

ŞEKER FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

İhraççı Bilgi Dokümanı

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca 14/01/2016 tarih ve 7/52 sayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç tavanı 100.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçları, halka arz yoluyla ihraç edilebileceği gibi halka arz edilmeksizin de satışa sunulabilir.

Bu ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

İhraççı bilgi dokümanının ilanından söz konusu doküman kapsamında halka arz işlemini gerçekleştirmek için Sermaye Piyasası Kuruluna onaylanmak amacıyla sermaye piyasası aracı notu sunuluncaya kadar geçen süre boyunca bu ihraççı bilgi dokümanının güncellenmesi gerekmez.

İhraççı bilgi dokümanının onaylanması, ihraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçları farklı özelliklerde ihraç edilecek olup her ihraca ilişkin koşullar, ihracın özellikleri, ihraç tutarı, satış süresi ve esasları gibi bilgiler ihraçtan önce ilan edilecek olan sermaye piyasası aracı notu ve özet aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı ile birlikte incelenmesi gereken sermaye piyasası aracı notu ve özet, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.sekerfactoring.com ve www.sekeryatirim.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan; ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu ihraççı bilgi dokümanı, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup sadece ihraççı bilgi dokümanının yayım tarihindeki öngöröleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraçcının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörölenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

İÇİNDEKİLER

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	7
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	8
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	8
4. RİSK FAKTÖRLERİ	10
5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	19
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	20
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	30
8. EĞİLİM BİLGİLERİ	33
9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	34
10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	34
11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	37
12. ANA PAY SAHİPLERİ	38
13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	40
14. DİĞER BİLGİLER	42
15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	42
16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	42
17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	43
18.EKLER	43

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
İhraççı, Şirket veya Şeker Faktoring	Şeker Faktoring Anonim Şirketi
BCH	Borçlu Cari Hesap Kredileri
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Borsa veya BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muamele Vergisi
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senedi
FKB	Finansal Kurumlar Birliği
GM	Genel Müdür
GMY	Genel Müdür Yardımcısı
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
Hazine	Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı
İİK	İcra İflas Kanunu
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KOBİ	Küçük, Orta ve Büyük İşletmeler
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SGMK	Sabit Getirili Menkul Kıymet
Şeker Yatırım, Aracı Kurum	Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
TBB	Türkiye Bankalar Birliği
TC	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TMSF	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TP	Türk Parası
YP	Yabancı Para
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
VUK	Vergi Usul Kanunu
YK	Yönetim Kurulu

I. BORSA GÖRÜŞÜ

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 31.12.2015 tarihli ve 12950 sayılı yazısında;

“Borsamız Genel Müdürlüğünün 30/12/2015 tarihli onayı ile, Şirket tarafından ihraç edilecek TL cinsinden borçlanma araçlarından,

- Halka arz edilecek kısım için, Kotasyon Yönergesi'nin 18'inci maddesindeki şartlar sağlandığından, satış sonuçları Borsamıza ulaştırıldığında Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren kota alınarak Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlayabileceği,*
- Halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihraç yoluyla satılacak kısım için ise Kotasyon Yönergesi'nin 20'nci maddesi çerçevesinde Kurulunuz tarafından ihraç belgesinin onaylanmasını takiben satış sonuçları Borsamıza ulaştırıldığında KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren kota alınarak Borsamız Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmeye başlayabileceği,*
- Kamunun aydınlatılması amacıyla, M&S Hukuk Bürosu tarafından hazırlanan 23/12/2015 tarihli hukukçu raporunun izahname ekinde yer verilmesi,*

hususlarının Kuruluza bildirilmesine karar verilmiştir.”

ifadeleri yer almaktadır.

İşbu Borsa Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği onaya dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 15/10/2015 tarih ve 32521522-103.01[134-184]-E.14660 sayılı yazı ile bildirilen g r    aşağıda yer almaktadır;

İlgi: 18/09/2015 tarihli ve 6106 sayılı yazınız.

İlgide kayıtlı yazınızda;  irketinizin 18/09/2015 tarihli ve 39 sayılı yönetim kurulu kararı ile  irketiniz tarafından nominal tutarları toplamı 100.0000.000.-TL'yi a mayacak şekilde bir veya birden fazla tertipler halinde bono ve/veya tahvil ihracına karar verildiğı ifade edilmiş olup, söz konusu bono ve/veya tahvil ihracı ile ilgili Kurumumuz g r    istenilmektedir.

Bilindiğı üzere, 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman  irketleri Kanunu ile 24.04.2013 tarih 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman  irketlerinin Kurulu  ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'te faktoring şirketlerinin sermaye piyasası araçlarıyla borçlanmalarını düzenleyen veya buna doğrudan sınırlama getiren herhangi bir hüküm yer almamaktadır. Bu itibarla,  irketinizin söz konusu başvurusunun 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulunca değerlendirmesinin yerinde olacağı düşünülmektedir.

1) İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraççı bilgi dokümanı ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraççı bilgi dokümanında bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Şeker Faktoring A.Ş. Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım:
Abdullah Yücel AKBULUT Genel Müdür Ahmet İLERİGELEN Yönetim Kurulu Üyesi 01.08.2016	İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım:
Kadir TEZELLER Araştırma, Yatırım Danışmanlığı, Kurumsal Finansman Grup Başkanı Ramazan ÖZNACAR Genel Müdür Yardımcısı 01.08.2016	İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

2.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçinin adı soyadı:

30.06.2015 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolara ilişkin sınırlı bağımsız denetim raporu ile 31.12.2013 ve 31.12.2014 hesap dönemlerine ait finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmış olup, 2013 ve 2014 yıllarına ait finansal tablolar için olumlu görüş verilmiş ve 30.06.2015 ara dönem finansal tabloların gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varılmasına sebep olacak herhangi bir hususun bulunmadığı beyan edilmiştir.

Sorumlu ortak başdenetçi:

Orhan Akova (30.06.2015)

Erdal Tıkmak (31.12.2013 ve 31.12.2014)

Bağımsız Denetim Kuruluşu Unvanı:

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Bağımsız Denetim Kuruluşu Adresi:

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok. No:29 Beykoz 34805 İstanbul

2.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak başdenetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

31 Mart 2015 itibarıyla sorumlu ortak başdenetçi değişikliği olmuş ancak bağımsız denetim kuruluşu değişikliği olmamıştır. Buna göre 2013 ve 2014 yıl sonu itibarıyla Şirket mali tablolarına görüş bildiren sorumlu ortak baş denetçi Erdal Tırmak, 31 Mart 2015 itibarıyla görevini sorumlu ortak baş denetçi Orhan Akova'ya devretmiştir. Böylelikle 30 Haziran 2015 tarihli mali tablolara Orhan Akova görüş bildirmiştir.

