oranında büyümüş, aktifler içerisindeki payı % 92,2 olmuştur (31.12.2012: % 89,9).

Faktoring sektöründeki kaynak yapısında alınan kredilerin ağırlığı % 70,9 seviyesindedir (31.12.2012: % 70,5). Sektörün son yıllarda kaynak yapısını çeşitlendirmek ve alternatif borçlanma kaynaklarına ulaşabilmek için menkul kıymet ihraç ettiği görülmektedir. Nitekim ihraç edilen menkul kıymetler tutarı 2013 yılında bir önceki döneme göre % 57,9 artarak toplam kaynak içindeki payı % 7,1 seviyesine çıkmıştır (31.12.2012: % 5,4). Sektörün özkaynakları bir önceki döneme göre % 3,8 büyümüş, toplam kaynak içindeki payı % 18,4 seviyesinde olmuştur (2012: % 21,3).

## SEKTÖR HAKKINDA BİLGİLER

### Faktoring Sektörü Seçilmiş Kar/Zarar Kalemleri

| Faktoring Sektörü Seçilmiş Kar/Zarar Kalemleri | 31.12.2013 | 31.12.2012 | Artış   |
|------------------------------------------------|------------|------------|---------|
| Faktoring Gelirleri                            | 2.423      | 2.616      | -7,4%   |
| - Faiz Gelirleri                               | 2.167      | 2.353      | -7,9%   |
| - Komisyon Gelirleri                           | 256        | 263        | -2,7%   |
| Personel Giderleri                             | -403       | -337       | 19,7%   |
| Genel İşletme Giderleri                        | -218       | -191       | 13,9%   |
| Finansman Giderleri                            | -1.023     | -1.148     | -10,9%  |
| Özel Karşılık Giderleri                        | -312       | -305       | 2,3%    |
| Diğer Gelirler (Giderler)                      | 30         | -12        | -346,1% |
| Net Dönem Karı                                 | 497        | 623        | -20,3%  |

Sektörde 2013 yılında geçen yılın aynı dönemine göre, faktoring gelirleri % 7,4 oranında azalmış, bu azalışta faiz gelirlerindeki % 7,9'luk düşüş etkili olmuştur. Toplam giderler içindeki personel ve genel işletme giderleri bir önceki döneme göre artmış, finansman giderleri ise % 10,9 azalmıştır. Özel karşılık giderlerinde ise %2,3 oranında artış görülmektedir. Sektörün net dönem karı bir önceki döneme göre % 20,3 oranında azalmıştır.

### Faktoring Sektörü Ciro Bilgisi Ve Seçilmiş Rasyolar

| Ciro Bilgisi ve Seçilmiş Rasyolar                       | 31.12.2013 | 31.12.2012 | Artış  |
|---------------------------------------------------------|------------|------------|--------|
| Sektör Ciro Bilgileri (milyon TL)                       | 79.150     | 77.318     | 2,4%   |
| Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar           | 4,77       | 4,77       | 0,0%   |
| YP Nakdi Alacaklar / Toplam Nakdi Alacaklar             | 10,45      | 10,33      | 1,2%   |
| Dönem Net Kârı (Zararı) / Aktifler Ortalaması           | 2,72       | 3,74       | -27,2% |
| Dönem Net Karı (Zararı) / Toplam Özkaynaklar Ortalaması | 13,54      | 17,45      | -22,4% |
| Net Faaliyet Geliri (Gideri) / Gelirler                 | 50,40      | 47,71      | 5,6%   |
| Faaliyet Dışı Giderler / Gelirler                       | 66,54      | 64,32      | 3,5%   |
| Takipteki Alacaklar (Net) / Toplam Özkaynaklar          | 3,73       | 3,76       | -0,8%  |

Sektör cirosu 2013 yılında bir önceki yılın aynı dönemine göre % 2,4 oranında artmıştır.

Seçilmiş rasyolar incelendiğinde takipteki alacaklar (brüt) tutarının toplam alacaklar içerisindeki payının (% 4,77) bir önceki döneme göre değişmediği, yabancı para alacakların arttığı (% 10,33'den % 10,45'e), net aktif ve net özkaynak ortalama karlılıklarının azaldığı görülmektedir (sırasıyla % 2,72 ve % 13,54). Faaliyet dışı giderlerin gelirlere oranının % 3,5 oranında artması da sektör açısından dikkat çekmektedir.

#### Kaynak:

1-BDDK

2-BDDK – BDMK Bülteni 11.04.2014 tarihinde yayınlanan veriler üzerinden hesaplanmıştır.

### Faktoring Sektörü Seçilmiş Bilgiler

| Faktoring Sektörü Seçilmiş Finansal Veriler : 31.12.2013 |              |
|----------------------------------------------------------|--------------|
| Faktoring Şirket Sayısı                                  | 76           |
| Birliğe Üye Şirket Sayısı                                | 76           |
| Faktoring İşlem Hacmi                                    | 92 Milyar TL |
| * Yurtiçi İşlem Hacmi                                    | 76 Milyar TL |
| * Yurtdışı İşlem Hacmi                                   | 16 Milyar TL |
| Şube Sayısı                                              | 319          |
| Çalışan Sayısı                                           | 4,650        |
| Müşteri Sayısı                                           | 80,707       |
| Toplam Aktif Büyüklüğü                                   | 20 Milyar TL |

Kaynak;

-Finansal Kurumlar Birliği (Üye Verileri)

Sektör işlem hacmi 31.12.2013 tarihi itibari ile bir önceki yılın aynı dönemine göre % 23,4 artarak 92 Milyar TL seviyesine ulaşmıştır (31.12.2012: 74 Milyar TL).

### III. DÜNYADA VE TÜRKİYE'DE FAKTORİNG

#### Dünyada ve Türkiye'de Faktoring İşlem Hacimleri

| (Milyon Dolar) | Dünya     |              | Türkiye  |              |
|----------------|-----------|--------------|----------|--------------|
| Yıllar         | Yurt İçi  | Uluslararası | Yurt İçi | Uluslararası |
| 2000           | 554.958   | 43.564       | 5.022    | 921          |
| 2001           | 604.715   | 43.460       | 2.562    | 990          |
| 2002           | 733.547   | 53.703       | 3.216    | 1.260        |
| 2003           | 890.821   | 59.669       | 5.250    | 1.413        |
| 2004           | 1.069.133 | 92.208       | 8.640    | 2.093        |
| 2005           | 1.097.472 | 102.054      | 11.607   | 2.352        |
| 2006           | 1.360.389 | 136.871      | 16.216   | 3.485        |
| 2007           | 1.683.571 | 213.153      | 22.470   | 3.935        |
| 2008           | 1.621.350 | 248.327      | 24.447   | 4.230        |
| 2009           | 1.598.882 | 236.606      | 27.110   | 3.260        |
| 2010           | 1.860.385 | 326.023      | 46.919   | 4.675        |
| 2011           | 2.268.640 | 342.244      | 36.350   | 7.348        |
| 2012           | 2.346.646 | 464.699      | 36.330   | 7.957        |
| 2011/2012      | 3.40%     | 35.80%       | -0.05%   | 8.30%        |

