

# Şeker Factoring

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN II-14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN  
HAZIRLANMIŞ  
01 OCAK – 31 MART 2017 DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ  
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

31 Mart 2017



## İÇİNDEKİLER

|                                                                                                                                                                                                                        |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>VİZYON, MİSYON VE STRATEJİK HEDEFLERİMİZ</b>                                                                                                                                                                        | 3  |
| <b>ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER</b>                                                                                                                                                                                        | 4  |
| I. Şirket Hakkında Bilgiler :                                                                                                                                                                                          | 4  |
| II. Şirketin Kuruluşu ve Tarihsel Gelişimi :                                                                                                                                                                           | 6  |
| III. Şirketin Organizasyon Yapısı :                                                                                                                                                                                    | 7  |
| IV. Şirketin Ortaklık Yapısı :                                                                                                                                                                                         | 8  |
| V. Şirketin Yönetim Kurulu :                                                                                                                                                                                           | 9  |
| VI. Şirketin Denetçisi :                                                                                                                                                                                               | 10 |
| VII. Şirketin Üst Düzey ve Diğer Yöneticileri :                                                                                                                                                                        | 10 |
| <b>ŞİRKET FAALİYETLERİ ve FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER</b>                                                                                                                                                   | 11 |
| I. Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Görüşü:                                                                                                             | 11 |
| II. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler :                                                                                                                                    | 11 |
| III. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler :                                                                                                                                                        | 11 |
| IV. Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Kamu ve Özel Denetimlere İlişkin Açıklamalar :                                                                                                                                     | 11 |
| V. 2016 Faaliyet Döneminde Gerçekleşen Denetimler Hakkında Bilgilendirme :                                                                                                                                             | 12 |
| VI. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler :                                                                      | 13 |
| VII. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Hükümler Nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari ve Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar :                                                                | 13 |
| VIII. Geçmiş dönemlerde belirlenen hedefler, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler: | 13 |
| IX. Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar :                                                                                                                                                             | 13 |
| X. Planlanan Önemli Araştırma Geliştirme Faaliyetleri ve Yatırım Planları :                                                                                                                                            | 13 |
| XI. Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Önemli Yatırımlar:                                                                                                                                                               | 13 |
| XII. Şirketin Sektördeki Yeri:                                                                                                                                                                                         | 13 |
| <b>FİNANSAL BİLGİLER</b>                                                                                                                                                                                               | 14 |
| I. Finansal Durum :                                                                                                                                                                                                    | 14 |
| <b>FAALİYET DÖNEMİNE AİT ÖNEMLİ GELİŞMELER</b>                                                                                                                                                                         | 15 |
| I. 2017 Faaliyet Döneminde Yaşanan Önemli Gelişmeler :                                                                                                                                                                 | 15 |
| <b>2017 YILI HEDEFLERİ ve KAR DAĞITIMI</b>                                                                                                                                                                             | 16 |
| I. 2017 Yılı Bütçe Hedeflerimiz :                                                                                                                                                                                      | 16 |
| II. Şirketin Kar Payı Dağıtım Politikası :                                                                                                                                                                             | 16 |
| III. 2017 Yılı İçerisinde Yapılan Kar Dağıtımı:                                                                                                                                                                        | 16 |
| <b>SEKTÖR HAKKINDA BİLGİLER</b>                                                                                                                                                                                        | 17 |
| I. Sektörel Gelişmeler :                                                                                                                                                                                               | 17 |
| II. Dünyada ve Türkiye'de Faktoring:                                                                                                                                                                                   | 19 |
| III. Sektörel Beklentiler :                                                                                                                                                                                            | 22 |
| <b>RİSK DEĞERLENDİRMESİ, İLİŞKİLİ TARAFLARLA İŞLEMLER, YÖNETİM BEYANI</b>                                                                                                                                              | 23 |
| <b>I. RİSK DEĞERLENDİRMESİ</b>                                                                                                                                                                                         | 23 |
| A. Risk Yönetimi Politikası ve Yönetimi :                                                                                                                                                                              | 23 |
| a. Piyasa Riski :                                                                                                                                                                                                      | 23 |
| b. Kredi Riski Yönetimi :                                                                                                                                                                                              | 26 |
| c. Likidite Risk Yönetimi :                                                                                                                                                                                            | 26 |
| B. İleriye Dönük Risk Değerlendirmeleri :                                                                                                                                                                              | 28 |
| <b>II. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ HAKKINDA BİLGİ</b>                                                                                                                                                                     | 29 |
| <b>III. GRUP ŞİRKETLERİ İLE YAPILAN İŞLEMLER YÖNETİM BEYANI</b>                                                                                                                                                        | 29 |
| <b>IV. DİĞER HUSUSLAR</b>                                                                                                                                                                                              | 29 |

### 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,

### I. ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER

| Şeker Faktoring A.Ş.'nin |                                                                                                                                                             |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ticaret Ünvanı           | : Şeker Factoring                                                                                                                                           |
| Ticaret Sicili No        | : 434431                                                                                                                                                    |
| Mersis No                | : 0801 0191 0400 0015 (Eski MERSİS: 1144 8271 6174 9612)                                                                                                    |
| Vergi Dairesi            | : Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi                                                                                                                           |
| Vergi Numarası           | : 801 019 1040                                                                                                                                              |
| Faaliyet Tarihi          | : 01.06.2000                                                                                                                                                |
| Faaliyet Konusu          | : Faktoring Faaliyetleri                                                                                                                                    |
| Şirket Sermayesi         | : 50.000.000.- TL                                                                                                                                           |
| Adresi                   | : Büyükdere Caddesi Metrocity İş Merkezi No:171 A Blok Kat:7<br>Esentepe / 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              | : 10                                                                                                                                                        |

#### ÜYELİKLERİMİZ

- Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliği
- Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.
- Türkiye Bankalar Birliği Risk Merkezi
- Borsa İstanbul A.Ş.
- Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
- İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-Takasbank

## ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER

| ŞUBELERİMİZ             |                                                                                                                        |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Bursa Şubesi</b>     |                                                                                                                        |
| Adres                   | : Yeni Karaman Mah. Sanayi Cad. Umi Plaza No:150/F Osmangazi /BURSA                                                    |
| Telefon Numarası        | : (224) 225 53 28 - 29                                                                                                 |
| Faks Numarası           | : (224) 225 53 62                                                                                                      |
| <b>Ankara Şubesi</b>    |                                                                                                                        |
| Adres                   | : Ceyhun Atıf Kansu Cad. Ata Plaza İş Merkezi No:100/12 Kat:5<br>Balgat / ANKARA                                       |
| Telefon Numarası        | : (312) 496 43 36 – 80                                                                                                 |
| Faks Numarası           | : (312) 496 43 37                                                                                                      |
| <b>İzmir Şubesi</b>     |                                                                                                                        |
| Adres                   | : Cumhuriyet Bulvarı No:22 Kat:3 Konak / İZMİR                                                                         |
| Telefon Numarası        | : (232) 482 14 72                                                                                                      |
| Faks Numarası           | : (232) 425 22 93                                                                                                      |
| <b>Denizli Şubesi</b>   |                                                                                                                        |
| Adres                   | : 1.Ticari Yol Saraylar Mahallesi Gazi Mustafa Kemal Bulvarı No:3 Merkezefendi<br>/ DENİZLİ                            |
| Telefon Numarası        | : (258) 264 02 48                                                                                                      |
| Faks Numarası           | : (258) 265 60 53                                                                                                      |
| <b>Kayseri Şubesi</b>   |                                                                                                                        |
| Adres                   | : Kiçi Kapı Mah. Kiçi Kapı Cad. No: 14 Melikgazi / KAYSERİ                                                             |
| Telefon Numarası        | : (352) 221 10 58                                                                                                      |
| Faks Numarası           | : (352) 221 10 41                                                                                                      |
| <b>Gaziantep Şubesi</b> |                                                                                                                        |
| Adres                   | : İncilıpınar Mahallesi Gazi Muhtar Paşa Blv. No: 6 Kepkepzade Park İş Mrk. C<br>Blok Kat : 1/5 Şehitkamil / GAZİANTEP |
| Telefon Numarası        | : (342) 230 77 05                                                                                                      |
| Faks Numarası           | : (342) 230 77 06                                                                                                      |
| <b>Antalya Şubesi</b>   |                                                                                                                        |
| Adres                   | : Etiler Mah. 832. Sokak No:4 Arat İş Merkezi Muratpaşa / ANTALYA                                                      |
| Telefon Numarası        | : (242) 339 40 16                                                                                                      |
| Faks Numarası           | : (242) 339 40 17                                                                                                      |
| <b>İkitelli Şubesi</b>  |                                                                                                                        |
| Adres                   | : İkitelli OSB. Atatürk Bulvarı Botaş İş Merkezi No:102 Başakşehir / İSTANBUL                                          |
| Telefon Numarası        | : (212) 549 82 16                                                                                                      |
| Faks Numarası           | : (212) 671 45 09                                                                                                      |
| <b>Dudullu Şubesi</b>   |                                                                                                                        |
| Adres                   | : Yukarı Dudullu Mahallesi Alemdağ Caddesi No:802 Ümraniye / İSTANBUL                                                  |
| Telefon Numarası        | : (216) 364 44 86                                                                                                      |
| Faks Numarası           | : (216) 364 44 96                                                                                                      |
| <b>Samsun Şubesi</b>    |                                                                                                                        |
| Adres                   | : Cumhuriyet Mahallesi Atatürk Bulvarı No:376-378 Atakum / SAMSUN                                                      |
| Telefon Numarası        | : (362) 438 40 15                                                                                                      |
| Faks Numarası           | : (362) 438 40 16                                                                                                      |