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirketin 30.06.2015, 31.12.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla temel bilanço büyüklüklerine aşağıda yer verilmektedir:

Aktif Kalemler (Bin TL)	31.12.2013 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2014 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.06.2015 Sınırlı Denetimden Geçmiş
Nakit değerler	-	1	4
Gerçeğe Uygun değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV(Net)	-	-	2.019
Bankalar	84	200	691
Satılmaya hazır finansal varlıklar	33	361	361
Faktoring alacakları	199.228	241.548	280.927
Takipteki faktoring alacakları	36.699	47.851	52.116
Takipteki faktoring alacak karşılığı	(31.659)	(35.208)	(36.441)
Maddi duran varlıklar (net)	13.379	15.475	15.433
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	6	21	39
Ertelenmiş vergi varlığı	1.896	2.128	1.837
Diğer aktifler	479	455	1.488
Aktif Toplamı	220.145	272.832	318.474

Pasif Kalemler (Bin TL)	31.12.2013 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2014 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.06.2015 Sınırlı Denetimden Geçmiş
Alınan Krediler	174.013	227.320	272.902
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	9.831	8.608	7.950
İhraç edilen menkul kıymetler	10.093	-	-
Factoring borçları	123	592	612
Muhtelif borçlar	686	468	798
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	371	435	521
Borç ve gider karşılıkları	376	1.119	965
Özkaynaklar	24.652	34.290	34.726
Ödenmiş sermaye	16.000	16.000	20.000
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	1.342	3.375	3.375
Kar Yedekleri	5.653	7.310	8.315
Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	-	-	-
Dönem Net Kâr veya Zararı	1.657	7.605	3.036
Pasif Toplamı	220.145	272.832	318.474

Şirketin 30.06.2015, 30.06.2014, 31.12.2013 ve 31.12.2014 tarihleri itibarıyla seçilmiş gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir:

Gelir Tablosu (Bin TL)	31.12.2013 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2014 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.06.2014 Sınırlı Denetimden Geçmemiş	30.06.2015 Sınırlı Denetimden Geçmiş
Factoring faiz gelirleri	26.277	43.845	21.606	22.425
Factoring ücret ve komisyonlar	7.151	9.367	4.614	4.399
Diğer faaliyet gelirleri	504	676	238	312
Esas faaliyet giderleri (-)	(7.755)	(9.124)	(4.674)	(5.084)
Finansman giderleri (-)	(16.384)	(30.865)	(15.703)	(16.076)
Takipteki alacaklara iliş. özel karş. (-)	(7.628)	(4.135)	(2.220)	(1.418)
Diğer faaliyet giderleri (-)	(5)	(43)	(31)	(95)
Net faaliyet Kâr veya Zararı	2.160	9.721	3.830	4.463
Vergi karşılığı (-)	(503)	(2.116)	(774)	(1.127)
Net dönem Kâr veya Zararı	1.657	7.605	3.056	3.336

Bilanço ve Gelir tablolarında yer alan bütün DİĞER başlıklı kalemlere ilişkin detay bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

		2013		2014		2015/06	
	Diğer Aktifler	Tutar	Oran	Tutar	Oran	Tutar	Oran
		(BinTL)	(%)	(BinTL)	(%)	(BinTL)	(%)
1	Peşin Ödenen Giderler	230	48	194	43	207	14
2	Alınan Çekler	-	0	-	0	972	65
3	Dava ve Mahkeme Masraflarından Alacaklar	219	46	204	45	196	13
4	Protesto ve Komisyon Masraflarından Alacaklar	2	0	11	2	12	1
5	Diğer	28	6	46	10	101	6
	Toplam	479	1	455	1	1.488	1

		2013		2014		2014/06		2015/06	
	Diğer Faaliyet Gelirleri	Tutar	Oran	Tutar	Oran	Tutar	Oran	Tutar	Oran
		(BinTL)	(%)	(BinTL)	(%)	(BinTL)	(%)	(BinTL)	(%)
1	Menkul Değerlerden Alınan Faizler	-	-	-	-	-	-	82	26
2	Sermaye Piyasası İşlemleri Karı	-	-	-	-	-	-	6	2
3	Mevduat Faiz Gelirleri	5	1	6	1	5	2	-	-
4	Takipteki Faktoring Alacaklarından Tahsilatlar	473	94	586	87	216	91	185	59
5	Diğer	26	5	84	12	17	7	39	13
	Toplam	504	1	676	1	238	1	312	1

		2013		2014		2014/06		2015/06	
	Diğer Faaliyet Giderleri	Tutar	Oran	Tutar	Oran	Tutar	Oran	Tutar	Oran
		(BinTL)	(%)	(BinTL)	(%)	(BinTL)	(%)	(BinTL)	(%)
1	Dava Karşılığı Giderleri	-	-	40	93	-	-	95	100
2	Diğer Karşılık Giderleri	2	40	-	-	30	97	-	-
3	Kur Farkı Giderleri	3	60	3	7	1	3	-	-
	Toplam	5	1	43	1	31	1	95	1

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihracının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu ihracçı bilgi dokümanının 13 no'lu bölümünü de dikkate almalıdır.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu ihracçı bilgi dokümanı çerçevesinde ihracı yapılacak olan borçlanma araçlarına ilişkin ihracının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup yatırım kararının, ihracının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

Şeker Faktoring'in borçlanma aracı ihracına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile borçlanma aracı yatırımdan kaynaklanan bazı risklere maruz kalabileceklerdir.

4.1. İhraççının Borçlanma Araçlarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler

Sermaye Riski

Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik gereği şirketlerin asgari sermaye standart oranı %3 olarak belirlenmiştir. Bu oranın tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu, şirketin aktif yapısını ve mali bünyesini dikkate alarak standart oranın artırılmasını veya şirket bazında farklı oranların uygulanmasını kararlaştırabilir.

Standart oranı sağlayamayan şirket, bu oranı tutturuncaya kadar yeni bir finansal kiralama, faktoring veya finansman sözleşmesi yapamaz.

Şirket'in 31.03.2016 tarihi itibari ile standart oranı %12,24'dur. (31 Aralık 2015: % 10,80). Şirketin bu rasyoyu yakalayamaması için mevcut özkaynaklarına göre toplam aktiflerinin %308,00 oranında artması gerekmektedir.

31 Mart 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir (Bin TL):

	31/03/2016	31/12/2015	31/12/2014
Toplam Borçlar	277.482	296.469	236.520
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(88)	(378)	(201)
Net Borç	277.394	296.091	236.319
Toplam Özkaynak	39.062	38.905	34.290
Özkaynak/Borç oranı	% 14,08	% 13,14	% 14,51

Finansal Risk Yönetimindeki Hedefler

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

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.

Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskleri aşağıda Kur Riski, Faiz Oranı Riski ve Diğer Fiyat Riskleri başlıkları altında yer almaktadır.

- Kur Riski

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 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in döviz varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur, 31 Aralık 2014: Yoktur.).

- Faiz Oranı Riski

Faiz Oranı Riski, faiz oranlarında oluşan ters yönlü hareketlerin, Şirket'in finansal durumunda yarattığı etki olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişiklikler, faiz oranına duyarlı aktifler ile faiz oranına duyarlı pasifler arasındaki değeri etkilemektedir. Vade yapısındaki uyumsuzluklar arttıkça faiz riski de buna paralel olarak artmaktadır. Piyasa faiz oranlarının değişimi, Şirket'in net faiz gelirlerini ve varlıklarının, yükümlülüklerinin, bilanço dışı araçlarının bugünkü değerlerini etkilemektedir.

Şirket sabit faiz oranları üzerinden borçlanmaktadır. 2015 yılında ihraç edilen değişken faizli özel sektör tahviline yatırım yapılmıştır. 2013 yılında Şirket tarafından ihraç edilen değişken faizli tahvil 3 ayda bir kupon ödemelidir.