Kaynak: Faktoring Derneği

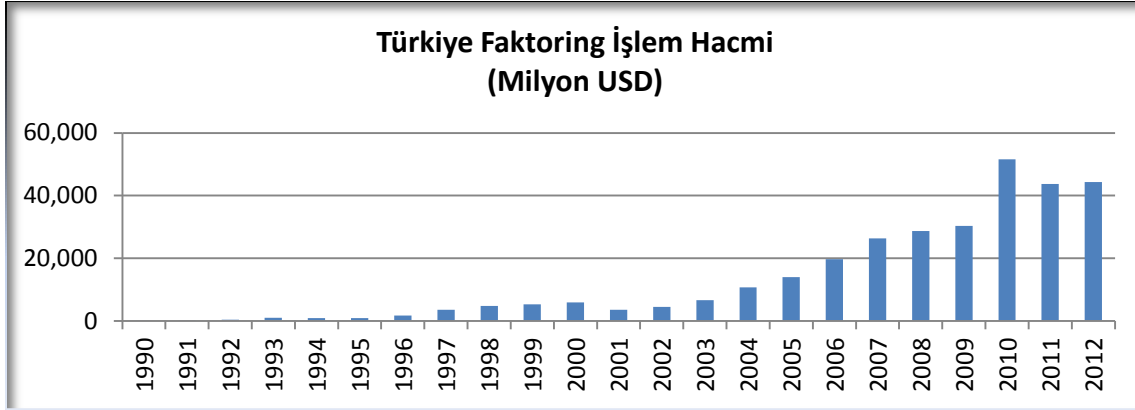
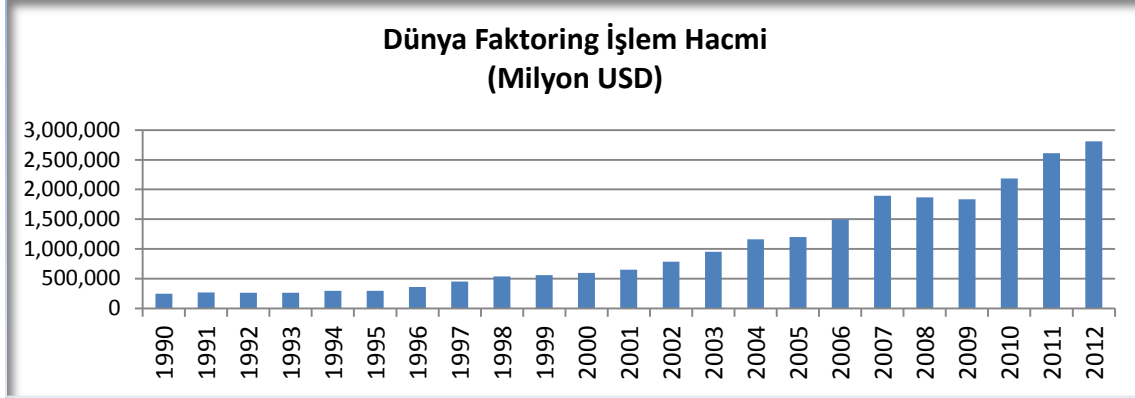
#### Kıtalara Göre Faktoring İşlem Hacimleri

| 2012          | Avrupa           | Amerika        | Afrika        | Asya           | Avustralya    | Toplam           | Türkiye       |
|---------------|------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------|---------------|
| Yurtiçi       | 1.456.897        | 233.071        | 30.960        | 559.829        | 65.888        | 2.346.646        | 36.330        |
| Yurtdışı      | 255.471          | 14.601         | 588           | 193.729        | 308           | 464.699          | 7.957         |
| <b>Toplam</b> | <b>1.712.368</b> | <b>247.672</b> | <b>31.548</b> | <b>753.559</b> | <b>66.196</b> | <b>2.811.346</b> | <b>44.287</b> |
| 2011          | Avrupa           | Amerika        | Afrika        | Asya           | Avustralya    | Toplam           | Türkiye       |
| Yurtiçi       | 1.336.952        | 246.005        | 29.786        | 580.875        | 75.021        | 2.268.640        | 36.350        |
| Yurtdışı      | 241.967          | 22.427         | 600           | 76.961         | 247           | 342.204          | 7.349         |
| <b>Toplam</b> | <b>1.578.921</b> | <b>268.433</b> | <b>30.386</b> | <b>657.837</b> | <b>75.269</b> | <b>2.610.844</b> | <b>43.699</b> |
| 2010          | Avrupa           | Amerika        | Afrika        | Asya           | Avustralya    | Toplam           | Türkiye       |
| Yurtiçi       | 1.193.808        | 229.952        | 21.405        | 354.857        | 60.363        | 1.860.385        | 46.919        |
| Yurtdışı      | 195.637          | 16.332         | 765           | 113.175        | 113           | 326.023          | 4.675         |
| <b>Toplam</b> | <b>1.389.445</b> | <b>246.284</b> | <b>22.171</b> | <b>468.033</b> | <b>60.476</b> | <b>2.186.408</b> | <b>51.594</b> |

Kaynak: Faktoring Derneği

Tablo verileri incelendiğinde dünya faktoring işlemlerinin özellikle Avrupa kıtasında yoğun olarak kullanıldığı görülmektedir.

Dünya ve Türkiye’de faktoring işlem hacimlerinin yıllar itibari ile gelişimi aşağıdaki grafikler yardımıyla sunulmaktadır. Grafiklerden görüleceği üzere faktoring sektörü dünyada ve ülkemizde gelişimini sürdürmektedir.



#### IV. SEKTÖREL BEKLENTİLER

2008 yılından başlayan ve kısmi etkileri hala devam eden küresel mali krize rağmen faktoring sektörü, büyümesini 2013 yılında da istikrarlı bir şekilde sürdürmüştür. Sektördeki mevcut potansiyel göz önüne alındığında, önümüzdeki birkaç yıl içerisinde işlem hacminin 100 milyar dolara yükselmesi ve sektörün 100 bin müşteriye hizmet vermesi öngörülmektedir.

Başta küçük ve orta büyüklükteki işletmeler olmak üzere ticari işletmelere finansal destek sunan faktoring şirketleri, 13.12.2012 tarihinde yayımlanarak yürürlüğe giren 6361 sayılı “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu” ile Kanun kapsamına alınmıştır.

Kanun, getirdiği yapısal değişiklikler ile işleyiş ve uygulama anlamında sektörün kurallarını belirlemiş ve faktoring şirketlerini BDDK gözetim ve denetimine tabi finansal kuruluşlar olarak tanımlamıştır. Bu kapsamda Kanun ile belirlenen denetleyici ve düzenleyici kurallar, sektörün kurumsal ve şeffaf bir yapıya kavuşmasını sağlayacak, sektörü yatırımcılar için cazip hale getirecektir.

6361 sayılı Kanunun Geçici 3.maddesi gereğince Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliği kurulmuştur. Kurulan birlik sayesinde Bankacılık Dışı Mali Sektör (BDMK) tek bir çatı altında birleştirmiş, böylelikle BDMK sektörü birlikte hareket etme imkanına kavuşmuştur.