### 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. Büyükdere Caddesi Metrocity İş Merkezi No:171 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 tamamlayarak 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 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in Genel Merkez haricinde, Ankara, Bursa, İzmir, Denizli, Kayseri, Gaziantep, Antalya, İkitelli, Dudullu ve Samsun olmak üzere 10 adet şubesi bulunmaktadır.

Şirket, yurtiçi ve uluslararası ticari muameleye yönelik faktoring hizmetleri vermektedir. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam çalışan sayısı 64 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.



## ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER

### IV. ŞİRKETİN ORTAKLIK YAPISI

| Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı                                            | Sermaye Payı (TL)    | Oy Hakkı(%)   |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|
| Şekerbank T.A.Ş.                                                               | 49.999.966,65        | 99,99         |
| Şeker Finansal Kiralama A.Ş.                                                   | 10,00                | 0,00          |
| Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                             | 10,00                | 0,00          |
| Şekerbank T.A.Ş. Personeli Munzam Sosyal Güvenlik ve Yardımlaşma Sandığı Vakfı | 10,00                | 0,00          |
| Ali Güray Demir                                                                | 3,35                 | 0,00          |
| <b>TOPLAM</b>                                                                  | <b>50.000.000,00</b> | <b>100,00</b> |

Şirket'in ödenmiş sermayesi 20.000.000 TL'den, 5.000.000 TL'si "olağanüstü yedekler" hesabındaki bakiyenin mevzuatça dağıtılmasına izin verilen kısmından, 25.000.000 TL'si ise nakit olarak artırılarak, 50.000.000 TL'ye çıkarılmış, sermaye artırımını önceki sermayedeki hisse oranları korunacak şekilde yapılmıştır. Sermaye artırımını 1 Ağustos 2016 tarihinde tescil edilmiştir.

### ŞİRKETİN HAKİM ORTAĞI HAKKINDA KISA BİLGİ

31.12.2016 itibariyle Şirket paylarının % 99,99'u Şekerbank T.A.Ş.'ye aittir.

Şekerbank, Anadolu'da sayıları yüz binleri bulan kooperatif üyesi pancar üreticisinin küçük birikimleriyle tarım ve şeker sanayinin finansmanı amacıyla 12 Ekim 1953'te "Pancar Kooperatifleri Bankası A.Ş." adıyla Eskişehir'de kurulmuştur. Banka, 1956 yılında Ankara'ya taşındığında Şekerbank adını almıştır. 1997 yılında hisselerinin bir bölümü halka arz edilen Şekerbank'ın, genel müdürlüğü 2004 yılında İstanbul'a taşınmıştır.

Şekerbank'ın Türkiye çapında 273 şubesi, 2'si İstanbul ve 7'si Anadolu'da olmak üzere 9 bölge müdürlüğü bulunmaktadır. Şubeleri 71 il ile 97 merkez dışı ilçeye yayılmış bankanın iştirakleri arasında Şeker Faktoring A.Ş., Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Şeker Finansal Kiralama A.Ş., Şekerbank International Banking Unit Ltd., Şeker Finansman A.Ş., Şekerbank (Kıbrıs) Ltd. ve Zahlungsdienste GmbH der Şekerbank T.A.Ş. (Şekerbank T.A.Ş. Ödeme Hizmetleri Ltd.Şti.) yer almaktadır.

Geniş bir sermaye tabanına sahip olan Şekerbank'ın 31 Mart 2017 tarihi itibari ile sermaye yapısı, aşağıdaki gibidir:

| Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı                                            | Sermaye Payı (TL)       | Oy Hakkı(%)   |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------|
| Şekerbank T.A.Ş. Personeli Munzam Sosyal Güvenlik ve Yardımlaşma Sandığı Vakfı | 410.388.833,70          | 35,44         |
| Samruk-Kazyna Kazakistan Devlet Varlık Fonu                                    | 224.353.416,50          | 19,37         |
| Şekerbank T.A.Ş.                                                               | 109.211.666,24          | 9,43          |
| Şekerbank T.A.Ş. Personeli Sosyal Sigorta Sandığı Vakfı                        | 105.807.646,00          | 9,14          |
| Konya Şeker Sanayi ve Ticaret A.Ş.                                             | 79.943.915,86           | 6,90          |
| International Finance Corporation                                              | 70.287.124,88           | 6,07          |
| BTA Securities JSC                                                             | 17.083.367,22           | 1,48          |
| Halka Açık                                                                     | 140.924.029,60          | 12,17         |
| <b>TOPLAM</b>                                                                  | <b>1.158.000.000,00</b> | <b>100,00</b> |



**V. ŞİRKETİN YÖNETİM KURULU**

| Adı, Soyadı         | Ünvanı                                          | Başlangıç Tarihi ve Süresi | Tahsil Durumu |
|---------------------|-------------------------------------------------|----------------------------|---------------|
| Emin Erdem          | Yönetim Kurulu Başkanı - Murahhas Üye           | 2017-3 yıl                 | Lisans        |
| Orhan Karakaş(*)    | Yönetim Kurulu Başkan Vekili/Genel Müdür Vekili | 2017-3 yıl                 | Lisans        |
| Bedri Eşsiz         | Yönetim Kurulu Üyesi                            | 2017-3 yıl                 | Yüksek Lisans |
| Halit Haydar Yıldız | Yönetim Kurulu Üyesi                            | 2017-3 yıl                 | Yüksek Lisans |
| Hüseyin Serdar      | Yönetim Kurulu Üyesi                            | 2017-3 yıl                 | Lisans        |

(\*) 02.05.2017 tarihinde Genel müdür olarak atanmıştır.

31 Mart 2017 tarihi itibari ile Yönetim Kurulu Üyeleri arasında görev dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Adı, Soyadı         | Görev Tarihi | Görevleri                                                                                         |
|---------------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emin Erdem          | 29.03.2017   | Yönetim Kurulu Başkanı, Kamu ve Özel Kesim İletişimi, Strateji Geliştirmeden Sorumlu Murahhas Üye |
| Orhan Karakaş       | 29.03.2017   | Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür Vekili, Finansal Raporlamalar                           |
| Bedri Eşsiz         | 29.03.2017   | Yönetim Kurulu Üyesi, İç Denetim                                                                  |
| Hüseyin Serdar      | 29.03.2017   | Yönetim Kurulu Üyesi                                                                              |
| Halit Haydar Yıldız | 29.03.2017   | Yönetim Kurulu Üyesi                                                                              |

31 Mart 2017 tarihi itibari ile Yönetim Kurulu Üyeleri özgeçmiş bilgileri aşağıdaki gibidir:

**Emin ERDEM, Yönetim Kurulu Başkanı, Murahhas Üye**

Emin Erdem, kariyerine Ziraat Bankası'nda Müfettiş olarak başladı. Bu Banka'daki yurt dışı ilişkiler birimindeki idari görevi takiben, Almanya ve Hollanda'da Temsilcilik, İngiltere'deki Londra Şubesi'nde ise Ülke Sorumlusu olarak görev yaptı. Daha sonra Ziraat Bankası'na Genel Müdür Yardımcısı ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanan Emin Erdem bu görevde bulunduğu süre boyunca aynı zamanda Almanya'da Deutsche-Türkische Bank'ta Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yaptı. 2002 yılından bu yana Şekerbank'ta Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

**ORHAN KARAKAŞ, Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür Vekili, Finansal Raporlamalar**

1960 yılında doğdu. Marmara Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden mezun oldu. Şekerbank'taki kariyerine 1983 yılında başladı ve çeşitli kademelerde görev aldı. 2006-2016 tarihleri arasında Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yaptığı bankadan ayrılarak, Şeker Finansal Kiralama A.Ş.'nde Genel Müdür olarak görev almaya başlamıştır.

## ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER

### BEDRİ EŞŞİZ, Yönetim Kurulu Üyesi, İç Denetim

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun oldu. 1992 yılında T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nda Bankalar Yeminli Murakıpları Kurulunda Bankalar Yeminli Murakıbbı 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.

### HÜSEYİN SERDAR, Yönetim Kurulu Üyesi

Ankara Gazi Eğitim Okulu Matematik Bölümü'nden mezun olan Serdar, Bankacılık kariyerine 1974 yılında Şekerbank'ta başlamış olup, çeşitli kademelerde görev aldıktan sonra Genel Sekreter olarak bankadaki görevini sürdürmüştür. Temmuz 2016 tarihinde Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevine atanmıştır.

### HALİT HAYDAR YILDIZ, Yönetim Kurulu Üyesi

Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun olan Halit Yıldız, İstanbul Üniversitesi'nden İşletme ve Finans yüksek lisans derecesi aldı. Çeşitli özel bankalarda görev alan Halit Yıldız, 2009'dan 2014 yılına kadar Şekerbank'ta Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yaptı. 2014 yılından 2016 yılına kadar Genel Müdür olarak görev yapan Yıldız, 2016 Şubat ayında Şekerbank T.A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır. Aynı zamanda Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği, Şeker Finansman A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini sürdürmekte olup, 26.05.2016 tarihinde Şeker Faktoring A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak göreve başlamıştır.

## VI. ŞİRKETİN DENETÇİSİ

Şirket denetçisi DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte)'dir.

## VII. ŞİRKETİN ÜST DÜZEY VE DİĞER YÖNETİCİLERİ

| Adı, Soyadı    | Ünvanı                                  | Atama Tarihi | Mesleki Tecrübe | Şirkette Bulunduğu Süre | Tahsil Durumu |
|----------------|-----------------------------------------|--------------|-----------------|-------------------------|---------------|
| Orhan Karakaş  | Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür Vekili | 2016         | 34 yıl          | 1 yıl                   | Lisans        |
| Ali Erdoğan    | Genel Müdür Yardımcısı                  | 2016         | 20 yıl          | 1 yıl                   | Lisans        |
| Atilla Kökkız  | Mali İşler ve Muhasebe Müdürü           | 2012         | 13 yıl          | 5 yıl                   | Lisans        |
| Filiz Berikman | Pazarlama Müdürü                        | 2013         | 27 yıl          | 4 yıl                   | Lisans        |
| Özcan Nazik    | Kredi İstihbarat ve İzleme Müdürü       | 2000         | 20 yıl          | 16 yıl                  | Lisans        |
| Sinan Saka     | Operasyon Müdürü                        | 2014         | 11 yıl          | 3 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. 2016 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 Kurulumuza 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 Payı<br>(TL) | Şirketin<br>Payı (%) | 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            | 55.372.220                          | 7.700,00              | 0,01                 | iştirak               |
| Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.         | Finansal aracılık | 30.000.000                          | 288.002,50            | 0,96                 | iştirak               |
| Şeker Finansman A.Ş.                       | Finans            | 26.000.000                          | 1,30                  | 0,00                 | iştirak               |
| Şekerbank International Banking Units Ltd. | Bankacılık        | 5.000.000 \$                        | 100 \$                | 0,00                 | iştirak               |

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

Bulunmamaktadır.

#### IV. 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 BİAŞ ile diğer Yasal Otoriteler tarafından gerçekleştirilebilmektedir.

## ŞİRKET FAALİYETLERİ HAKKINDA BİLGİLER

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.

### V. 2016 Faaliyet Döneminde Gerçekleşen Denetimler Hakkında Bilgilendirme:

#### a. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) Denetimi:

2016 yılı içerisinde BDDK tarafından herhangi bir denetim gerçekleştirilmemiştir.

#### b. Bağımsız Denetimler:

Şirketimiz 2015 yılı faaliyetleri ile ilgili olarak finansal tablolar ve açıklayıcı dipnotları ile faaliyet raporları, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren faaliyet dönemi için sınırsız kapsamlı olarak, Şirket Denetçisi Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG) tarafından bağımsız denetimden geçirilmiştir.

Şirketimiz 2016 yılı faaliyetleri ile ilgili olarak finansal tablolar ve açıklayıcı dipnotları ile faaliyet raporları, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren faaliyet dönemi için sınırsız kapsamlı olarak, Şirket Denetçisi Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG) tarafından bağımsız denetimden geçirilmiştir.

Şekerbank T.A.Ş.'nin konsolide finansal tablolar hazırlaması sebebi ile Şirketimizin Mart, Haziran, Eylül ve Aralık dönemleri için hazırladığı finansal tabloları ve konsolidasyon dipnotları, Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG) firması tarafından sınırlı denetimlerden ve kontrollerden geçirilmektedir.

#### c. Bilgi Teknolojileri ve İş Süreçleri Denetimi:

Şirketimiz, Bilgi Teknolojileri ve İş Süreçleri denetimi kapsamında, 2016 yılı içerisinde Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG) tarafından Bilgi Teknolojileri ve İş Süreçleri denetiminden geçirilmiştir.

#### d. Vergi Denetimleri:

Şirketimizin 2016 yılı mali tabloları ve raporları (geçici ve kesin kurumlar vergisi) Kuzey Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (Ernst&Young) denetim firması tarafından tam tasdik hizmet sözleşmesi kapsamında denetlenmiştir. 2017 yılı mali tabloları ve raporları (geçici kurumlar vergisi) DRT Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından tam tasdik hizmet sözleşmesi kapsamında denetlenmektedir.

#### e. Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. ve Diğer Yasal Denetimler:

2016 yılı içerisinde tahvil ve bono ihracı için yapılan başvurular neticesinde Şirketimiz mali ve ekonomik durumu incelemeye tabi tutulmuş ve gerekli ihraç izinleri alınmıştır.

#### f. Diğer Denetimler:

Şirketimiz, Şekerbank T.A.Ş. teftiş kurulu ekiplerince 2016 yıl sonunda denetimden geçirilmiştir.

## ŞİRKET FAALİYETLERİ HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket aleyhine açılmış bazı alacak (istirdat), menfi tespit, imzaya itiraz, bazı iş davaları gibi sınırlı sayıda davalar bulunmakla birlikte, Şirket yönetimi aleyhe sonuçlanması mümkün olan davalar için karşılık ayırmaktadır. Açılan davaların Şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek nitelikleri 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 ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Şirketimiz'in 2016 yılına ait olağan genel kurulu 29.03.2017 tarihinde yapılmış ve Genel Kurulda alınan kararlar, Şirket Yönetimince tam ve eksiksiz olarak yerine getirilmiştir.

Şirketimizin 2016 yılında bütçe hedefleri ve gerçekleşmesi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

| 31.12.2016                    | Gerçekleşen | Bütçe     | Gerçekleşme % |
|-------------------------------|-------------|-----------|---------------|
| Toplam Aktifler               | 370.383     | 423.363   | 87            |
| Factoring İşlem Hacmi         | 501.254     | 1.000.000 | 50            |
| Net Factoring Alacakları      | 314.966     | 395.235   | 80            |
| Kullanılan Krediler           | 225.864     | 303.866   | 74            |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler | 62.849      | 62.500    | 101           |
| Özkaynaklar                   | 51.850      | 47.705    | 109           |

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

2017 yılı faaliyet döneminde yardım ve bağışta bulunulmamıştır.

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

Önemli düzeyde yatırım planlaması bulunmamaktadır.

### XI. Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Önemli Yatırımlar :

Şirket bilgi işlem altyapısının iyileştirilmesi, sistem alt yapısının geliştirilmesi ve teknolojisinin yenilenmesi çalışmalarına devam etmektedir.

### XII. Şirketin Sektördeki Yeri:

2016 yılsonu itibari ile Şirket factoring alacakları sıralamasında sektöründe 0,9 % pazar payı ile 28'inci sırada yer almaktadır. Ayrıca şube sayısı açısından sektörde 13'üncü, müşteri sayısı açısından ise 18'inci sırada bulunmaktadır.