Faiz Pozisyonu Tablosu (Bin TL)	31/03/2016	31/12/2015	31/12/2014
Sabit Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar	286.873	309.647	254.391
Finansal Yükümlülükler	263.165	295.730	235.928
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	13.529	-	-

Varlıkların faize duyarlılığı: Gelir tablosunun faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 31/03/2016, 31/12/2015 ve 31/12/2014 tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerine olan (vergi etkileri hariç) etkisidir. Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmamakta olup yükümlülüğü ise 13.529 TL'dir. Finansal tabloların faize duyarlılığı bu tutarla sınırlıdır.

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar (*)	
(Bin TL)	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
31/12/2014	-	-	-	-
31/12/2015	-	-	-	-
31/03/2016	(14)	14	(14)	14

(*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

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

31 Mart 2016	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6-12 Ay	1-3 Yıl	3-5 Yıl	5 Yıl +	Faizsiz	Toplam
Varlıklar									
Nakit ve Bankalar	-	-	-	-	-	-	-	88	88
Gerçeğe Uyg. Değ. F K/Z Yan.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SHM Değerler	-	-	-	-	-	-	-	361	361
Factoring Alacakları	82.302	86.311	73.774	22.638	5.660	-	-	16.188	286.873
Diğer Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	30.522	30.522
Toplam Varlıklar	82.302	86.311	73.774	22.638	5.660	-	-	47.159	317.844
Yükümlülükler									
Kullanılan Krediler	157.961	63.280	-	-	-	-	-	-	221.241
Finansal Kiralama Borçları	-	-	-	-	-	6.902	-	-	6.902
İhraç Edilen Menkuller	-	13.529	35.022	-	-	-	-	-	48.551
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	123	123
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	41.027	41.027
Toplam Yükümlülükler	157.961	76.809	35.022	-	-	6.902	-	41.150	317.844

Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	9.502	38.752	22.638	5.660	-	-	6.009	82.561
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(75.659)	-	-	-	-	(6.902)	-	-	(82.561)
Toplam Pozisyon	(75.659)	9.502	38.752	22.638	5.660	(6.902)	-	6.009	-

31 Aralık 2015	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6-12 Ay	1-3 Yıl	3-5 Yıl	5 Yıl +	Faizsiz	Toplam
Varlıklar									
Nakit ve Bankalar	-	-	-	-	-	-	-	378	378
Gerçeğe Uyg.Değ.F K/Z Yan.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SHM Değerler	-	-	-	-	-	-	-	361	361
Factoring Alacakları	92.044	90.944	79.059	39.930	2.054	-	-	14.616	309.647
Diğer Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	27.099	27.099
Toplam Varlıklar	92.044	90.944	79.059	39.930	2.054	-	-	42.454	337.485
Yükümlülükler									
Kullanılan Krediler	258.154	30.316	-	-	-	-	-	-	288.470
Finansal Kiralama Borçları	-	-	-	-	-	7.260	-	-	7.260
İhraç Edilen Menkuller	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	169	169
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	41.586	41.586
Toplam Yükümlülükler	258.154	30.316	-	-	-	7.260	-	41.755	337.485
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	60.628	79.059	30.930	2.054	-	-	699	173.370
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(166.110)	-	-	-	-	(7.260)	-	-	(173.370)
Toplam Pozisyon	(166.110)	60.628	79.059	30.930	2.54	(7.260)	-	699	-

31 Aralık 2014	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6-12 Ay	1-3 Yıl	3-5 Yıl	5 Yıl +	Faizsiz	Toplam
Varlıklar									
Nakit ve Bankalar	-	-	-	-	-	-	-	201	201
Gerçeğe Uyg.Değ.F K/Z Yan.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SHM Değerler	-	-	-	-	-	-	-	361	361
Factoring Alacakları	57.166	101.524	59.248	11.920	11.690	-	-	12.643	254.191
Diğer Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	18.079	18.079
Toplam Varlıklar	57.166	101.524	59.248	11.920	11.690	-	-	31.284	272.832
Yükümlülükler									
Kullanılan Krediler	162.786	64.534	-	-	-	-	-	-	227.320
Finansal Kiralama Borçları	-	-	-	-	-	-	8.608	-	8.608
İhraç Edilen Menkuller	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	177	177
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	36.727	36.727
Toplam Yükümlülükler	162.786	64.534	-	-	-	-	8.608	36.904	272.832
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	36.990	59.248	11.920	11.690	-	-	-	119.848
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(105.620)	-	-	-	-	-	(8.608)	(5.620)	(119.848)
Toplam Pozisyon	(105.620)	36.990	59.248	11.920	11.690	-	(8.608)	(5.620)	-

- Diğer Fiyat Riskleri

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

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirketin kredilendirme süreci 3 kademeli olarak belirlenmiştir. Buna göre Genel Müdürlük Kredi Komitesi 1.250.000 TL'ye kadar, Yönetim Kurulu Kredi Komitesi 2.500.000 TL'ye kadar ve Yönetim Kurulu 2.500.000 TL üzeri kredi taleplerine karar vermektedir.

Factoring alacakları, çeşitli sektörlerle dağılmış, çok sayıda müşterileri kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır. Factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31-Mart-16	31-Ara-15	31-Ara-14
	%	%	%
İnşaat	22,5	20,1	19,1
Maden	19,6	19,5	13,5
Toptan ve Perakende Ticaret	9,9	8,4	8,4
İmalat	7,2	6,7	6,4
Gıda	3,9	7,3	8,9
Tarım, Hayvancılık	3,7	4,9	6,7
Tekstil	4,6	4,2	8,0
Plastik	2,0	1,7	3,4
Enerji	1,8	1,8	4,2
Makine ve Techizat	0,7	0,9	2,5
Ulaşım	1,4	1,1	1,9
Diğer	22,7	23,4	25,4
	100,0	100,0	100,0

Takibe Dönüşüm Oranları (%)	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015	31.12.2014
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar	17,0	15,8	15,2	16,1

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri (Bin TL)	Factoring Alacakları		Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31/03/2016					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	286.873	81	361	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	220.640	81	361	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	17.482	-	-	-

C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	32.563	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	16.188	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri (Bin TL)	Faktoring Alacakları		Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31/12/2015					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	309.647	372	361	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	267.838	372	361	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	17.479	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	9.714	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	14.616	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri (Bin TL)	Faktoring Alacakları		Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31/12/2014					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	254.191	200	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	222.834	200	-	-

B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	16.476	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	2.238	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	12.643	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

Likidite Riski

Şirket'in varlıklarını uygun vade ve oranlarda fonlayamaması haricinde bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi risklerini kapsamaktadır.

Likidite Tablosu: 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 Bin TL olarak dahil edilmiştir.

Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler (Bin TL)	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)
31/03/2016	277.482	287.337	228.121	53.014	6.202	-
31/12/2015	296.469	307.361	267.457	33.170	6.734	-
31/12/2014	236.520	241.367	164.412	68.094	8.506	355

Şirket ödemelerini sözleşme vadelerine göre gerçekleştirmektedir.

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (Bin TL)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
31/03/2016					
Finansal varlıklar	81	286.873	-	286.954	286.954
Finansal yükümlülükler	-	-	277.608	277.608	277.608
31/12/2015					
Finansal varlıklar	372	309.647	-	310.019	310.019
Finansal yükümlülükler	-	-	296.641	296.641	296.641
31/12/2014					
Finansal varlıklar	200	254.191	-	254.391	254.391
Finansal yükümlülükler	-	-	236.700	236.700	236.700

Şirket yöneticileri, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin kiralama işlemlerinden borçlar haricinde defter değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğunu düşünmektedir.