### I. ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER

| Şeker Faktoring A.Ş.'nin |                                                                                                                                                             |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ticaret Ünvanı           | : Şeker Factoring                                                                                                                                           |
| Ticaret Sicili No        | : 434431                                                                                                                                                    |
| Mersis No                | : 1144827161749612                                                                                                                                          |
| Vergi Dairesi            | : Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi                                                                                                                           |
| Vergi Numarası           | : 801 019 1040                                                                                                                                              |
| Faaliyet Tarihi          | : 01.06.2000                                                                                                                                                |
| Faaliyet Konusu          | : Faktoring Faaliyetleri                                                                                                                                    |
| Şirket Sermayesi         | : 16.000.000.- TL                                                                                                                                           |
| Adresi                   | : Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi No:171 A Blok Kat:7 Şişli/İstanbul                                                                                    |
| Telefon                  | : (212) 292 74 10                                                                                                                                           |
| Telefax                  | : (212) 292 74 11-12                                                                                                                                        |
| İnternet Adresi          | : www.sekerfactoring.com                                                                                                                                    |
| E-mail                   | : sekerfact@sekerfactoring.com                                                                                                                              |
| Yatırımcı İlişkileri     | : <a href="http://www.sekerfactoring.com/yatirimci_iliskileri.htm">http://www.sekerfactoring.com/yatirimci_iliskileri.htm</a>                               |
| Bilgi Toplumu            | : <a href="https://e-sirket.mkk.com.tr/esir/Dashboard.jsp#/sirketbilgileri/11244">https://e-sirket.mkk.com.tr/esir/Dashboard.jsp#/sirketbilgileri/11244</a> |
| Şube Sayısı              | : 7                                                                                                                                                         |



## ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER

| ŞUBELERİMİZ             |                                                                                                                              |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Bursa Şubesi</b>     |                                                                                                                              |
| Adres                   | : Yeni Karaman Mah. Sanayi Cad. Umi Plaza No:150/57 Osmangazi /BURSA                                                         |
| Telefon Numarası        | : 0-224 225 53 28 - 29 - 58                                                                                                  |
| Faks Numarası           | : 0-224 225 53 62                                                                                                            |
| <b>Ankara Şubesi</b>    |                                                                                                                              |
| Adres                   | : KARUM İş Merkezi A Çarşısı K:3 No:361 Gaziosmanpaşa/Çankaya/ANKARA                                                         |
| Telefon Numarası        | : 0-312 496 43 36 - 80                                                                                                       |
| Faks Numarası           | : 0-312 496 43 37                                                                                                            |
| <b>İzmir Şubesi</b>     |                                                                                                                              |
| Adres                   | : Cumhuriyet Bulvarı No:22 Kat:3 Konak / İZMİR                                                                               |
| Telefon Numarası        | : 0-232 482 14 72                                                                                                            |
| Faks Numarası           | : 0-232 425 22 93                                                                                                            |
| <b>Denizli Şubesi</b>   |                                                                                                                              |
| Adres                   | : II. Ticari Yol No:70 DENİZLİ                                                                                               |
| Telefon Numarası        | : 0-258 264 02 48                                                                                                            |
| Faks Numarası           | : 0-258 265 60 53                                                                                                            |
| <b>Kayseri Şubesi</b>   |                                                                                                                              |
| Adres                   | : Kiçi kapı Mah. Kiçi Kapı Cad. No: 14 KAYSERİ                                                                               |
| Telefon Numarası        | : 0-352 221 10 58                                                                                                            |
| Faks Numarası           | : 0-352 221 10 41                                                                                                            |
| <b>Gaziantep Şubesi</b> |                                                                                                                              |
| Adres                   | : İncilipınar Mah. Gazi Muhtar Paşa Bulvarı 3 No'lu Cad. Bayel İş Merkezi A Blok Kat: 1 No: 102 27090 Şehitkamil / GAZİANTEP |
| Telefon Numarası        | : 0-342 230 77 05                                                                                                            |
| Faks Numarası           | : 0-342 230 77 06                                                                                                            |
| <b>Antalya Şubesi</b>   |                                                                                                                              |
| Adres                   | : Yeni Toptancı Hali No:868 ANTALYA                                                                                          |
| Telefon Numarası        | : 0-242 339 40 16                                                                                                            |
| Faks Numarası           | : 0-242 339 40 17                                                                                                            |

### ÜYELİKLERİMİZ

- Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliği
- Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.
- Türkiye Bankalar Birliği Risk Merkezi

## **II. ŞİRKETİN KURULUŞU ve TARİHSEL GELİŞİMİ**

03 Mart 2000 tarihinde kurulan ve Hazine Müsteşarlığı'ndan 20 Temmuz 2000 tarihinde faaliyet izni alan, Şeker Faktoring A.Ş. 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Büyükdere Caddesi No:171 Metrocity İş Merkezi A Blok Kat:7 Esentepe / Şişli / İSTANBUL adresinde faaliyetine devam etmektedir

Kurulduğu tarihte Hazine Müsteşarlığı'nın sorumluluğunda faaliyetlerini sürdüren Şirket, faktoring şirketlerin sermayelerinin ve kurumsal yönetiminin güçlendirilmesine yönelik olarak, 10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" çerçevesinde intibak sürecini tamamlamlayarak BDDK'nın 20 Eylül 2007 tarih ve 2322 sayılı kararı ile Faaliyet İzin Belgesi'ni almıştır.

Şirket, faaliyetlerini 10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" ve "90 Sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname" çerçevesinde 13 Aralık 2012 tarihine kadar yürütmüştür. Şirket, 13 Aralık 2012 tarihinden itibaren, 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 6361 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu"na (Kanun) tabidir ve faaliyetlerini bu Kanun ve 24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" (Yönetmelik) hükümleri çerçevesinde sürdürmektedir.

6361 sayılı Kanun, faktoring şirketlerinin ana sözleşme değişiklikleri, hisse devirleri, yöneticileri, kuruluş ve faaliyet esaslarını, düzenleyebilecekleri sözleşmeleri, işlem sınırlarını, faaliyet izinlerini, birleşme, devir ve tasfiyelerini, muhasebe, raporlama ve denetimine ilişkin esas ve usullerini düzenlemektedir. Şirket faaliyetleri, BDDK denetimine tabidir.