## FİNANSAL BİLGİLER

### I. FİNANSAL DURUM

#### Finansal Değişime İlişkin Özet Bilgiler:

|                               | 31.03.2017<br>(Bin TL) | 31.12.2016<br>(Bin TL) | 31.12.2015<br>(Bin TL) |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Aktif Toplamı                 | 390.858                | 370.383                | 337.485                |
| Faktoring İşlem Hacmi         | 166.222                | 501.254                | 733.859                |
| Net Faktoring Alacakları      | 332.202                | 314.966                | 309.647                |
| Kullanılan Krediler           | 254.842                | 225.864                | 288.470                |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler | 50.942                 | 62.849                 | 0                      |
| Finansal Kiralama Borçları    | 22.202                 | 22.663                 | 7.260                  |

#### Başlıca Gider Kalemlerine İlişkin Detay:

|                           | 31.03.2017 (Bin TL) | 31.03.2016(Bin TL) |
|---------------------------|---------------------|--------------------|
| Finansman Giderleri       | 10.978              | 11.256             |
| Personel Giderleri        | 2.108               | 1.983              |
| Özel Karşılıklar          | 1.400               | 912                |
| Genel İşletme Giderleri   | 746                 | 621                |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 51                  | 32                 |

#### Seçilmiş Finansal Rasyolar:

|                                             | 31.03.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Cari Oran                                   | 95%        | 94%        | 101%       |
| Likidite Oranı                              | 95%        | 94%        | 101%       |
| Özkaynaklar/Borçlar (Finansman Oranı)       | 17,4%      | 17,6%      | 13,4%      |
| Özkaynak Kar Marjı (Özkaynak Rantabilitesi) | -16%       | -18%       | 10%        |



## FAALİYET DÖNEMİNE AİT ÖNEMLİ GELİŞMELER

### I. 2017 FAALİYET DÖNEMİNDE YAŞANAN ÖNEMLİ GELİŞMELER

2017 yılında Şirketimiz açısından yaşanan önemli olaylar başlıklar halinde aşağıda sunulmaktadır:

#### A. Yasal Zorunluluklar:

Şirketimiz, uymakla yükümlü olduğu tüm yasal zorunluluk kapsamındaki süreçleri eksiksiz yerine getirmiştir.

#### B. İhraç Edilen Menkul Kıymetlerin Durumu:

2015 yılı içerisinde tahvil ve bono ihracı için BDDK, SPK ve BİST başvuruları yapılarak 100 Milyon TL'ye kadar ihraç yapabilme izinleri alınmıştır.

Şirketimiz, 15-17 Şubat 2016 tarihleri arasında halka arz yöntemi ile, 175 gün vadeli iskontolu finansman bonusu ve 364 gün vadeli 91 günde bir kupon ödemeli tahvil ihraçları gerçekleştirmiş, gereken yükümlülüklerini 2016 yılı içerisinde eksiksiz yerine getirmiştir.

36.681.800.-TL nominal tutarlı 175 gün vadeli, anapara ve faizi vade sonunda tek seferde ödenecek iskontolu finansman bonusu ihracımızın ödemeleri, itfa tarihi olan 12 Ağustos 2016 tarihinde itfa edilmiştir.

13.318.200.-TL nominal tutarlı 364 gün vadeli 91 günde bir kupon ödemeli, değişken faizli bono ihracımızdan kaynaklanan yükümlülüklerimiz, 2016 yılı içerisinde 2 adet kupon ödemesi yapılmış olup, 2 adet kupon ödemesi daha yapılacaktır. Bononun anapara ve 4. kupon ödemesi 17 Şubat 2017 tarihinde itfa edilmiştir.

50.000.000.-TL nominal tutarlı 179 gün vadeli, anapara ve faizi vade sonunda tek seferde ödenecek iskontolu finansman bonusu 12 Ağustos 2016 tarihinde ihraç edilmiş, vadesi olan 07 Şubat 2017 tarihinde itfa edilmiştir.

Şirketin 95.000.000 TL nominal tutarda, yurt içinde Türk Lirası cinsinden bir veya birden fazla tertipler halinde halka arz ve/veya halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcıya ve/veya tahsisli satış yöntemiyle ihraç etmeyi planladığı borçlanma araçlarına ilişkin başvurusu SPK'nın 26.01.2017 tarih ve 4/100 sayılı toplantısında onaylanmıştır.

Şirket 02-03 Şubat 2017 tarihlerinde halka arz yöntemi ile TRFSKFH81712 ISIN kodlu 175 gün vadeli 01 Ağustos 2017 itfa tarihli 50.000.000- TL nominal değerli iskontolu bonoları ve TRSSKFH81814 ISIN Kodlu 546 gün vadeli 07 Ağustos 2018 itfa tarihli 3.000.000 TL nominal değerli 91 günde bir kupon ödemeli tahvilleri ihraç etmiştir. Bonolarımız Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı işlem görmüş veya görmeye devam etmektedir.

### I. 2017 YILI BÜTÇE HEDEFLERİMİZ

2017 yılı bütçe hedeflerimiz doğrultusunda, Şirketimizin aktif büyüklüğünün 397.353.-Bin TL'ye, faktoring işlem hacminin 750.000.-Bin TL'ye ve vergi öncesi brüt karın 7.888.-Bin TL seviyesinde gerçekleşmesi öngörülmüştür.

| 2017 Yılı Bütçe Hedeflerimiz (Bin TL) | 31.12.2017 Bütçe |
|---------------------------------------|------------------|
| Toplam Aktifler                       | 397.353          |
| Faktoring İşlem Hacmi                 | 750.000          |
| Net Faktoring Alacakları              | 296.622          |
| Kullanılan Krediler                   | 250.617          |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler         | 63.230           |
| Özkaynaklar                           | 57.110           |
| Vergi Öncesi Brüt Kar                 | 7.888            |

### 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. 2017 YILI İÇERİSİNDE YAPILAN KAR DAĞITIMI

21 Temmuz 2016 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul'da Şirket ödenmiş sermayesi 20.000.000-TL'den 5.000.000-TL'si "olağanüstü yedekler" hesabındaki bakiyenin mevzuatça dağıtılmasına izin verilen kısmından, 25.000.000-TL'si ise nakit olarak artırılarak 50.000.000-TL'ye çıkarılmış, sermayenin artırımı önceki sermayedeki hisse oranı korunacak şekilde yapılmıştır. Sermaye artırımı 01.08.2016 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirketimizin 29 Mart 2017 tarihinde yapılan 2016 yılına ait olağan genel kurulu'nda, 2016 yılı faaliyet dönemine ait dönem zararı nedeni ile kar dağıtımı yapılmamasına, Vergi mevzuatlarına göre Özel Fon Hesabına alınması gereken gayrimenkul satış karının Sermaye Yedekleri altında sınıflandırılmasına, kalan dönem zararının "Geçmiş yıllar zararı" hesabında bırakılmasına, Özel Fon Hesabına alınması gereken 12.901.288,97 TL'lik gayrimenkul satış kazancının 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5.maddesinin (j) bendinde yer alan istisnadan faydalanılması amacıyla, özkaynaklar altında özel fon hesabına aktarılmasını, kalan dönem zararı olan -17.830.706,92 TL'nin, bu tutarı karşılayacak düzeyde Olağanüstü Yedekler hesabında bakiye olmaması sebebi ile Geçmiş Yıllar Zararı hesabında bırakılmasına karar verilmiştir.



## SEKTÖR HAKKINDA BİLGİLER

### I. 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 61 adet faktoring şirketi faaliyetine devam etmektedir (25.04.2017 itibari ile).

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    | 31.12.2016    | 31.12.2015    | Büyüme       | 2016 Payı     | 2015 Payı     |
|-------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Faktoring Alacakları          | 31.025        | 24.984        | 24,2%        | 93,8%         | 93,6%         |
| Takipteki Alacaklar (net)     | 223           | 271           | -17,7%       | 0,7%          | 1,0%          |
| Diğer Aktif Hesaplar          | 1.841         | 1.430         | 28,7%        | 5,6%          | 5,4%          |
| <b>Aktif Toplamı</b>          | <b>33.089</b> | <b>26.685</b> | <b>24,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |
| Alınan Krediler               | 23.502        | 18.011        | 30,5%        | 71,0%         | 67,5%         |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler | 3.399         | 3.274         | 3,8%         | 10,3%         | 12,3%         |
| Öz kaynaklar                  | 5.084         | 4.587         | 10,8%        | 15,4%         | 17,2%         |
| Diğer Pasif Hesaplar          | 1.104         | 813           | 35,8%        | 3,3%          | 3,0%          |
| <b>Pasif Toplamı</b>          | <b>33.089</b> | <b>26.685</b> | <b>24,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

Kaynak: BDDK – BDMK Bülteni (16.02.2016 itibariyle)

Sektörün aktif büyüklüğü 31 Aralık 2016 itibari ile geçen yılın aynı dönemine göre % 24,0 büyümüştür. Sektörün en önemli aktif kalemi niteliğinde olan faktoring alacakları ise aynı dönemde % 24,2 oranında büyümüş, aktifler içerisindeki payı % 93,8 olmuştur. (31 Aralık 2015: % 93,6).