Kasa ve bankalar, faktoring alacakları, diğer finansal aktifler ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri, ihraç edilen menkul kıymetler de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların ve borçların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları, değişken faizli olmaları nedeniyle ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülmüş defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir. Kiralama işlemlerinden borçların gerçeğe uygun değer gösterimi Şirket'in ilgili finansal varlığı yatırım amaçlı edinmiş olması sebebi ile hesaplanmamıştır.

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2014: Varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.).

Likidite Riski Analiz Tabloları(Vadeye Kalan Sürelere göre)

31 Mart 2016	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6-12 Ay	1-3 Yıl	3-5 Yıl	5 Yıl +	Dağıtılamayan	Toplam
Varlıklar										
Nakit ve Bankalar	88	-	-	-	-	-	-	-	-	88
Gerçeğe Uyg.Değ.F K/Z Yan.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SHM Değerler	361	-	-	-	-	-	-	-	-	361
Factoring Alacakları	35.744	46.558	86.311	73.774	22.638	5.660	-	-	16.188	286.873
Diğer Varlıklar	507	-	7.638	-	-	-	-	-	22.377	30.522
Toplam Varlıklar	36.700	46.558	93.949	73.774	22.638	5.660	-	-	38.565	317.844
Yükümlülükler										
Kullanılan Krediler	-	157.961	63.280	-	-	-	-	-	-	221.241
Finansal Kiralama Borçları	-	121	245	377	779	3.523	1.857	-	-	6.902
İhraç Edilen Menkuller	-	-	-	35.022	13.529	-	-	-	-	48.551
Muhtelif Borçlar	-	123	-	-	-	-	-	-	-	123
Diğer Yükümlülükler	648	1.178	139	-	-	-	-	-	39.062	41.027
Toplam Yükümlülükler	648	159.383	63.664	35.399	14.308	3.523	1.857	-	39.062	317.844
Likidite Açığı	36.052	(112.825)	30.285	38.375	8.330	2.137	(1.857)	-	(497)	-

31 Aralık 2015	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6-12 Ay	1-3 Yıl	3-5 Yıl	5 Yıl +	Dağıtılamayan	Toplam
Varlıklar										
Nakit ve Bankalar	378	-	-	-	-	-	-	-	-	378
Gerçeğe Uyg.Değ.F K/Z Yan.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SHM Değerler	361	-	-	-	-	-	-	-	-	361
Factoring Alacakları	9.713	82.331	90.944	79.059	30.930	2.054	-	-	14.616	309.647
Diğer Varlıklar	257	-	4.524	-	-	-	-	-	22.318	27.099
Toplam Varlıklar	10.709	82.331	95.468	79.059	30.930	2.054	-	-	36.934	337.485
Yükümlülükler										
Kullanılan Krediler	-	258.154	30.316	-	-	-	-	-	-	288.470
Finansal Kiralama Borçları	-	118	240	367	760	3.439	2.336	-	-	7.260
İhraç Edilen Menkuller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	-	169	-	-	-	-	-	-	-	169
Diğer Yükümlülükler	1.004	1.465	212	-	-	-	-	-	38.905	41.586
Toplam Yükümlülükler	1.004	259.906	30.768	367	760	3.439	2.336	-	38.905	337.485
Likidite Açığı	9.705	(177.575)	64.700	78.692	30.170	(1.385)	(2.336)	-	(1.971)	-

31 Aralık 2014	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6-12 Ay	1-3 Yıl	3-5 Yıl	5 Yıl +	Dağıtılamayan	Toplam
Varlıklar										

Nakit ve Bankalar	201	-	-	-	-	-	-	-	-	201
Gerçeğe Uyg.Değ.F K/Z Yan.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SHM Değerler	361	-	-	-	-	-	-	-	-	361
Factoring Alacakları	2.238	54.928	101.524	59.248	11.920	11.690	-	-	12.643	254.191
Diğer Varlıklar	194	-	261	-	-	-	-	-	17.624	18.079
Toplam Varlıklar	2.994	54.928	101.785	59.248	11.920	11.690	-	-	30.267	272.832
Yükümlülükler										
Kullanılan Krediler	-	162.786	64.534	-	-	-	-	-	-	227.320
Finansal Kiralama Borçları	-	107	218	333	691	3.121	3.788	350	-	8.608
İhraç Edilen Menkuller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	-	177	-	-	-	-	-	-	-	177
Diğer Yükümlülükler	1.119	1.318	-	-	-	-	-	-	34.290	36.727
Toplam Yükümlülükler	1.119	164.388	64.752	333	691	3.121	3.788	350	34.290	272.832
Likidite Açığı	1.875	(109.460)	37.033	58.915	11.229	8.569	(3.788)	(350)	(4.023)	-

Operasyonel Risk

Operasyonel risk; iç süreçlerin, sistemlerin veya insan kaynaklarının yetersizliğinden veya bunların başarısız yürütülmesinden kaynaklanan zarar etme olasılığıdır. İş süreçlerinden kaynaklanan riskler, hata ve usulsüzlüklerin iç kontrollerde gözden kaçması, bilgi teknoloji sistemlerindeki aksaklık ve arızalar, personelin süreçlerle ilgili sorunları öngöremeyip bu aksaklıklar ortaya çıktığında gerekli önlemlerin zamanında ve tam olarak alınamamasından ötürü ortaya çıkabilecek zararları ifade eder. Ayrıca, deprem, yangın ve sel gibi felaketlerden veya terör saldırıları gibi dış etkenlerden dolayı Şirket'in maruz kalabileceği zarar olasılığıdır. Şirket kendi iç süreçleri, personelleri ve olası harici olaylardan kaynaklanan operasyonel riskler nedeniyle maddi kayıplara maruz kalabilir.

Strateji Riski

Strateji riski; büyüme stratejisinin belirlenmesinde fırsatların yeterince belirlenememesi, Şirket faaliyetlerini etkileyebilecek olası tehditlerin yeterince değerlendirilememesi, büyüme için gereken (mali, fiziki, beşeri ve teknik) altyapının ve organizasyon yapısının yetersizliği unsurlarından dolayı Şirket'in maruz kalabileceği zarar olasılığıdır.

İtibar Riski

Müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi tarafların Şirket hakkındaki olumsuz düşünceleri ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması sonucu kamuoyunda Şirket'e duyulan güvenin azalması ya da negatif kamuoyu oluşmasından dolayı Şirket'in maruz kalabileceği zarar olasılığıdır. Şirkete duyulan güvenin azalması dolayısıyla şirket maddi kayıplara maruz kalabilir.

4.2. Diğer Riskler

Rekabet

Şirket diğer faktoring şirketlerinden kaynaklanan rekabetle karşı karşıyadır. Gelecekte mevcut rakiplerin büyümesi ile ya da yeni rakiplerin pazara girmesi durumunda Şirket faaliyet alanını korumak ya da büyümek için kâr marjlarını azaltmak ya da ek kredi riski kabul etmek durumunda kalabilir.