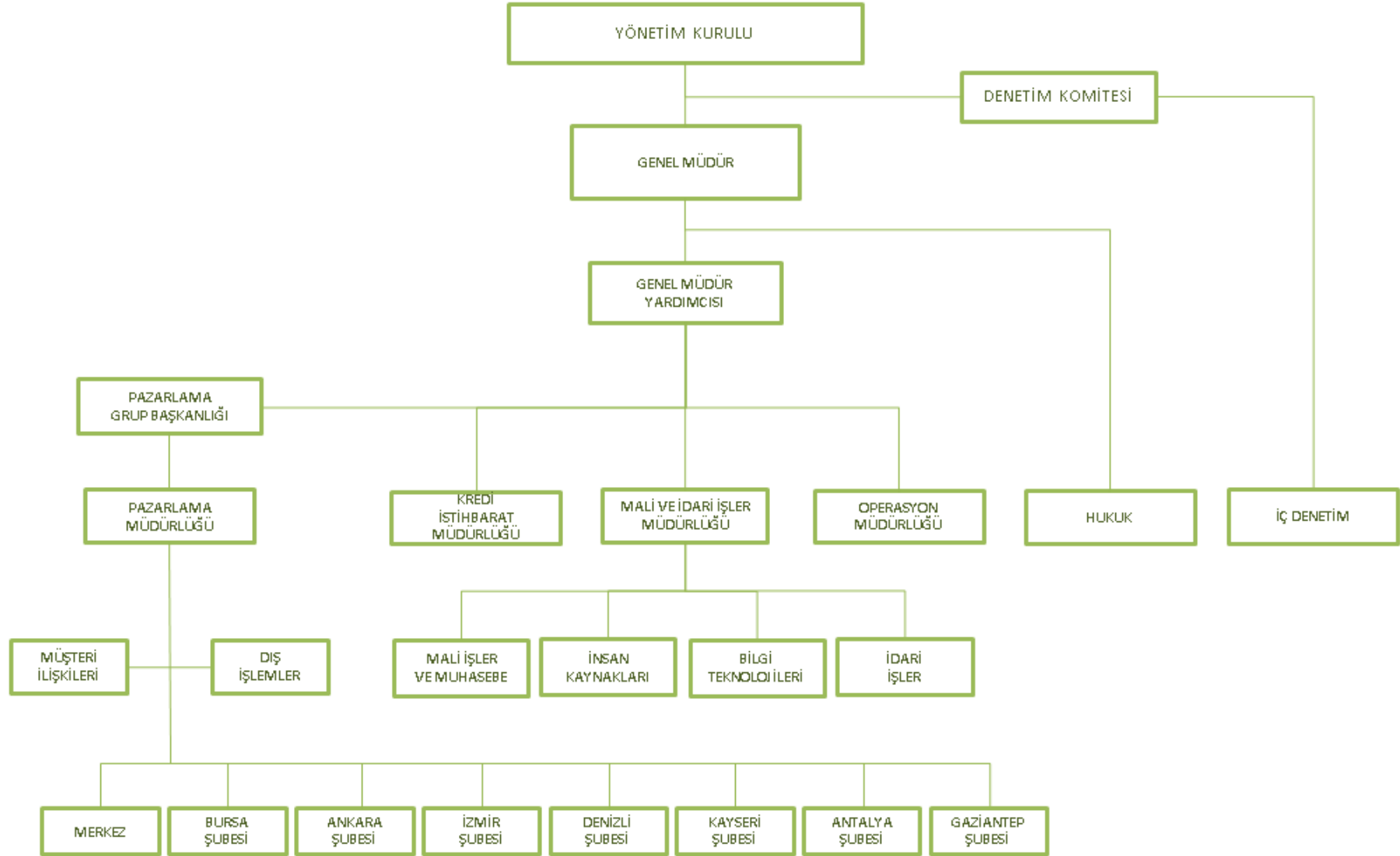
31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in Genel Merkez haricinde, Ankara, Bursa, İzmir, Denizli, Kayseri, Gaziantep ve Antalya olmak üzere 7 adet şubesi bulunmaktadır.

Şirket, yurtiçi ve uluslararası ticari muameleyle yönelik faktoring hizmetleri vermektedir.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam çalışan sayısı 50 kişidir.

Şirket'in [www.sekerfactoring.com](http://www.sekerfactoring.com) adresli resmi internet sitesi bulunmaktadır. Şirketin internet sitesi BDDK ve SPK tarafından yayımlanan yönetmelik ve tebliğlere ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın "Sermaye Şirketlerinin Açacakları İnternet Sitesine Dair Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış ve yatırımcılar, ortaklar, gözetim ve denetim otoriteleri ve tüm kamuoyunun kullanımına güncel olarak açık durumdadır.

### III. ŞİRKETİN ORGANİZASYON YAPISI



### IV. ŞİRKETİN ORTAKLIK YAPISI

| Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı                                            | Sermaye Payı / Oy Hakkı |               |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------|
|                                                                                | (TL)                    | (%)           |
| Şekerbank T.A.Ş.                                                               | 15.999.989,33           | 99,99         |
| Şeker Finansal Kiralama A.Ş.                                                   | 3,20                    | 0,00          |
| Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                             | 3,20                    | 0,00          |
| Şekerbank T.A.Ş. Personeli Munzam Sosyal Güvenlik ve Yardımlaşma Sandığı Vakfı | 3,20                    | 0,00          |
| Ali Güray Demir                                                                | 1,07                    | 0,00          |
| <b>TOPLAM</b>                                                                  | <b>16.000.000,00</b>    | <b>100,00</b> |

01.01.2014 - 31.03.2014 dönemi içerisinde Şirket'in ortaklık yapısında değişiklik olmamıştır.

### ŞİRKETİN HAKİM ORTAĞI HAKKINDA KISA BİLGİ

31.03.2014 tarihi itibarıyla Şirket paylarının %99,99'u Şekerbank T.A.Ş.'ye aittir.

Şekerbank, 1953 yılında şeker pancarı üreticisinin finansal ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla Pancar Kooperatifleri Bankası Anonim Şirketi adı altında Eskişehir'de kurulmuştur. Şeker pancarı üreticilerinin, Pancar Kooperatifleri'ndeki birikimlerinden oluşan sermaye ile faaliyetlerine başlayan banka, 1956 yılında Ankara'ya taşınarak Şekerbank Türk Anonim Şirketi adını almıştır. 1993 yılında özel banka statüsü kazanmış ve 1997 yılında hisseleri halka arz edilmiştir. Şekerbank, 2004 yılında merkezini İstanbul'a taşımıştır.

Geniş bir sermaye tabanına sahip olan Şekerbank'ın 31 Mart 2014 tarihi itibarı ile sermaye yapısı, Şekerbank T.A.Ş. Personeli Munzam Sosyal Güvenlik ve Yardımlaşma Sandığı Vakfı % 33,98, Samruk Kazyna –Kazakistan Devlet Varlık Fonu % 21,93, BTA Securities JSC % 11,76, Pancar Kooperatifleri % 0,08 ve halka açık kısım % 32,25 şeklindedir.

Şekerbank'ın 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Türkiye çapında 312 şubesi, 3'ü İstanbul ve 8'i Anadolu'da olmak üzere 11 bölge müdürlüğü bulunmaktadır. Şubelerinin % 77'si Anadolu'da bulunan bankanın iştirakleri arasında Şeker Faktoring A.Ş., Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Şeker Finansal Kiralama A.Ş., Şekerbank International Banking Unit Ltd., Şeker Mortgage Finansman A.Ş., Şekerbank (Kıbrıs) Ltd. ve Zahlungdieste GmbH der Şekerbank T.A.Ş. (Şekerbank T.A.Ş. Ödeme Hizmetleri Ltd.Şti.) yer almaktadır.



## V. ŞİRKETİN YÖNETİM KURULU

| Adı, Soyadı            | Ünvanı                           | Başlangıç Tarihi ve Süresi | Tahsil Durumu  |
|------------------------|----------------------------------|----------------------------|----------------|
| Dr. Hasan Basri Göktan | Yönetim Kurulu Başkanı           | 2014-3 yıl                 | Lisans/Doktora |
| Çetin Aydın            | Yönetim Kurulu Başkan Vekili     | 2014-3 yıl                 | Lisans         |
| Halit Haydar Yıldız    | Yönetim Kurulu Üyesi             | 2014-3 yıl                 | Yüksek Lisans  |
| Bedri Eşsiz (*)        | Yönetim Kurulu Üyesi             | 2014-3 yıl                 | Yüksek Lisans  |
| Sinan Çam              | Yönetim Kurulu Üyesi             | 2014-3 yıl                 | Lisans         |
| Hikmet Aydın Simit     | Yönetim Kurulu Üyesi             | 2014-3 yıl                 | Lisans         |
| Ali Güray Demir (**)   | Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür | 2010                       | Lisans         |
| Erdal Batmaz (***)     | Yönetim Kurulu Üyesi             | 2013-3 yıl                 | Lisans         |

(\*) 05.03.2014 tarihinden itibaren murahhas üye olarak görev almaktadır.

(\*\*) 6361 sayılı Kanun gereğince Şirket Genel Müdürü, Yönetim Kurulu'nun doğal üyesidir. Genel Müdürlük görevi sürdüğü müddetçe yönetim kurulu üyeliği devam etmektedir.