Faktoring sektöründeki kaynak yapısında alınan kredilerin ağırlığı % 71,0 seviyesindedir (2015: %67,5). Sektörün son yıllarda kaynak yapısını çeşitlendirmek ve alternatif borçlanma kaynaklarına ulaşabilmek için menkul kıymet ihraç ettiği görülmektedir. İhraç edilen menkul kıymetler tutarı, 31 Aralık 2016’da bir önceki döneme göre yaklaşık % 3,8 artarak toplam kaynak içindeki payı % 10,3 seviyesinde gerçekleşmiştir. (2015: % 12,3). Sektörün özkaynakları bir önceki döneme göre % 10,8 büyümüş, toplam kaynak içindeki payı % 15,4 seviyesinde olmuştur (2015: % 17,2).

### Faktoring Sektörü Seçilmiş Kar/Zarar Kalemleri

| Faktoring Sektörü Seçilmiş Kar/Zarar Kalemleri | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Artış  |
|------------------------------------------------|------------|------------|--------|
| Faktoring Gelirleri                            | 4.304      | 3.665      | 17,4%  |
| - Faiz Gelirleri                               | 3.982      | 3.362      | 18,4%  |
| - Komisyon Gelirleri                           | 322        | 302        | 6,6%   |
| Personel Giderleri                             | 524        | 490        | 6,9%   |
| Genel İşletme Giderleri                        | 303        | 277        | 9,4%   |
| Finansman Giderleri                            | 2.418      | 2.061      | 17,3%  |
| Özel Karşılık Giderleri                        | 414        | 545        | -24,0% |
| Diğer Gelirler (Giderler)                      | 268        | 248        | 8,1%   |
| Net Dönem Karı                                 | 664        | 387        | 71,6%  |

Kaynak: BDDK – BDMK Bülteni (16.02.2016 itibarıyla)

Sektörde geçen yılın aynı dönemine göre, faktoring gelirleri % 17,4 oranında artmış, bu artışta faiz gelirlerindeki % 18,4 lük artış etkili olmuştur. Toplam giderler içindeki personel giderleri ve genel işletme giderleri bir önceki döneme göre sırasıyla % 6,9 ve % 9,4 oranında artarken, finansman giderlerindeki artış % 17,3 seviyesinde gerçekleşmiştir. Özel karşılık giderlerinde ise % 24,0 oranında azalış görülmektedir. Finansman maliyetinde görünen yüksek artışlara rağmen sektörün net dönem karı bir önceki döneme göre % 71,6 oranında artmıştır.

### Faktoring Sektörü Ciro Bilgisi Ve Seçilmiş Rasyolar

| Ciro Bilgisi ve Seçilmiş Rasyolar                       | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Artış  |
|---------------------------------------------------------|------------|------------|--------|
| Sektör Ciro Bilgileri (milyon TL)                       | 122.761    | 119.653    | 2,6%   |
| Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar           | 4,8        | 5,7        | -15,4% |
| YP Nakdi Alacaklar / Toplam Nakdi Alacaklar             | 13,9       | 11,8       | 17,6%  |
| Dönem Net Karı (Zararı) / Toplam Özkaynaklar Ortalaması | 13,6       | 8,6        | 58,0%  |
| Net Faaliyet Geliri (Gideri) / Gelirler                 | 32,4       | 30,1       | 7,7%   |
| Faaliyet Dışı Giderler / Gelirler                       | 78,5       | 80,3       | -2,3%  |
| Takipteki Alacaklar (Net) / Toplam Özkaynaklar          | 4,4        | 5,9        | -26,0% |

Kaynak: BDDK – BDMK Bülteni (16.02.2016 itibarıyla)

Sektör cirosu bir önceki yılın aynı dönemine göre % 2,6 oranında artmıştır.

Seçilmiş rasyolar incelendiğinde takipteki alacaklar (brüt) tutarının toplam alacaklar içerisindeki payının % 4,8 oranına düştüğü (2015: % 5,7), net özkaynak ortalama karlılığının ise bir önceki döneme göre % 58 oranında arttığı görülmektedir. Net faaliyet gelirlerinin toplam gelirler içerisindeki payının % 32,4'e yükselmesi ve faaliyet dışı giderlerin gelirlere oranının da % 2,3 oranında azalarak % 78,5 seviyesine inmesi, net takipteki alacakların özkaynaklara oranının % 4,4 seviyesine yükselmesi sektör açısından dikkat çekici hususlardır.

## SEKTÖR HAKKINDA BİLGİLER

### Faktoring Sektörü Seçilmiş Bilgiler

| Faktoring Sektörü Seçilmiş Finansal Veriler : |                 |
|-----------------------------------------------|-----------------|
| Faktoring Şirket Sayısı*                      | 61              |
| Derneğe Üye Şirket Sayısı**                   | 61              |
| Faktoring İşlem Hacmi*                        | 122,7 Milyar TL |
| Şube Sayısı **                                | 360             |
| Çalışan Sayısı **                             | 4.716           |
| Müşteri Sayısı **                             | 98.908          |
| Toplam Aktif Büyüklüğü*                       | 33,0 Milyar TL  |

Kaynak;

\* BDDK –BDMK Bülten Verileri

\*\* Finansal Kurumlar Birliği (Üye Verileri)31.12.2016 itibari ile

## II. DÜNYADA VE TÜRKİYE'DE FAKTORİNG

### Dünyada ve Türkiyede Faktoring İşlem Hacimleri

| (Milyon Dolar) | Dünya     |              | Türkiye  |              |
|----------------|-----------|--------------|----------|--------------|
|                | Yurt İçi  | Uluslararası | Yurt İçi | Uluslararası |
| Yıllar         |           |              |          |              |
| 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        |
| 2013           | 2.522.564 | 555.941      | 40.839   | 8.461        |
| 2014           | 2.257.817 | 590.020      | 40.912   | 9.240        |
| 2015           | 2.015.177 | 579.552      | 34.339   | 8.631        |
| 2015/2014      | 89%       | 98%          | 84%      | 93%          |