Küresel Piyasalardaki Gelişmeler

Bazı ülkelerin kredi itibarına yönelik artan endişeler, global olarak borçlanma maliyetlerinin artmasına yol açabilirken, dış piyasalar kaynaklı ekonomik durgunluk ülkemiz ekonomisinde de yavaşlamaya yol açabilir. Bu durum, Şirket'in hem finansman maliyetlerine, hem de iş hacmine olumsuz yansıyabilir. Bu tür olumsuz yansımalar, Şirket'in faaliyet karlılığı, likiditesi ve finansman maliyetlerinde olumsuz etkilere yol açabilir.

Mevzuattaki değişiklikler

BDDK gözetimine ve Türk mevzuatına tâbi olan Şirket, gelecekte olabilecek mevzuat değişikliklerini tahmin ve kontrol edemeyebilir. Şirket, mevzuattaki olası değişiklikler sonucunda ek karşılık ayırmak ya da çeşitli maliyetlere katlanmak mecburiyetinde kalırsa bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

Şeker Faktoring Anonim Şirketi

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

İhraççının;

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi : Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity
Kat:7 Esentepe/Şişli/İstanbul

Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü : İstanbul

Ticaret Sicil Numarası : 434431

5.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi : Süresiz

Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 08.03.2000

5.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

İhraççının hukuki statüsü : Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat : T.C. Kanunları
İhraççının Kurulduğu Ülke : Türkiye
Merkez Adresi : Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity
Kat:7 Esentepe/Şişli/İstanbul

Telefon ve Faks Numaraları

(Tel) : 0212 292 74 10

(Faks) : 0212 292 74 11-12

İnternet Adresi : www.sekerfactoring.com

5.1.5. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi:

21.07.2016 günü yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Şirket ödenmiş sermayesinin 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 çıkarılmasına ve sermayenin artırımının önceki sermayedeki hisse oranı korunacak şekilde yapılmasına karar verilmiştir.

5.2. Yatırımlar:

5.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken son finansal tablo tarihinden itibaren yapılmış olan başlıca yatırımlara ilişkin açıklama:

06.01.2016 –15.07.2016 Dönemine Ait Yatırımlar	Tutar (TL)
IT Yazılım ve Lisans Yatırımları	34.775,48 TL
IT Donanım Büro Makinaları ve Diğer Demirbaş Yatırımları	135.785,33 TL
IT Donanım Servis ve Parça Ücretleri, Yazılım Servis Ücretleri	49.531,50 TL
TOPLAM	220.092,31 TL

Şirket IT Yazılım ve Lisans Yatırımları olarak sistem verilerinin izlenmesine ve korunmasına yönelik alınan “Yedekleme ve Sanallaştırma” yazılımı 3 yıllık lisans bedeli ve Faktoring Yazılımı ön lisans bedeli, IT Donanım Büro Makinaları ve Diğer Demirbaş Yatırımları kapsamında cep telefonları ve donanım bedellerinden, IT Donanım Servis ve Parça Ücretleri, Yazılım Servis Ücretleri ise servis ve bakım ücretleri ile donanım parça ücretlerinden oluşmaktadır.

5.2.2. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

5.2.3. Madde 5.2.2'de belirtilen bağlayıcı taahhütleri yerine getirmek için gereken finansmanın planlanan kaynaklarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

5.2.4. İhraççının borçlanma aracı sahiplerine karşı yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için önemli olan ve grubun herhangi bir üyesini yükümlülük altına sokan veya ona haklar tanıyan, olağan ticari faaliyetler dışında imzalanmış olan tüm önemli sözleşmelerin kısa özeti:

Yoktur.

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları:

6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

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

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

Şirket, faaliyetlerini 10 Ekim 2006 tarihli ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan “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 tarihli 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 tarihli 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 2016 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 2016 tarihi itibarıyla Şirket’in toplam çalışan sayısı 65 kişidir.

Şirketin faaliyet konusu olan faktoring işlemlerinden doğan alacaklarının ürün gruplarına göre kırılımı ise aşağıdaki gibidir.

Mal Gruplarına göre Faktoring Alacakları (Bin TL)	31.12.2013	%	31.12.2014	%	30.06.2015	%
Ürünler						
İskonto	187.566	94	228.292	95	269.710	96
BCH	11.662	6	13.256	5	11.217	4
Toplam	199.228	100	241.548	100	280.927	100

Kaynak: Şirket’in BDDK’ya hazırlayarak sunduğu raporlarından alınmıştır.

Şirket’in www.sekerfactoring.com adresli resmi internet sitesi bulunmaktadır. Şirket’in 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.

Finansal hizmetler sektöründe faaliyet gösteren Şeker Faktoring’in ana gelir kalemlerini faktoring faiz gelirleri ve faktoring ücret ve komisyon gelirleri oluşturmaktadır.

ESAS FAALİYET GELİRLERİ (Bin TL)	31.12.2013	%	31.12.2014	%	30.06.2014	%	30.06.2015	%
Faktoring Faiz Gelirleri	26.277	79	43.845	82	21.606	82	22.425	84
Faktoring Ücret Ve komisyonlar	7.151	21	9.367	18	4.614	18	4.399	16
Toplam	33.428	100	53.212	100	26.220	100	26.824	100

6.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

6.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

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.

30 Haziran 2015 itibarıyla BDDK’dan izin alan 72 adet faktoring şirketi faaliyetine devam etmektedir. BDDK’nın Banka Dışı Mali Kuruluşlar Bülteni (BDMK Bülteni) verilerinden alınan bazı seçilmiş toplulaştırılmış sektör verileri Milyon TL olarak aşağıdaki gibidir:

Faktoring Sektörü Temel Bilanço Büyüklüklerinin Görünümü

Seçilmiş Bilanço Kalemleri (Milyon TL)	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	Büyüme ¹	Büyüme ²	2015 Payı	2014 Payı
Faktoring Alacakları	25.803	21.564	24.831	19,7%	3,9%	93,7%	92,9%
Takipteki Alacaklar (net)	270	215	209	25,6%	29,2%	1,0%	0,9%
Diğer Aktif Hesaplar	1.468	1.429	1.483	2,7%	-1,0%	5,3%	6,2%
Aktif Toplamı	27.541	23.208	26.523	18,7%	3,8%	100,0%	100,0%
Alınan Krediler	19.303	16.568	18.421	16,5%	4,8%	70,1%	71,4%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	2.924	1.969	2.951	48,5%	-0,9%	10,6%	8,5%
Öz kaynaklar	4.559	4.118	4.450	10,7%	2,4%	16,6%	17,7%
Diğer Pasif Hesaplar	755	553	701	36,5%	7,7%	2,7%	2,4%
Pasif Toplamı	27.541	23.208	26.523	18,7%	3,8%	100,0%	100,0%

Kaynak: BDDK – BDMK Bülteni-<http://ebulten.bddk.org.tr/AbBdmk> (17.11.2015)

¹ 30 Haziran 2014’e göre

² 31 Aralık 2014’e göre

Sektörün aktif büyüklüğü 30 Haziran 2015 itibari ile geçen yılın aynı dönemine göre % 18,7 büyümüştür. Sektörün en önemli aktif kalemi niteliğinde olan faktoring alacakları ise aynı dönemde % 19,7 oranında büyümüş, aktifler içerisindeki payı % 93,7 olmuştur. (30 Haziran 2014: % 92,9).