(\*\*\*) 27.02.2014 tarihinde Yönetim Kurulu Üyeliğinden ayrılmıştır.

31 Mart 2014 tarihi itibari ile Yönetim Kurulu Üyeleri arasında görev dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Adı, Soyadı            | Görev Tarihi | Görevleri                                                |
|------------------------|--------------|----------------------------------------------------------|
| Dr. Hasan Basri Göktan | 27.02.2014   | YKÜ, Yönetim Kurulu Başkanı                              |
| Çetin Aydın            | 27.02.2014   | YKÜ, Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Finansal Raporlamalar |
| Halit Haydar Yıldız    | 27.02.2014   | YKÜ, Kredi Komitesi                                      |
| Sinan Çam              | 27.02.2014   | YKÜ, İç Denetim                                          |
| Hikmet Aydın Simit     | 27.02.2014   | YKÜ                                                      |
| Bedri Eşsiz            | 27.02.2014   | YKÜ, Murahhas Üye, Strateji Geliştirme                   |
| Ali Güray Demir        | 27.02.2014   | YKÜ, Genel Müdür                                         |

## VI. ŞİRKETİN DENETÇİSİ

Şirket'in 28 Mart 2013 tarihinde yapılan Genel Kurul'unda kabul edilen esas sözleşme değişikliği ile denetim kurulu lağvedilmiştir. Şirketin tabi olduğu yasal mevzuatlar gereğince, faaliyetleri ve finansal tabloları, bağımsız denetim kurulu tarafından denetlenmek zorundadır. Bu nedenle 27.02.2014 tarihinde yapılan Şirket Genel Kurulu'nda, Şirket denetçiliğine Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG) seçilmiş ve denetçilik görevi anılan şirket tarafından yerine getirilmektedir.

## VII. ŞİRKETİN ÜST DÜZEY VE DİĞER YÖNETİCİLERİ

| Adı, Soyadı           | Ünvanı                     | Atama Tarihi | Mesleki Tecrübe | Şirkette Bulunduğu Süre | Tahsil Durumu |
|-----------------------|----------------------------|--------------|-----------------|-------------------------|---------------|
| Ali Güray Demir       | YKÜ, Genel Müdür           | 2010         | 37 yıl          | 3 yıl                   | Lisans        |
| Özcan Nazik           | Pazarlama Grup Başkanı     | 2000         | 18 yıl          | 13 yıl                  | Lisans        |
| Atilla Kökkız         | Mali ve İdari İşler Müdürü | 2012         | 10 yıl          | 2 yıl                   | Lisans        |
| Filiz Berikman        | Pazarlama Müdürü           | 2013         | 25 yıl          | 1 yıl                   | Lisans        |
| İbrahim Aykut Tiryaki | Kredi İstihbarat Müdürü    | 2014         | 16 yıl          | 6 yıl                   | Lisans        |
| Sinan Saka            | Operasyon Müdürü           | 2014         | 9 yıl           | -                       | Lisans        |



### ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

#### I. Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Görüşü :

Şirketimiz iç denetim faaliyetleri İç Denetimden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi ve kendisine bağlı iç denetimden sorumlu personel tarafından yerine getirilmektedir. İç denetim faaliyetleri "İç Denetim Prosedürleri" dökümanına uygun olarak;

- Günlük faktoring işlemleri kontrolleri
- Kredi evrakları kontrolleri
- Kredi kararları ve sözleşme kontrolleri
- Bilgi işlem kontrolleri
- BDDK ve diğer yapılan raporlamaların kontrolleri

gibi işlemleri kapsamaktadır. 2013 yılı faaliyetleri ile ilgili olarak 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmeliğin 13. maddesi kapsamında iç denetim raporu hazırlanarak Yönetim Kurulu'na sunulmuştur. Şirketimizde mevzuatlara uygun olarak, etkin bir iç denetim sistemi uygulanmaktadır.

#### II. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler :

| Ticaret Unvanı                           | Faaliyet Konusu   | Ödenmiş/<br>Çıkarılmış<br>Sermayesi | Şirketin<br>Payı<br>(TL) | Şirketin<br>Payı<br>(%) | İlişkinin<br>Niteliği |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Sekar Oto Kiralama Ltd.Şti.              | Oto Kiralama      | 500.000                             | 5.000,00                 | 1,00                    | iştirak               |
| Seltur Turistik İşletmeleri Yatırım A.Ş. | Turizm            | 55.372.000                          | 7.700,00                 | 0,01                    | iştirak               |
| Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş..      | Finansal aracılık | 30.000.000                          | 2,50                     | 0,00                    | iştirak               |
| Şeker Mortgage Finansman A.Ş.            | Finans            | 26.000.000                          | 1,30                     | 0,00                    | iştirak               |

#### III. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler :

Bulunmamaktadır.

#### IV. Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Esas Sözleşme Değişikliği :

Bulunmamaktadır.



### V. Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Kamu ve Özel Denetimlere İlişkin Açıklamalar :

Şirket kamu ve özel denetimlerine tabidir.

Kamu denetimleri; Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Yeminli Murakıplarınca 6361 sayılı Kanun ile diğer BDDK mevzuatları kapsamında, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı müfettişlerince T.T.K. kapsamında, Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı vergi müfettişlerince vergi mevzuatları kapsamında, Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı iş müfettişlerince İş Kanunu ve müktesebatı kapsamında, Sosyal Güvenlik Kurumu müfettişlerince SGK Kanunu ve mevzuatları kapsamında MASAK, SPK ve İMKB ile diğer Yasal Otoriteler tarafından gerçekleştirilebilmektedir.

Özel denetim kapsamında ise; bağımsız denetim firmalarınca finansal ve mali tabloları, iş süreçleri ve bilgi teknolojileri denetimleri ile Banka iç denetim ekipleri (teftiş kurulu ve iç kontrol) ve Şirket Denetim Kurulu denetimlerine tabidir.

### VI. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler :

Bulunmamaktadır.

### VII. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Hükümler Nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari ve Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar :

Bulunmamaktadır.

### VIII. Geçmiş dönemlerde belirlenen hedefler, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılammışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Şirketimiz'in 2013 yılına ait olağan genel kurulu 27.02.2014 tarihinde yapılmış ve Genel Kurulda alınan kararlar, Şirket Yönetimince tam ve eksiksiz olarak yerine getirilmiştir.

### IX. Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar :

Bulunmamaktadır.

### X. Planlanan Önemli Araştırma Geliştirme Faaliyetleri ve Yatırım Planları :

Şirketimiz yönetimi, 2014 yılı bütçe hedefleri doğrultusunda hizmet ağını genişletmek amacıyla 2 adet şube açmayı planlamaktadır.