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

## SEKTÖR HAKKINDA BİLGİLER

### Kıtalara Göre Faktoring İşlem Hacimleri

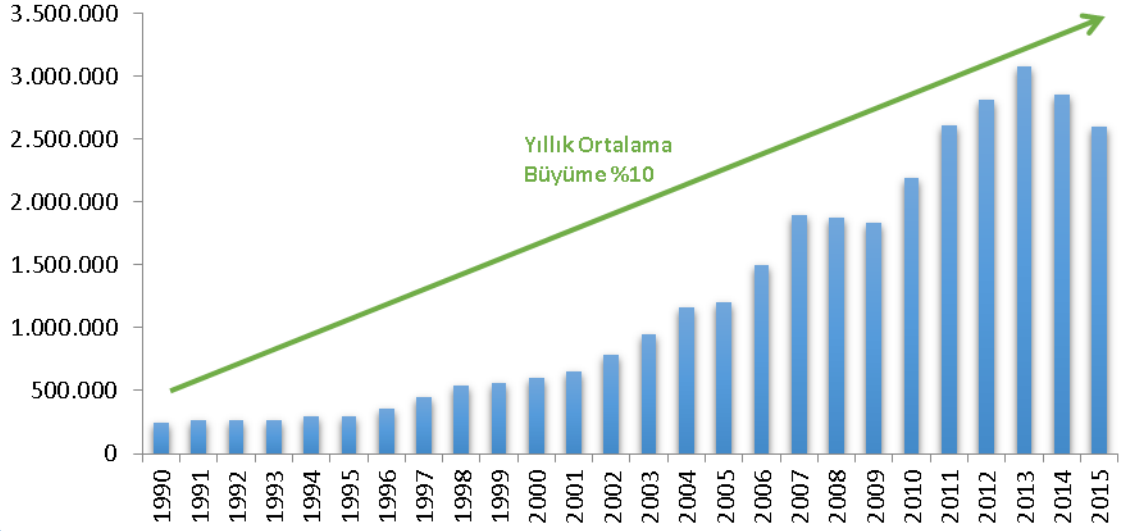
| 2015          | Avrupa           | Amerika        | Afrika        | Asya           | Avustralya    | Toplam           | Türkiye       |
|---------------|------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------|---------------|
| Yurtiçi       | 1.381.342        | 191.936        | 18.300        | 377.962        | 45.638        | 2.015.177        | 34.339        |
| Yurtdışı      | 320.609          | 21.203         | 289           | 237.441        | 11            | 579.552          | 8.631         |
| <b>Toplam</b> | <b>1.701.951</b> | <b>213.139</b> | <b>18.589</b> | <b>615.403</b> | <b>45.649</b> | <b>2.594.729</b> | <b>42.970</b> |
| 2014          | Avrupa           | Amerika        | Afrika        | Asya           | Avustralya    | Toplam           | Türkiye       |
| Yurtiçi       | 1.486.703        | 225.263        | 24.980        | 470.173        | 50.698        | 2.257.817        | 40.912        |
| Yurtdışı      | 299.042          | 22.708         | 335           | 267.882        | 54            | 590.020          | 9.240         |
| <b>Toplam</b> | <b>1.785.745</b> | <b>247.971</b> | <b>25.315</b> | <b>738.055</b> | <b>50.752</b> | <b>2.847.837</b> | <b>50.152</b> |
| 2013          | Avrupa           | Amerika        | Afrika        | Asya           | Avustralya    | Toplam           | Türkiye       |
| Yurtiçi       | 1.561.841        | 243.587        | 30.320        | 601.055        | 85.761        | 2.522.564        | 40.839        |
| Yurtdışı      | 307.214          | 20.796         | 1.594         | 226.095        | 242           | 555.941          | 8.461         |
| <b>Toplam</b> | <b>1.869.055</b> | <b>264.383</b> | <b>31.914</b> | <b>827.150</b> | <b>86.003</b> | <b>3.078.505</b> | <b>49.300</b> |
| 2012          | Avrupa           | Amerika        | Afrika        | Asya           | Avustralya    | Toplam           | Türkiye       |
| Yurtiçi       | 1.456.897        | 233.071        | 30.960        | 559.830        | 65.888        | 2.346.646        | 36.330        |
| Yurtdışı      | 255.472          | 14.601         | 588           | 193.730        | 309           | 464.700          | 7.957         |
| <b>Toplam</b> | <b>1.712.369</b> | <b>247.672</b> | <b>31.548</b> | <b>753.560</b> | <b>66.197</b> | <b>2.811.346</b> | <b>44.287</b> |

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

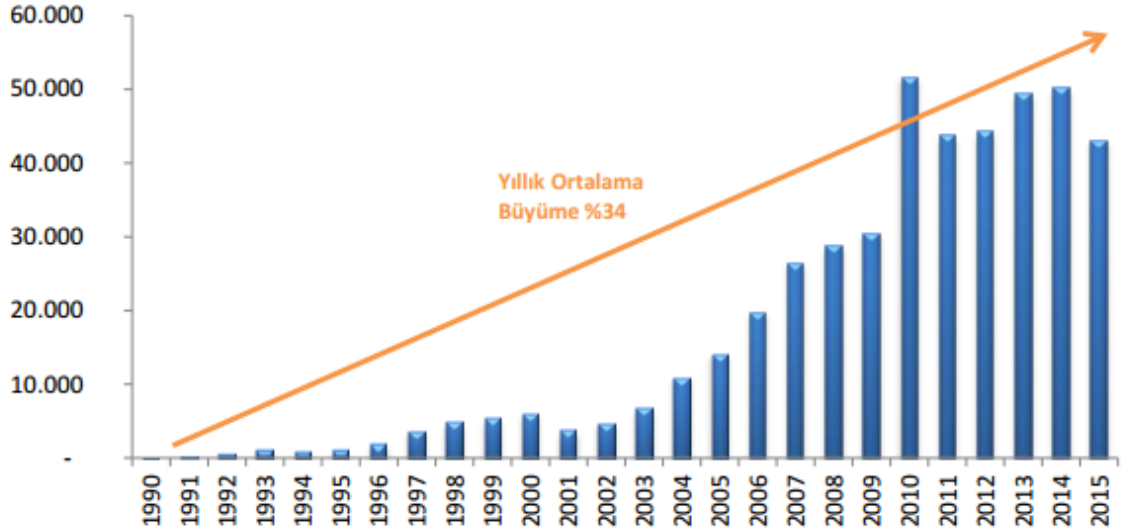
Tablo verileri incelendiğinde dünya faktoring işlemlerinin özellikle Avrupa kıtasında yoğun olarak kullanıldığı görülmektedir. Dünya ve Türkiye’de faktoring işlem hacimlerinin yıllar itibari ile gelişimi aşağıdaki grafikler yardımıyla sunulmaktadır. Grafiklerden görüleceği üzere faktoring sektörü dünyada ve ülkemizde gelişimini sürdürmektedir.

## SEKTÖR HAKKINDA BİLGİLER

### Dünyada Faktoring Sektörünün Ciro Gelişimi (Milyon USD)



### Türkiye Faktoring Sektörünün Ciro Gelişimi (Milyon USD)



Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

## SEKTÖR HAKKINDA BİLGİLER

---

### III. SEKTÖREL BEKLENTİLER

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 Kuruluşlar (BDMK) tek bir çatı altında birleştirmiş, böylelikle BDMK sektörü birlikte hareket etme imkanına kavuşmuştur.



## I. RİSK DEĞERLENDİRMESİ

### A. Risk Yönetimi Politikası ve Risklerin Yönetimi:

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 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

| 31 Mart 2017                              | ABD Doları | Avro            | Diğer | Toplam          |
|-------------------------------------------|------------|-----------------|-------|-----------------|
| <b>Varlıklar</b>                          |            |                 |       |                 |
| Diğer Aktifler                            | -          | 35              | -     | 35              |
| <b>Toplam varlıklar</b>                   | -          | <b>35</b>       | -     | <b>35</b>       |
| <b>Yükümlülükler</b>                      | -          |                 |       |                 |
| Türev Finansal Yükümlülükler              | -          | (1.171)         |       | (1.171)         |
| Finansal Kiralama Borçları                | -          | (14.820)        | -     | (14.820)        |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>               | -          | <b>(15.991)</b> | -     | <b>(15.991)</b> |
| <b>Net yabancı para bilanço pozisyonu</b> | -          | <b>(15.956)</b> | -     | <b>(15.956)</b> |
| Türev finansal araçlar uzun pozisyon      | -          | 16.194          | -     | 16.194          |
| Türev finansal araçlar kısa pozisyon      | -          | (14.820)        | -     | (14.820)        |
| <b>Toplam yabancı para pozisyonu</b>      | -          | <b>(14.582)</b> | -     | <b>(14.582)</b> |

| 31 Mart 2017                              | ABD Doları | Avro            | Diğer | Toplam          |
|-------------------------------------------|------------|-----------------|-------|-----------------|
| <b>Varlıklar</b>                          |            |                 |       |                 |
| Diğer Aktifler                            | -          | 33              | -     | 33              |
| <b>Toplam varlıklar</b>                   | -          | <b>33</b>       | -     | <b>33</b>       |
| <b>Yükümlülükler</b>                      | -          |                 |       |                 |
| Finansal Kiralama Borçları                | -          | (15.013)        | -     | (15.013)        |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>               | -          | <b>(15.013)</b> | -     | <b>(15.013)</b> |
| <b>Net yabancı para bilanço pozisyonu</b> | -          | <b>(14.980)</b> | -     | <b>(14.980)</b> |
| Türev finansal araçlar uzun pozisyon      | -          | -               | -     | -               |
| Türev finansal araçlar kısa pozisyon      | -          | -               | -     | -               |
| <b>Toplam yabancı para pozisyonu</b>      | -          | <b>(14.980)</b> | -     | <b>(14.980)</b> |



### ➤ Kur Riski Yönetimi(devamı)

#### *Döviz kuru duyarlılık analizi*

Aşağıdaki tablo döviz kurundaki %10'luk artışın Şirket'in ilgili yabancı paralara olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %10'luk oran, kur riskinin üst düzey yönetime Şirket içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder. Şirket'in raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Pozitif tutar, kar/zararda gelir artışını ifade eder.

| 31.03.2017    | Kar/(Zarar)    | 31.12.2016    | Kar/(Zarar)    |
|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Avro          | (1.458)        | Avro          | (1.490)        |
| <b>Toplam</b> | <b>(1.458)</b> | <b>Toplam</b> | <b>(1.490)</b> |

### Faiz Oranı Riski Yönetimi

Şirket sabit ve değişken faiz oranları üzerinden ve kısa vadeli borçlanmaktadır. Değişken faizli ihraç ettiği bonoda, bilançosunun aktif - pasif vade uyumunu gözeterek 91 günde 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 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| <b>Sabit Faizli Finansal Araçlar</b>    |              |                |
| <b>Finansal Varlıklar:</b>              |              |                |
| Factoring Alacakları                    | 332.202      | 314.966        |
| <b>Finansal Yükümlülükler:</b>          |              |                |
| Alınan Krediler                         | 254.842      | 225.864        |
| Türev İşlemler                          | 1.171        | -              |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar(*)       | 22.202       | 22.663         |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler           | 48.884       | 49.324         |
| <b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b> |              |                |
| <b>Finansal Yükümlülükler:</b>          |              |                |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler           | 3.060        | 13.525         |

#### Varlıkların faize duyarlılığı:

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmamakta olup yükümlülüğü ise 3.060 TL'dir. (31 Aralık 2016: 13.525 TL'dir). Finansal tabloların faize duyarlılığı bu tutarla sınırlıdır.