Faktoring sektöründeki kaynak yapısında alınan kredilerin ağırlığı % 70,1 seviyesindedir (2014: % 71,4). Sektörün son yıllarda kaynak yapısını çeşitlendirmek ve alternatif borçlanma kaynaklarına ulaşabilmek için menkul kıymet ihraç ettiği görülmektedir. Nitekim ihraç edilen menkul kıymetler tutarı, 30 Haziran 2015’de bir önceki döneme göre yaklaşık % 48,5 artarak toplam kaynak içindeki payı % 10,6 seviyesine çıkmıştır (30 Haziran 2014: % 8,5). Sektörün

öz kaynakları bir önceki döneme göre % 10,7 büyümüş, toplam kaynak içindeki payı % 16,6 seviyesinde olmuştur (30 Haziran 2014: % 17,7).

Faktoring Sektörü Seçilmiş Kar/Zarar Kalemleri (Milyon TL olarak)

Faktoring Sektörü Seçilmiş Kar/Zarar Kalemleri	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	31.12.2013	Artış ¹	Artış ²
Faktoring Gelirleri	1.734	1.559	3.228	2.425	11,2	33,1
- Faiz Gelirleri	1.593	1.423	2.959	2.168	11,9	36,5
- Komisyon Gelirleri	141	136	269	257	3,7	4,7
Personel Giderleri	247	225	468	404	9,8	15,8
Genel İşletme Giderleri	137	128	264	223	7,0	18,4
Finansman Giderleri	959	812	1.675	1.023	18,1	63,7
Özel Karşılık Giderleri	163	111	316	302	46,8	4,6
Net Dönem Karı	267	325	645	498	-17,9	29,5

Kaynak: BDDK – BDMK Bülteni - <http://ebulten.bddk.org.tr/AbBdmk> (17.11.2015)

¹ 30 Haziran 2015/30 Haziran 2014

² 31 Aralık 2014/31 Aralık 2013

Sektörde 30 Haziran 2015 itibari ile geçen yılın aynı dönemine göre, faktoring gelirleri % 11,2 oranında artmış, bu artışta faiz gelirlerindeki % 11,9'luk artış etkili olmuştur. Toplam giderler içindeki personel ve genel işletme giderleri bir önceki yılın aynı dönemine göre sırasıyla % 9,8 ve % 7,0 oranlarında artarken, finansman giderlerinde bu artış % 18,1 seviyesinde gerçekleşmiştir. Özel karşılık giderlerinde ise % 46,8 oranında bir artış görülmektedir. Özel karşılık giderlerinde görülen hızlı yükselme özellikle 2015 yılında artan karşılıksız çek rasyosu ile doğrudan orantılıdır. TBB Risk Merkezi tarafından tutulan karşılıksız çek bilgisi istatistiklerine göre 2015 yılı ilk altı ayında karşılıksız çıkan çeklerin bir önceki yılın aynı dönemine göre % 46,9 oranında artarak 9.025 Milyon TL'den 13.260 Milyon TL'ye yükseldiği, karşılıksız çıktıktan sonra ödenen çeklerin düşülmesinden sonra ise bu rasyonun % 70,8 artarak 6.476 Milyon TL'den 11.061 Milyon TL'ye ulaştığı görülmektedir. Sektörün en önemli teminatı konumunda olan çeklerin karşılıksız çıkması sektörün karlılığı üzerinde baskı oluşturmakta, fakat karlılığın sektör genelinde devam ediyor olması bu oranların tolere edilebilir seviyede olduğunu göstermektedir. TBB Risk Merkezi'nden alınan Karşılıksız Çek İstatistikleri aşağıdaki gibidir:

Yıllar	Bankalara İbraz Edilen Toplam Çek		Karşılıksız İşlemi Yapılan Çek		Karşılıksız İşlemi Yapıldıktan Sonra Ödenen Çek		Karşılıksız İşlemi Yapılan Çeklerin Bankalara İbraz Edilen Toplam Çeklere Oranı - Adet ve Tutar Bazında (%)		Ödenmemiş Çekler		Ödenmemiş Çek Oranları	
	Adet	Tutar (milyon TL)	Adet	Tutar (milyon TL)	Adet	Tutar (milyon TL)	Adet	Tutar	Adet	Tutar (milyon TL)	Adet	Tutar
2009	26,028,748	288,175	1,756,768	23,012	1,038,006	12,350	6.7%	8.0%	718,762	10,662	2.8%	3.7%
2010	21,140,136	267,604	860,032	13,297	506,073	8,686	4.1%	5.0%	353,959	4,611	1.7%	1.7%
2011	20,487,843	346,474	580,967	11,513	298,634	5,326	2.8%	3.3%	282,333	6,187	1.4%	1.8%
2012	21,056,003	403,409	943,162	20,910	401,028	8,659	4.5%	5.2%	542,134	12,250	2.6%	3.0%
2013	21,544,214	481,602	747,804	18,069	290,568	5,990	3.5%	3.8%	457,236	12,079	2.1%	2.5%
2014	23,241,803	601,044	673,486	19,916	221,620	5,491	2.9%	3.3%	451,866	14,425	1.9%	2.4%
2015 (*)	18,528,639	539,589	618,388	21,973	126,874	3,358	3.3%	4.1%	491,514	18,615	2.7%	3.4%
2014-06	11,141,881	279,087	312,382	9,025	108,168	2,548	2.8%	3.2%	204,214	6,476	1.8%	2.3%
2015-06	11,090,909	315,429	359,729	13,260	85,470	2,199	3.2%	4.2%	274,259	11,061	2.5%	3.5%

(*) İlk 10 aylık verileri içermektedir.

Kaynak: <http://www.riskmerkezi.org/tr-TR/istatistikBilgiler.aspx>

Faktoring Sektörü Ciro Bilgisi ve Seçilmiş Rasyolar

Ciro Bilgisi ve Seçilmiş Rasyolar	30.06.2015	30.06.2014	Artış
Sektör Ciro Bilgileri (milyon TL)	59.016	50.968	15,8%
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar	4,7	4,7	0,0%
YP Nakdi Alacaklar / Toplam Nakdi Alacaklar	11,1	7,2	54,0%
Dönem Net Karı (Zararı) / Toplam Öz kaynaklar Ortalaması	17,8	24,3	-26,9%
Net Faaliyet Geliri (Gideri) / Gelirler	32,7	40,0	-18,3%
Faaliyet Dışı Giderler / Gelirler	78,7	72,6	8,5%
Takipteki Alacaklar (Net) / Toplam Öz kaynaklar	5,9	5,2	13,5%

Kaynak: BDDK – BDMK Bülteni-<http://ebulten.bddk.org.tr/AbBdmk> (17.11.2015)

Sektör cirosu 30 Haziran 2015 sonu itibari ile bir önceki yılın aynı dönemine göre % 15,8 oranında artmıştır.

Seçilmiş rasyolar incelendiğinde takipteki alacaklar (brüt) tutarının toplam alacaklar içerisindeki payının (% 4,7) özel karşılık giderlerindeki artışın etkisi ile bir önceki döneme göre aynı kaldığı (% 4,7), yabancı para alacakların yükseldiği (% 7,2’den % 11,1’ye), özkaynak ortalama karlılıklarının ise bir önceki döneme göre azaldığı görülmektedir (%24,3’den % 17,8’e). Faaliyet dışı giderlerin gelirler oranının % 8,5 oranında artarak % 78,7 seviyesinde olması sektör açısından olumlu bir gelişme iken takipteki alacakların %13,5 oranında artarak %5,9’a yükselmesi negatif bir görüntü arz etmektedir.