**I. FİNANSAL DURUM****Finansal Değişime İlişkin Özet Bilgiler :**

| (Bin TL)                      | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| Aktif Toplamı                 | 274.550    | 200.145    | 188.665    |
| Net Faktoring Alacakları      | 258.070    | 204.268    | 186.935    |
| Faktoring İşlem Hacmi         | 214.547    | 643.317    | 590.261    |
| Kullanılan Krediler           | 227.374    | 174.013    | 134.699    |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler | 10.103     | 10.093     | 29.453     |
| Finansal Kiralama Borçları    | 9.536      | 9.831      | -          |

**Başlıca Gider Kalemlerine İlişkin Detay :**

| (Bin TL)                  | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---------------------------|------------|------------|------------|
| Finansman Giderleri       | 7.172      | 16.384     | 19.725     |
| Personel Giderleri        | 1.900      | 5.461      | 4.753      |
| Özel Karşılıklar          | 975        | 7.628      | 11.587     |
| Genel İşletme Giderleri   | 515        | 2.263      | 2.066      |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 24         | 31         | 62         |

**Seçilmiş Finansal Rasyolar :**

| (Bin TL)                                    | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Cari Oran                                   | 102%       | 102%       | 110%       |
| Likidite Oranı                              | 102%       | 102%       | 110%       |
| Özkaynaklar /Borçlar (Finansman Oranı)      | 11%        | 13%        | 14%        |
| Özkaynak Kar Marjı (Özkaynak Rantabilitesi) | 18%        | 9%         | 17%        |

## II. İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ilişkili taraf bakiyelerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| Bilanço Kalemleri<br>(Bin TL) | Şekerbank T.A.Ş. | Şeker Finansal<br>Kiralama A.Ş. | Şeker Yatırım<br>Menkul Değerler<br>A.Ş. | SBN<br>Sigorta<br>A.Ş. | Sekar Oto<br>Kiralama<br>Tur.Ltd.Şti. |
|-------------------------------|------------------|---------------------------------|------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| Alınan Krediler               | 12.005           | -                               | -                                        | -                      | -                                     |
| Mevduatlar                    | 154              | -                               | -                                        | -                      | -                                     |
| Alacaklar(*)                  | -                | -                               | 10                                       | 1                      | -                                     |
| Borçlar(**)                   | -                | 9.536                           | -                                        | -                      | -                                     |
| Faiz Gelirleri                | 2                | -                               | -                                        | -                      | -                                     |
| Finansman Giderleri           | 342              | 333                             | 13                                       | -                      | -                                     |
| Diğer Faaliyet Giderleri      | 17               | -                               | -                                        | -                      | 34                                    |
| Verilen Teminatlar(***)       | -                | 15.265                          | -                                        | -                      | -                                     |
| Cayılmaz Taahhütler           | 906              | -                               | -                                        | -                      | -                                     |

(\*) Peşin ödenmiş giderler hesabında itfa edilen tutarlardan oluşmaktadır.

(\*\*) Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar kaleminden oluşmaktadır.

(\*\*\*) Finansal Kiralama Sözleşmesi için verilen senet tutarlarından oluşmaktadır.

## III. ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN FAYDALAR

Üst Düzey Yöneticilere 466 Bin TL tutarında fayda sağlanmıştır (31.03.2013: 408 Bin TL).

## IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

Şirketimiz 29-30 Kasım 2012 tarihleri arasında halka arz yöntemi ile gerçekleştirdiği 178 gün vadeli iskontolu finansman bonusu ve 546 gün vadeli 91 günde bir kupon ödemeli tahvil ihraçları ile ilgili yükümlülüklerini 2013 yılı içerisinde eksiksiz yerine getirmiştir.

Buna göre 20.000.000.-TL nominal tutarlı 178 gün vadeli, anapara ve faizi vade sonunda tek seferde ödenecek finansman bonusu ihracımızın ödemeleri, itfa tarihi olan 31 Mayıs 2013 tarihinde yapılmıştır.

10.000.000.-TL nominal tutarlı 546 gün vadeli 91 günde bir kupon ödemeli tahvil ihracımızdan kaynaklanan yükümlülüklerimiz kapsamında ise, 2014 yılı içerisinde 5. kupon ödemesi, 04.03.2014 tarihinde 306.000.-TL olarak yapılmıştır. Tahvilin anapara ve 6. kupon ödemesi 03.06.2014 tarihinde gerçekleşecek olup, toplam itfa tutarı 10.353.000.-TL olacaktır.



### I. 2014 YILI BÜTÇE HEDEFLERİ

2014 yılı bütçe hedeflerimiz doğrultusunda, Şirketimizin aktif büyüklüğünün 264.293.-Bin TL'ye, faktoring işlem hacminin 730.000.-Bin TL'ye ve vergi öncesi brüt karın 3.577.-Bin TL seviyesinde gerçekleşmesi öngörülmüştür.

| 2014 Yılı Bütçe Hedeflerimiz (Bin TL)                | 31.12.2014 Bütçe | 31.12.2013 Gerçekleşen |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------------|
| Toplam Aktifler                                      | 264.293          | 220.145                |
| Faktoring İşlem Hacmi                                | 730.000          | 643.317                |
| Net Faktoring Alacakları                             | 247.890          | 204.268                |
| Kullanılan Krediler ve İhraç Edilen Menkul Kıymetler | 226.046          | 184.106                |
| Özkaynaklar                                          | 26.039           | 24.652                 |
| Vergi Öncesi Brüt Kar                                | 3.577            | 2.160                  |

### II. ŞİRKETİN KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI:

Şirketimizin kar dağıtım politikası esas sözleşmemizin 23. maddesi ile düzenlenmektedir. Buna göre kar dağıtımı aşağıdaki hükümlere ve Genel Kurul kararına istinaden yapılmaktadır:

#### **KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI**

##### **Madde 23:**

Şirketin bir hesap dönemi içinde elde ettiği gelirlerden her türlü gider, karşılıklar, masraflar ve vergiler çıktıktan sonra kalan miktar yıllık safi kardır. Şirketin mali tabloları, 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yürürlüğe konulan diğer düzenlemelerle belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde hazırlanır.

- Safi karın % 5'i genel kanuni yedek akçe olarak ayrılır.
- Kalandan pay sahiplerine ödenmiş sermaye üzerinden % 5 oranında birinci temettü ayrılır.
- Bakiye karın kısmen veya tamamen pay sahiplerine dağıtılmasıyla, Yönetim Kuruluna temettü ödenmesi veya fevkalade yedek akçeye aktarılmasına Genel Kurul yetkilidir.
- Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin ikinci fıkrasının(c) bendi uyarınca safi kardan 519. maddenin birinci fıkrasında yazılı kanuni yedek akçe ve pay sahipleri için % 5 kar payı ayrıldıktan sonra, pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın yüzde onu ikinci yedek akçe olarak genel kanuni yedek akçeye eklenir.

### III. 2014 YILI İÇERİSİNDE YAPILAN KAR DAĞITIMI VE SERMAYE ARTIRIMI

27.02.2014 tarihinde yapılan Şirket Genel Kurulu'nda 2013 yılına ait dönem karının 83 Bin TL'si I.Tertip genel kanuni yedek akçe, kalan 1.574 Bin TL'nin olağanüstü yedek akçe olarak Şirket bünyesinde tutulmasına karar verilmiştir.

01 Ocak 2014-31 Mart 2014 dönemleri arasında sermaye artırımı yapılmamıştır.

### IV. DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.



### I. RİSK YÖNETİMİ POLİTİKASI VE RİSKLERİN YÖNETİMİ

Şirket yönetimi finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, faiz oranı riski ve fiyat riskini de içermektedir), likidite riski ile kredi riskini kapsar.

#### a. Piyasa Riski

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

##### ➤ Kur Riski Yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket faaliyetlerinin ve finansman anlaşmalarının nakit akışlarının sonucunda ortaya çıkan kur riskini düzenli olarak kontrol etmektedir. 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in döviz varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur).