#### *Faiz oranı duyarlılık analizi*

Aşağıdaki tablo faiz oranında 100 bp'lık artışın Şirket'in ilgili yükümlülüğünden kaynaklı borcunun kar/zarar etkisini (duyarlılığını) göstermektedir. Pozitif tutar, kar/zararda gelir artışını ifade eder.

RİSK DEĞERLENDİRMESİ

➤ Faiz Oranı Riski Yönetimi (devamı)

| 31.03.2017                       | 100bp artış | 100bp azalış | 31.12.2016                       | 100bp artış | 100bp azalış |
|----------------------------------|-------------|--------------|----------------------------------|-------------|--------------|
| <b>TL</b>                        |             |              | <b>TL</b>                        |             |              |
| Değişken faizli menkul kıymetler | (4)         | 4            | Değişken faizli menkul kıymetler | (26)        | 28           |
| Toplam                           | (4)         | 4            | Toplam                           | (26)        | 28           |

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

| 31.03.2017                  | 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           | -                | 664           | -             | -              | -             | -               | -            | 324           | 988            |
| SHM Değerler                | -                | -             | -             | -              | -             | -               | -            | 361           | 361            |
| Factoring Alacakları        | 81.593           | 69.929        | 58.870        | 22.040         | 65.471        | -               | -            | 34.299        | 332.202        |
| Diğer Varlıklar             | -                | -             | -             | -              | -             | -               | 4.901        | 52.406        | 57.307         |
| <b>Toplam Varlıklar</b>     | <b>81.954</b>    | <b>70.593</b> | <b>58.870</b> | <b>22.040</b>  | <b>65.471</b> | <b>-</b>        | <b>4.901</b> | <b>87.029</b> | <b>390.858</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>        |                  |               |               |                |               |                 |              |               |                |
| Kullanılan Krediler         | 226.767          | -             | -             | 28.075         | -             | -               | -            | -             | 254.842        |
| Finansal Kiralama Borçları  | -                | -             | -             | -              | -             | 22.202          | -            | -             | 22.202         |
| İhraç Edilen Menkuller      | -                | 3.060         | 47.882        | -              | -             | -               | -            | -             | 50.942         |
| Muhtelif Borçlar            | -                | -             | -             | -              | -             | -               | 4.901        | 122           | 5.023          |
| Diğer Yükümlülükler         | -                | -             | 60            | 2.816          | 1.045         | -               | -            | 53.928        | 57.849         |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b> | <b>226.767</b>   | <b>3.060</b>  | <b>47.942</b> | <b>30.891</b>  | <b>1.045</b>  | <b>22.202</b>   | <b>4.901</b> | <b>54.050</b> | <b>390.858</b> |
| Bilançodaki Uzun Pozisyon   | -                | 67.533        | 10.928        | -              | 64.426        | -               | -            | 32.979        | 175.866        |
| Bilançodaki Kısa Pozisyon   | (144.813)        | -             | -             | (8.851)        | -             | (22.202)        | -            | -             | (175.866)      |
| <b>Toplam Pozisyon</b>      | <b>(144.813)</b> | <b>67.533</b> | <b>10.928</b> | <b>(8.851)</b> | <b>64.426</b> | <b>(22.202)</b> | <b>-</b>     | <b>32.979</b> | <b>-</b>       |

| 31.12.2016                  | 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           | -                | -             | -             | -             | -             | -               | -            | 291           | 291            |
| SHM Değerler                | -                | -             | -             | -             | -             | -               | -            | 361           | 361            |
| Factoring Alacakları        | 80.311           | 71.286        | 37.114        | 17.664        | 72.705        | -               | -            | 35.887        | 314.967        |
| Diğer Varlıklar             | -                | -             | -             | -             | -             | -               | 4.800        | 49.964        | 54.7464        |
| <b>Toplam Varlıklar</b>     | <b>80.311</b>    | <b>71.286</b> | <b>37.114</b> | <b>17.664</b> | <b>72.705</b> | <b>-</b>        | <b>4.800</b> | <b>86.503</b> | <b>370.383</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>        |                  |               |               |               |               |                 |              |               |                |
| Kullanılan Krediler         | 205.361          | 4.978         | -             | 15.525        | -             | -               | -            | -             | 225.864        |
| Finansal Kiralama Borçları  | -                | -             | -             | -             | -             | 22.663          | -            | -             | 22.663         |
| İhraç Edilen Menkuller      | -                | 62.849        | -             | -             | -             | -               | -            | -             | 62.849         |
| Muhtelif Borçlar            | -                | -             | -             | -             | -             | -               | 4.800        | 229           | 5.029          |
| Diğer Yükümlülükler         | -                | -             | -             | -             | -             | -               | -            | 53.978        | 53.978         |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b> | <b>205.361</b>   | <b>67.827</b> | <b>-</b>      | <b>15.525</b> | <b>-</b>      | <b>22.663</b>   | <b>4.800</b> | <b>54.207</b> | <b>370.383</b> |
| Bilançodaki Uzun Pozisyon   | -                | 3.459         | 37.114        | 2.139         | 72.705        | -               | -            | 32.296        | 147.713        |
| Bilançodaki Kısa Pozisyon   | (125.050)        | -             | -             | -             | -             | (22.663)        | -            | -             | (147.713)      |
| <b>Toplam Pozisyon</b>      | <b>(125.050)</b> | <b>3.459</b>  | <b>37.114</b> | <b>2.139</b>  | <b>72.705</b> | <b>(22.663)</b> | <b>-</b>     | <b>32.296</b> | <b>-</b>       |

## RİSK DEĞERLENDİRMESİ

### ➤ 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 oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, yalnızca kredi güvenirliliği 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 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-------------------------------------|--------------|----------------|
| İnşaat                              | 23,1         | 23,9           |
| Toptan ve Perakende Ticaret         | 13,5         | 14,1           |
| Maden                               | 11,6         | 8,4            |
| Sağlık, Eğitim                      | 8,8          | 9,9            |
| Tekstil                             | 6,7          | 6,2            |
| Elektrikli ve Optik Aletler         | 6,6          | 7,2            |
| İmalat                              | 5,2          | 4,1            |
| Metal                               | 4,7          | 4,7            |
| Gıda                                | 4,4          | 5,9            |
| Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme | 3,0          | 3,6            |
| Tarım, Hayvancılık                  | 2,8          | 2,7            |
| Plastik                             | 1,7          | 1,7            |
| Enerji                              | 1,0          | 1,0            |
| Turizm                              | 0,4          | 0,4            |
| Diğer                               | 6,5          | 6,2            |
|                                     | 100,0        | 100,0          |

### 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.

## RİSK DEĞERLENDİRMESİ

### 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 2017

| 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                             | 254.842       | 259.287                                                | 227.176          | 32.111             | -                   | -                  |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler               | 50.942        | 53.637                                                 | 106              | 50.319             | 3.212               | -                  |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar              | 22.202        | 26.527                                                 | 1.633            | 4.899              | 19.995              | -                  |
| Factoring Borçları                          | 3.326         | 3.326                                                  | 576              | 2.750              | -                   | -                  |

#### 31 Aralık 2016

| 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                             | 225.864       | 228.343                                                | 210.667          | 17.676             | -                   | -                  |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler               | 62.849        | 63.758                                                 | 63.758           | -                  | -                   | -                  |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar              | 22.663        | 27.382                                                 | 1.584            | 4.753              | 21.045              | -                  |
| Factoring Borçları                          | 503           | 503                                                    | 503              | -                  | -                   | -                  |