Faktoring Sektörü Seçilmiş Bilgiler

Faktoring Sektörü Seçilmiş Finansal Veriler : 30/06/2015	
Faktoring Şirket Sayısı	72
Derneğe Üye Şirket Sayısı	72
Faktoring İşlem Hacmi	59 Milyar TL
* Yurtiçi İşlem Hacmi	47 Milyar TL
* Yurtdışı İşlem Hacmi	12 Milyar TL
Şube Sayısı	382
Çalışan Sayısı	4.935
Müşteri Sayısı	100.302
Toplam Aktif Büyüklüğü	27,5 Milyar TL

Kaynak;

-Finansal Kurumlar Birliği (Üye Verileri)

-BDDK – BDMK Bülten Verileri-

<http://ebulten.bddk.org.tr/AbBdmk> (17.11.2015)

Sektörel Beklentiler

2008 yılından başlayan ve kısmi etkileri hala devam eden küresel mali krize rağmen faktoring sektörü, büyümesini 2015 yılının ilk yarısında da istikrarlı bir şekilde sürdürmüştür.

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

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

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

Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliği'nin kurulması ile Merkezi Fatura Kaydı Sistemi 2015 yılı içerisinde hizmete alınmış, ayrıca sektörün Eximbank, Takasbank gibi yerlerden finansman sağlaması, yine TBB Risk Merkezi nezdinde tutulan memzuç bilgileri ile çek istihbaratı ve performans verilerine anlık ve on-line ulaşılma imkanlarına kavuşulmuştur.

Dünyada ve Türkiye'de Faktoring İşlem Hacmi Gelişimi

(Milyon Dolar)				
Yıllar	Dünya Yurt İçi	Dünya Uluslararası	Türkiye Yurt İçi	Türkiye Uluslararası
2000	554.958	43.564	5.022	921
2001	604.715	43.460	2.700	990
2002	733.547	53.703	3.413	1.260
2003	890.822	59.668	5.250	1.413
2004	1.069.132	92.208	8.640	2.093
2005	1.097.472	102.054	11.607	2.352
2006	1.360.390	136.870	16.216	3.485
2007	1.683.570	213.154	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	342.204	36.350	7.349
2012	2.346.646	464.700	36.330	7.957
2013	2.522.564	555.941	40.839	8.461
2014	2.257.817	590.020	40.912	9.240
2013/2014	-10,5%	6,1%	0,2%	9,2%

Kaynak: <http://www.fkb.org.tr/raporlar-ve-yayinlar/raporlar/factoring-sektor-raporlari/> (17.11.2015)

Şeker Faktoring'in Sektördeki Yeri

Şirket faktoring alacakları sıralamasında sektöründe 1,1% pazar payı ile 25'inci sırada yer almaktadır. Ayrıca şube sayısı açısından sektörde 13'üncü, müşteri sayısı açısından ise 18'inci sırada bulunmaktadır. Şirketin üyesi olduğu Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliği tarafından yayımlanan sektör verilerinden özellikle firma bazlı raporları, söz konusu Birliğin izni olmadan kamuya açıklanamaması ilkesi gereği firma bazlı veriler ve tablolar tarafımızca açıklanamamaktadır.

Şirket, sektöründe, yurtiçi faktoring pazarında, iskontolu ve doğmuş ya da doğacak alacak temliği şeklinde yapılabilen gayri kabulü rücu (geri dönülebilir) faktoring işlemleri ürünlerinin

satışını gerçekleştirmektedir. İthalat ve ihracat faktoringi ürünlerini de yapabilir durumda olan şirket, söz konusu ürünlerin satışını, karlılığını gözeterek askıya almıştır.

Şirketin kuruluşundan itibaren yıllar itibariyle gerçekleştirdiği işlem hacmi ve aktif büyüklükleri aşağıda sunulmuştur.

Yıllar	Aktif Büyüklüğü (Bin TL)	İşlem Hacmi (Bin TL)
2000	2.377	4.338
2001	5.245	25.137
2002	6.867	31.626
2003	14.204	59.613
2004	24.332	119.500
2005	44.493	179.166
2006	67.395	246.746
2007	106.594	340.345
2008	113.905	434.350
2009	115.936	374.112
2010	167.059	492.137
2011	185.657	650.726
2012	188.665	590.261
2013	220.144	643.317
2014	272.831	743.963
2015-06 (*)	318.425	364.829

(*) Altı aylık verilere göre

Kaynak: Şirket'in BDDK'ya hazırlayarak sunduğu raporlarından alınmıştır.

Şirket 2013 itibariyle 643.317 bin TL olan işlem hacmini 2014 yılında %15,6 artırarak 743.963 bin TL seviyesine çıkarmıştır. 30.06.2015 tarihi itibariyle şirketin işlem hacmi ise 364.829 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin Temel Bilanço Büyüklüklerinin Görünümü

Seçilmiş Bilanço Kalemleri (Bin TL)	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	Büyüme ¹	Büyüme ²	2015 Payı	2014 Payı
Factoring Alacakları	280.927	233.425	241.548	20,4%	16,3%	88,2%	88,3%
Takipteki Alacaklar (net)	15.675	9.163	12.643	71,1%	24,0%	4,9%	3,5%
Diğer Aktif Hesaplar	21.872	21.653	18.641	1,0%	17,3%	6,9%	8,2%
Aktif Toplamı	318.474	264.241	272.832	20,5%	16,7%	100,0%	100,0%
Alınan Krediler	274.902	224.825	227.320	22,3%	20,9%	86,3%	85,1%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	-	-	-	-	-	-
Öz kaynaklar	34.726	27.708	34.290	25,3%	1,3%	10,9%	10,5%
Diğer Pasif Hesaplar	8.846	11.708	11.222	-24,4%	21,2%	2,8%	4,4%
Pasif Toplamı	318.474	264.241	272.832	22,3%	16,7%	100,0%	100,0%

Kaynak: Şirket BDDK raporları ve Bağımsız Denetim Raporları

¹ 30 Haziran 2014'e göre

² 31 Aralık 2014'e göre

Şirketin aktif büyüklüğü 30 Haziran 2015 itibari ile geçen yılın aynı dönemine göre sektörün üzerinde % 22,3 oranında büyümüştür. Şirketin en önemli aktif kalemi niteliğinde olan faktoring alacakları ise aynı dönemde % 20,4 oranında büyümüş, aktifler içerisindeki payı % 88,2 olmuştur. (30 Haziran 2014: % 88,3).

Şirketin kaynak yapısında alınan kredilerin ağırlığı % 86,3 seviyesindedir (2014: % 85,1). Şirketin özkaynakları bir önceki döneme göre sektörün 2 katından fazla olarak % 25,3 oranında büyümüş, toplam kaynak içindeki payı % 10,9 seviyesinde olmuştur (30 Haziran 2014: % 10,5).