##### ➤ Faiz Oranı Riski Yönetimi

Şirket genel olarak sabit faiz oranları üzerinden borçlanmaktadır. Değişken faizli ihraç ettiği tahvilde, bilançosunun aktif - pasif vade uyumunu gözeterek 3 ayda bir kupon ödemeli değişken faiz seçeneğini tercih etmiş, böylelikle faiz oranı riskini artırmamayı hedeflemiştir. Şirket'in ciddi bir faiz oranı riski bulunmamaktadır.

**Faiz Pozisyonu Tablosu**

|                                         | 31 Mart 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| <b>Sabit Faizli Finansal Araçlar</b>    |              |                |
| <b>Finansal Varlıklar:</b>              |              |                |
| Bankalar                                | 472          | 84             |
| Factoring Alacakları                    | 258.070      | 204.268        |
| <b>Finansal Yükümlülükler:</b>          |              |                |
| Alınan Krediler                         | 227.374      | 174.013        |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar          | 9.536        | 9.831          |
| <b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b> |              |                |
| <b>Finansal Yükümlülükler:</b>          |              |                |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler           | 10.103       | 10.093         |

#### Varlıkların faize duyarlılığı:

Gelir tablosunun faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla değişken faizli finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerine olan (vergi etkileri hariç) etkisidir. Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

|                     | Kar / (Zarar) |               | Özkaynaklar (*) |               |
|---------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
|                     | 100 bp artış  | 100 bp azalış | 100 bp artış    | 100 bp azalış |
| <b>31 Mart 2014</b> | (16)          | 16            | (16)            | 16            |

(\*) Kar/(zarar) etkisini içermektedir.



➤ *Faiz Oranı Riski Yönetimi (devamı)*

**Faiz Oranı Riski Analiz Tablosu (Faiz değişim tarihine kalan süreye göre)**

| 31 Mart 2014                | 1 Aya Kadar      | 1-3 Ay         | 3-6 Ay        | 6-12 Ay       | 1-3 Yıl  | 3-5 Yıl  | 5 Yıl +        | Faizsiz        | Toplam         |
|-----------------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|----------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Varlıklar</b>            |                  |                |               |               |          |          |                |                |                |
| Nakit ve Bankalar           | -                | -              | -             | -             | -        | -        | -              | 475            | 475            |
| SHM Değerler                | -                | -              | -             | -             | -        | -        | -              | 33             | 33             |
| Factoring Alacakları        | 64.736           | 110.380        | 66.081        | 11.006        | -        | -        | -              | 5.867          | 258.070        |
| Diğer Varlıklar             | -                | -              | -             | -             | -        | -        | -              | 15.972         | 15.972         |
| <b>Toplam Varlıklar</b>     | <b>64.736</b>    | <b>110.380</b> | <b>66.081</b> | <b>11.006</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>       | <b>22.347</b>  | <b>274.550</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>        |                  |                |               |               |          |          |                |                |                |
| Kullanılan Krediler         | 176.579          | 50.795         | -             | -             | -        | -        | -              | -              | 227.374        |
| Finansal Kiralama Borçları  | -                | -              | -             | -             | -        | -        | 9.536          | -              | 9.536          |
| İhraç Edilen Menkuller      | -                | 10.103         | -             | -             | -        | -        | -              | -              | 10.103         |
| Muhtelif Borçlar            | -                | -              | -             | -             | -        | -        | -              | 125            | 125            |
| Diğer Yükümlülükler         | -                | -              | -             | -             | -        | -        | -              | 27.412         | 27.412         |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b> | <b>176.579</b>   | <b>60.898</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>9.536</b>   | <b>27.537</b>  | <b>274.550</b> |
| Bilançodaki Uzun Pozisyon   | -                | 49.482         | 66.081        | 11.006        | -        | -        | -              | -              | 177.364        |
| Bilançodaki Kısa Pozisyon   | (111.593)        | -              | -             | -             | -        | -        | (9.536)        | (5.190)        | (177.364)      |
| <b>Toplam Pozisyon</b>      | <b>(111.593)</b> | <b>49.482</b>  | <b>66.081</b> | <b>11.006</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>(9.536)</b> | <b>(5.190)</b> | <b>-</b>       |

| 31 Aralık 2013              | 1 Aya Kadar     | 1-3 Ay        | 3-6 Ay        | 6-12 Ay      | 1-3 Yıl    | 3-5 Yıl  | 5 Yıl +        | Faizsiz        | Toplam         |
|-----------------------------|-----------------|---------------|---------------|--------------|------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Varlıklar</b>            |                 |               |               |              |            |          |                |                |                |
| Nakit ve Bankalar           | -               | -             | -             | -            | -          | -        | -              | 84             | 84             |
| SHM Değerler                | -               | -             | -             | -            | -          | -        | -              | 33             | 33             |
| Factoring Alacakları        | 49.318          | 84.851        | 58.472        | 6.353        | 234        | -        | -              | 5.040          | 204.268        |
| Diğer Varlıklar             | -               | -             | -             | -            | -          | -        | -              | 15.760         | 15.760         |
| <b>Toplam Varlıklar</b>     | <b>49.318</b>   | <b>84.851</b> | <b>58.472</b> | <b>6.353</b> | <b>234</b> | <b>-</b> | <b>-</b>       | <b>20.917</b>  | <b>220.145</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>        |                 |               |               |              |            |          |                |                |                |
| Kullanılan Krediler         | 128.178         | 45.835        | -             | -            | -          | -        | -              | -              | 174.013        |
| Finansal Kiralama Borçları  | -               | -             | -             | -            | -          | -        | 9.831          | -              | 9.831          |
| İhraç Edilen Menkuller      | -               | 10.093        | -             | -            | -          | -        | -              | -              | 10.093         |
| Muhtelif Borçlar            | -               | -             | -             | -            | -          | -        | -              | 286            | 286            |
| Diğer Yükümlülükler         | -               | -             | -             | -            | -          | -        | -              | 25.922         | 25.922         |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b> | <b>128.178</b>  | <b>55.928</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>9.831</b>   | <b>26.208</b>  | <b>220.145</b> |
| Bilançodaki Uzun Pozisyon   | -               | 28.923        | 58.472        | 6.353        | 234        | -        | -              | -              | 93.982         |
| Bilançodaki Kısa Pozisyon   | (78.860)        | -             | -             | -            | -          | -        | (9.831)        | (5.291)        | (93.982)       |
| <b>Toplam Pozisyon</b>      | <b>(78.860)</b> | <b>28.923</b> | <b>58.472</b> | <b>6.353</b> | <b>234</b> | <b>-</b> | <b>(9.831)</b> | <b>(5.291)</b> | <b>-</b>       |

### ➤ Diğer Fiyat Riskleri

Şirket, hisse senetleri yatırımlardan kaynaklanan hisse senedi fiyat riskine maruz kalmamaktadır. Hisse senetleri yatırımları, ticari amaçlardan ziyade stratejik amaçlar için elde tutulmaktadır. Şirket tarafından bu yatırımların faal olarak alım-satımı söz konusu değildir.