## RİSK DEĞERLENDİRMESİ

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

| 31.03.2017                        | 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                 | 324           | -                | 664           | -             | -               | -             | -              | -            | -             | 988            |
| SHM Değerler                      | 361           | -                | -             | -             | -               | -             | -              | -            | -             | 361            |
| Factoring Alacakları              | 25.770        | 55.823           | 69.929        | 58.870        | 22.040          | 65.471        | -              | -            | 34.299        | 332.202        |
| Diğer Varlıklar                   | 1.865         | 198              | 7.542         | 126           | 251             | 1.005         | 1.005          | 2.388        | 42.927        | 57.307         |
| <b>Toplam Varlıklar</b>           | <b>28.320</b> | <b>56.021</b>    | <b>78.135</b> | <b>58.996</b> | <b>22.291</b>   | <b>66.476</b> | <b>1.005</b>   | <b>2.388</b> | <b>77.226</b> | <b>390.858</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>              |               |                  |               |               |                 |               |                |              |               |                |
| Kullanılan Krediler               | -             | 226.767          | -             | -             | 28.075          | -             | -              | -            | -             | 254.842        |
| Finansal Kiralama Borçları        | -             | 91               | 1.099         | 1.211         | 2.488           | 10.902        | 6.411          | -            | -             | 22.202         |
| İhraç Edilen Menkuller            | -             | -                | -             | 47.882        | -               | 3.060         | -              | -            | -             | 50.942         |
| Muhtelif Borçlar                  | 122           | 42               | 84            | 126           | 251             | 1.005         | 1.005          | 2.388        | -             | 5.023          |
| Diğer Yükümlülükler               | 3.832         | -                | -             | 60            | 2.816           | 1.045         | -              | -            | 50.096        | 57.849         |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>       | <b>3.954</b>  | <b>226.900</b>   | <b>1.183</b>  | <b>49.279</b> | <b>33.630</b>   | <b>16.012</b> | <b>7.416</b>   | <b>2.388</b> | <b>50.096</b> | <b>390.858</b> |
| <b>Likidite Fazlası / (Açığı)</b> | <b>24.366</b> | <b>(170.879)</b> | <b>76.952</b> | <b>9.717</b>  | <b>(11.339)</b> | <b>50.464</b> | <b>(6.411)</b> | <b>-</b>     | <b>27.130</b> | <b>-</b>       |

| 31.12.2016                        | 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                 | 291           | -                | -             | -             | -             | -             | -              | -            | -             | 291            |
| SHM Değerler                      | 361           | -                | -             | -             | -             | -             | -              | -            | -             | 361            |
| Factoring Alacakları              | 40.912        | 39.399           | 71.286        | 37.114        | 17.664        | 72.705        | -              | -            | 35.887        | 314.967        |
| Diğer Varlıklar                   | 346           | 1.394            | 5.791         | 120           | 240           | 960           | 960            | 2.400        | 42.553        | 54.764         |
| <b>Toplam Varlıklar</b>           | <b>41.910</b> | <b>40.793</b>    | <b>77.077</b> | <b>37.234</b> | <b>17.904</b> | <b>73.665</b> | <b>960</b>     | <b>2.400</b> | <b>78.440</b> | <b>370.383</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>              |               |                  |               |               |               |               |                |              |               |                |
| Kullanılan Krediler               | -             | 205.361          | 4.978         | -             | 15.525        | -             | -              | -            | -             | 225.864        |
| Finansal Kiralama Borçları        | -             | 88               | 1.041         | 1.149         | 2.361         | 10.350        | 7.674          | -            | -             | 22.663         |
| İhraç Edilen Menkuller            | -             | -                | 62.849        | -             | -             | -             | -              | -            | -             | 62.849         |
| Muhtelif Borçlar                  | 229           | 40               | 80            | 120           | 240           | 960           | 960            | 2.400        | -             | 5.029          |
| Diğer Yükümlülükler               | 979           | 1.148            | -             | -             | -             | -             | -              | -            | 51.851        | 53.978         |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>       | <b>1.208</b>  | <b>206.637</b>   | <b>68.948</b> | <b>1.269</b>  | <b>18.126</b> | <b>11.310</b> | <b>8.634</b>   | <b>2.400</b> | <b>51.851</b> | <b>370.383</b> |
| <b>Likidite Fazlası / (Açığı)</b> | <b>40.702</b> | <b>(165.844)</b> | <b>8.129</b>  | <b>35.965</b> | <b>(222)</b>  | <b>62.355</b> | <b>(7.674)</b> | <b>-</b>     | <b>26.589</b> | <b>-</b>       |

### B. İleriye Dönük Risk Değerlendirmeleri:

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.

### II. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ HAKKINDA BİLGİ:

31 Mart 2017 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<br>Değerler A.Ş. | SBN<br>Sigorta<br>A.Ş. | Sekar Oto<br>Kiralama<br>Tur.Ltd.Şti. |
|-------------------------------|------------------|---------------------------------|------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| Alınan Krediler               | -                | -                               | -                                        | -                      | -                                     |
| Mevduatlar                    | 763              | -                               | -                                        | -                      | -                                     |
| Alacaklar                     | -                | -                               | -                                        | 2                      | -                                     |
| Borçlar                       | -                | 7.382                           | -                                        | -                      | -                                     |
| Faiz Gelirleri                | 2                | -                               | -                                        | -                      | -                                     |
| Finansman Giderleri(*)        | 0                | 285                             | 182                                      | -                      | -                                     |
| Diğer Faaliyet Giderleri      | 23               | -                               | -                                        | -                      | 38                                    |
| Cayılabilir Taahhütler        | 938              | -                               | -                                        | -                      | -                                     |

(\*) Borçlanma Aracı aracılık hizmeti ve finansal kiralama için ödenmiş giderler tutarıdır.

- Üst Düzey Yöneticilere 2017 yılında, huzur hakkı ücreti, sağlanan diğer faydalar 454 Bin TL fayda sağlanmıştır.

### III. GRUP ŞİRKETLERİ İLE YAPILAN İŞLEMLER YÖNETİM BEYANI:

Şeker Faktoring A.Ş. ile Şirketler Topluluğu'nda yer alan Hakim ve Bağlı Şirketler arasında yapılan hukuki işlemler, detayları Bağlı Şirket Raporunda yer aldığı üzere özetle;

- Hakim şirket Şekerbank T.A.Ş. ile;  
Genel kredi sözleşmesi kapsamında nakdi ve gayrinakdi kredi kullanımı, bankacılık hizmet sözleşmesi kapsamında vadesiz ve vadeli mevduat işlemleri yapılması, kiralık kasa hizmeti alınması, işyeri kiralaması ve bilgi sistemleri danışmanlık ve destek hizmeti alınması,
- Bağlı şirket Şeker Finansal Kiralama A.Ş. ile;  
Finansal kiralama sözleşmesi kapsamında, Şirketimizin genel merkez hizmet binası olarak kullanılmak üzere edinilen gayrimenkulün 7 yıllık ödeme planına bağlı olarak finansal kiralama finansman modeli ile kiralanması,
- Bağlı şirket Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile;  
Aracılık Hizmet Sözleşmesi kapsamında menkul kıymet ihraçları için aracılık hizmeti alınması,
- Bağlı şirket Sekar Oto Kiralama Turizm Kargo Taşımacılık Hizmet ve Ticaret Ltd. Şti. ile;  
Oto kiralama hizmeti alınması

şeklinde olmuştur. Bahsedilen işlemlerin yapılması ve hizmetlerin alınması esnasında, tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlem piyasa şartları dahilinde uygun edimler olarak gerçekleşmiştir.

Hakim şirket ve bağlı şirketler lehine alınan önlemler ile hakim şirketin veya bağlı şirketlerin yönlendirmesiyle alınmış veya alınmasından kaçınılmış olan herhangi bir önlemimiz olmamıştır.

**ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.  
YÖNETİM KURULU**

### IV. DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

“İŞ DÜNYASININ  
ÖNÜNÜZE  
NE GETİRECEĞİ  
HİÇ BELLİ  
OLMAZ.”

Biz, grup şirketlerimiz ve bilgi birikimimizden  
aldığımız güçle müşterilerimizin haklarını  
iş dünyasının bilinmeyenlerine karşı koruyoruz.

**Emeğinizi güvence altına almak için  
sizinle de çalışmak isteriz.**