### b. Kredi Riski Yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturmaya riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenen sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Factoring alacakları, çeşitli sektörlerde dağılmış, çok sayıda müşterileri kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

Factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

| SEKTÖRLER (%)      | 31 Mart 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--------------------|--------------|----------------|
| İnşaat             | 18,6         | 19,9           |
| Maden              | 18,4         | 17,3           |
| Gıda               | 10,0         | 7,2            |
| Tekstil            | 9,7          | 11,2           |
| İmalat             | 7,9          | 10,5           |
| Tarım, Hayvancılık | 7,1          | 5,5            |
| Enerji             | 5,1          | 5,3            |
| Makine ve Techizat | 5,1          | 5,2            |
| Ulaşım             | 3,7          | 4,1            |
| Plastik            | 2,5          | 3,6            |
| Kimya              | 1,1          | 1,5            |
| Diğer              | 10,8         | 8,6            |
|                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b>   |

### c. Likidite Risk Yönetimi

Şirket yönetimi, kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

### Likidite Risk Yönetimi (devamı)

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Şirket'in yükümlülüklerini ödemesi gereken en erken tarihlere göre hazırlanmıştır. Şirket'in ayrıca yükümlülükleri üzerinden ödenecek faizler de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Şirket ödemelerini sözleşme vadelerine göre gerçekleştirmektedir.

#### 31 Mart 2014

| Sözleşme Uyarınca Vadeler                   | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|---------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> |               |                                                        |                  |                    |                     |                    |
| Alınan Krediler                             | 227.374       | 229.455                                                | 229.455          | -                  | -                   | -                  |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler               | 10.103        | 10.353                                                 | 10.353           | -                  | -                   | -                  |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar              | 9.536         | 12.582                                                 | 532              | 1.595              | 8.506               | 1.949              |
| Factoring Borçları                          | 99            | 99                                                     | 99               | -                  | -                   | -                  |

#### 31 Aralık 2013

| Sözleşme Uyarınca Vadeler                   | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|---------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> |               |                                                        |                  |                    |                     |                    |
| Alınan Krediler                             | 174.013       | 175.253                                                | 175.253          | -                  | -                   | -                  |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler               | 10.093        | 10.612                                                 | 306              | 10.306             | -                   | -                  |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar              | 9.831         | 13.114                                                 | 532              | 1.595              | 8.506               | 2.481              |
| Factoring Borçları                          | 123           | 123                                                    | 123              | -                  | -                   | -                  |

### ► Likidite Analiz Tablosu (Vadeye kalan sürelerle göre)

| 31 Mart 2014                | Vadesiz      | 1 Aya Kadar      | 1-3 Ay         | 3-6 Ay        | 6-12 Ay       | 1-3 Yıl        | 3-5 Yıl        | 5 Yıl +        | Dağıtılamayan  | Toplam         |
|-----------------------------|--------------|------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Varlıklar</b>            |              |                  |                |               |               |                |                |                |                |                |
| Nakit ve Bankalar           | 475          | -                | -              | -             | -             | -              | -              | -              | -              | 475            |
| SHM Değerler                | 33           | -                | -              | -             | -             | -              | -              | -              | -              | 33             |
| Factoring Alacakları        | 7.189        | 57.547           | 110.380        | 66.081        | 11.006        | -              | -              | -              | 5.867          | 258.070        |
| Diğer Varlıklar             | 4            | -                | 318            | 174           | -             | -              | -              | -              | 15.476         | 15.972         |
| <b>Toplam Varlıklar</b>     | <b>7.701</b> | <b>57.547</b>    | <b>110.698</b> | <b>66.255</b> | <b>11.006</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>31.343</b>  | <b>274.550</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>        |              |                  |                |               |               |                |                |                |                |                |
| Kullanılan Krediler         | -            | 176.579          | 50.795         | -             | -             | -              | -              | -              | -              | 227.374        |
| Finansal Kiralama Borçları  | -            | 100              | 202            | 310           | 642           | 2.902          | 3.523          | 1.857          | -              | 9.536          |
| İhraç Edilen Menkuller      | -            | -                | 10.103         | -             | -             | -              | -              | -              | -              | 10.103         |
| Muhtelif Borçlar            | -            | 125              | -              | -             | -             | -              | -              | -              | -              | 125            |
| Diğer Yükümlülükler         | 763          | 1.076            | -              | -             | -             | -              | -              | -              | 25.573         | 27.412         |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b> | <b>376</b>   | <b>177.880</b>   | <b>61.100</b>  | <b>310</b>    | <b>642</b>    | <b>2.902</b>   | <b>3.523</b>   | <b>1.857</b>   | <b>25.573</b>  | <b>274.550</b> |
| <b>Likidite Açığı</b>       | <b>6.938</b> | <b>(120.333)</b> | <b>49.598</b>  | <b>65.946</b> | <b>10.364</b> | <b>(2.902)</b> | <b>(3.523)</b> | <b>(1.857)</b> | <b>(4.230)</b> | <b>-</b>       |

| 31 Aralık 2013              | Vadesiz      | 1 Aya Kadar     | 1-3 Ay        | 3-6 Ay        | 6-12 Ay      | 1-3 Yıl        | 3-5 Yıl        | 5 Yıl +        | Dağıtılamayan  | Toplam         |
|-----------------------------|--------------|-----------------|---------------|---------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Varlıklar</b>            |              |                 |               |               |              |                |                |                |                |                |
| Nakit ve Bankalar           | 84           | -               | -             | -             | -            | -              | -              | -              | -              | 84             |
| SHM Değerler                | 33           | -               | -             | -             | -            | -              | -              | -              | -              | 33             |
| Factoring Alacakları        | 8.912        | 40.406          | 84.851        | 58.472        | 6.353        | 234            | -              | -              | 5.040          | 204.268        |
| Diğer Varlıklar             | 6            | -               | 237           | 230           | -            | -              | -              | -              | 15.287         | 15.760         |
| <b>Toplam Varlıklar</b>     | <b>9.035</b> | <b>40.406</b>   | <b>85.088</b> | <b>58.702</b> | <b>6.353</b> | <b>234</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>20.327</b>  | <b>220.145</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>        |              |                 |               |               |              |                |                |                |                |                |
| Kullanılan Krediler         | -            | 128.178         | 45.835        | -             | -            | -              | -              | -              | -              | 174.013        |
| Finansal Kiralama Borçları  | -            | 97              | 198           | 302           | 626          | 2.833          | 3.439          | 2.336          | -              | 9.831          |
| İhraç Edilen Menkuller      | -            | -               | -             | 10.093        | -            | -              | -              | -              | -              | 10.093         |
| Muhtelif Borçlar            | -            | 286             | -             | -             | -            | -              | -              | -              | -              | 286            |
| Diğer Yükümlülükler         | 376          | 894             | -             | -             | -            | -              | -              | -              | 24.652         | 25.922         |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b> | <b>376</b>   | <b>129.455</b>  | <b>46.033</b> | <b>10.395</b> | <b>626</b>   | <b>2.833</b>   | <b>3.439</b>   | <b>2.336</b>   | <b>24.652</b>  | <b>220.145</b> |
| <b>Likidite Açığı</b>       | <b>8.659</b> | <b>(89.049)</b> | <b>39.055</b> | <b>48.307</b> | <b>5.727</b> | <b>(2.599)</b> | <b>(3.439)</b> | <b>(2.336)</b> | <b>(4.325)</b> | <b>-</b>       |

## II. İLERİYE DÖNÜK RİSK DEĞERLENDİRMELERİ

Şirketin satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük değerlendirmeleri aktif pasif komitesince ve yönetim kurulu toplantıları ile değerlendirilmekte ve gerekli aksiyonlar ve önlemler alınmaktadır.





**Şeker**  **Factoring**

Büyükdere Caddesi No: 171 Metrocity  
A Blok Kat:7 Esentepe-Şişli 34330 İstanbul  
Tel : 0212 292 74 10  
Faks : 0212 292 74 11  
sekerfactoring.com  
sekerfact@sekerfactoring.com