Şirketin Seçilmiş Kar/Zarar Kalemleri (Bin TL olarak)

Şirket'in Seçilmiş Kar/Zarar Kalemleri	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	31.12.2013	Artış ¹ (%)	Artış ² (%)
Faktoring Gelirleri	26.824	26.220	53.212	33.428	2,3	59,2
- Faiz Gelirleri	22.425	21.606	43.845	26.277	3,8	66,9
- Komisyon Gelirleri	4.399	4.614	9.367	7.151	- 4,7	31,0
Personel Giderleri	3.868	3.640	6.793	5.461	6,3	24,4
Genel İşletme Giderleri	1.160	986	2.239	2.263	17,6	-1,1
Finansman Giderleri	16.076	15.703	30.865	16.384	2,4	88,4
Özel Karşılık Giderleri	1.418	2.220	4.135	7.628	- 36,1	-45,8
Net Dönem Karı	3.036	3.056	7.605	1.657	-1	359,0

Kaynak: Şirket 30 Haziran 2015 Ara Dönem Sınırlı Bağımsız Denetim Raporu

¹ 30 Haziran 2015/30 Haziran 2014

² 31 Aralık 2014/31 Aralık 2013

Şirketin 30 Haziran 2015 itibari ile geçen yılın aynı dönemine göre, faktoring gelirleri % 2,3 oranında artmış, bu artışta faiz gelirlerindeki % 3,8'lik artış etkili olmuştur. Toplam giderler içindeki personel ve genel işletme giderleri bir önceki yılın aynı dönemine göre sırasıyla % 6,3 ve % 17,6 oranlarında artarken, finansman giderlerinde bu artış % 2,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Özel karşılık giderlerinde ise sektörün aksine % 36,1 oranında azalma görülmektedir.

Şirketin 31 Aralık 2014 itibari ile geçen yılın aynı dönemine göre, faktoring gelirleri % 59,2 oranında artmış, bu artışta faiz gelirlerindeki % 66,9'luk artış etkili olmuştur. Toplam giderler içindeki personel giderleri % 24,4 artarken, genel işletme giderleri ise küçük bir iyileşme ile geçen yılın aynı dönemine göre % 1,1 oranlarında azalmıştır. Finansman giderlerinde ise % 88,4'lük bir artış görülmektedir. Özel karşılık giderlerinde ise sektörün aksine % 45,8 oranında azalma görülmektedir.

Şirketin Seçilmiş Rasyoları

Ciro Bilgisi ve Seçilmiş Rasyolar	30.06.2015	30.06.2014	Artış
Şirketin Sıfır Bilgileri (bin TL)	364.829	407.349	-10,4%
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar	15,2	15,0	1,3%
YP Nakdi Alacaklar / Toplam Nakdi Alacaklar	-	-	-
Dönem Net Karı (Zararı) / Toplam Öz kaynaklar Ortalaması	8,7	11,0	-20,9%
Net Faaliyet Geliri (Gideri) / Gelirler	26,2	26,8	-2,2%

Faaliyet Dışı Giderler / Gelirler	74,4	77,7	-4,3%
Takipteki Alacaklar (Net) / Toplam Öz kaynaklar	45,1	33,1	36,2%

Kaynak: Şirket 30 Haziran 2015 ara dönem sınırlı bağımsız denetim raporu ve BDDK raporları

Şirketin seçilmiş rasyoları incelendiğinde Şirket ciro gerçekleşmesinin geçen yılın aynı dönemine göre % 10,4 düşüş gösterdiği, takipteki alacaklar (brüt) tutarının toplam alacaklar içerisindeki payının (% 15,2) bir önceki dönemine göre hafif bir yükseliş gösterdiği (% 15,0), yabancı para alacakların olmadığı, özkaynak ortalama karlılıklarının ise bir önceki döneme göre azaldığı görülmektedir (% 11,0'den % 8,7'ye). Bu azalışta dönem karı hemen hemen aynı seviyelerde kalırken (30 Haziran 2015: 3.036 ve 30 Haziran 2014: 3.056) özkaynaklardaki büyümenin etkisi önemli olmuştur (27.708 den 34.726 Bin TL'ye). Faaliyet dışı giderlerin gelirlere oranı % 4,3 oranında azalmış % 74,4 seviyesinde olmuştur. Takipteki alacakların %36,2 oranında artarak özkaynaklara oranının % 45,1'e yükselmesi negatif bir görüntü arz etmektedir. Burada en önemli iki husus etkindir. Bunlardan birincisi özkaynakların nominal tutarının nispeten düşük oluşu ve ikincisi teminatlı faktoring alacaklarının teminatlarının dikkate alındıktan sonra kalan kısmına özel karşılık ayrılmasıdır. Bunlardan ilki rasyoyu yüksek kılarken, ikincisi ise net takip rakamını yükseltmektedir.

Şirketin Avantajlı ve Dezavantajlı Yanları

Sektörde faaliyet gösteren faktoring şirketleri arasında Şekerbank T.A.Ş. gibi geçmişi uzun yıllara dayanan bir bankanın iştiraki olması Şirket'in en önemli avantajlarından birisidir. Her ne kadar Şirket, banka şubelerini faktoring ürününün satışı anlamında kullanamasa da sektörde adı bilinen, reklam ihtiyacı olmadan bilinirliğini sağlayabilen bir kuruluş olması müşteri bulma ve ihtiyaçlarını karşılamada Şirkete önemli avantajlar getirmektedir. Bunun yanı sıra bilgi işlem sistemleri, mevzuat değişiklikleri, grup bazlı satın almalar, personel bulma gibi konularda ortak hareket edilerek maliyetleri azaltma, teknik konularda know-how sağlanması gibi hususlarda da avantajlı olunmaktadır.

Yine 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun ilgili maddelerinin solo ve konsolide bazda uygulanmasını gerektirmesi sebebi ile, Şirket düzenli ve sürekli olarak denetim ve gözetim altındadır. Bu denetimler kapsamında finansal tabloları 3 ayda bir bağımsız denetimden geçmekte, yılda en az bir defa sistemleri süreç denetiminden geçmekte, ayrıca banka iç denetim ekipleri tarafından da yılda en az bir defa denetlenmektedir. Tüm bu denetimler iş yükünü artırmakla birlikte, kurumsallaşmayı ve şeffaflaşmayı gerekli kılmakta, denetimlere hazır olunması iş sürekliliğinin kesintisiz sürdürülmesini, süreçlerin dökümanite edilerek standardize edilmesini sağlamaktadır. Kurumsallaşma ve şeffaflaşma sonucunda müşterilere sunulan hizmetler de standartlaşmakta ve müşteri memnuniyeti artmaktadır.

Şirket'in 10 adet şubesinden 8'i Anadolu'da farklı illerde faaliyetlerini sürdürmektedir. Bu durum Şirket'in tek veya belirli bir coğrafi bölgeye bağımlı kalmasını engellemekte ve bölgesel bazlı risklere karşı Şirket'e avantaj sağlamaktadır.

Sektör verilerine kıyasla Şirket'in karlılığının yüksek olduğu dikkat çekmektedir. Sektörün ilk altı aylık karının özkaynaklara oranı % 5,9 iken, Şirketin aynı oranı % 8,7 olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin dezavantajlı olduğu hususlar olarak, özkaynaklarının emsallerine göre düşük seviyede olması, çok büyük oranda tek ürüne (*iskontolu faktoring alacakları*) bağlı çalışması söylenebilir. Tek ürünün getirdiği uzmanlaşma ve hızlı hareket edebilme olanağı aynı zamanda bir avantaj sağlarken, ürünün tek tip teminata dayalı olması zayıf yanını da oluşturmaktadır.

TBB Risk Merkezi internet sitesinden (<http://www.riskmerkezi.org/tr-TR/istatistikiBilgiler.aspx>) "Krediler/Tasfiye Olunacak Alacaklar" menüsünde yer alan "Faktoring Şirketlerince Kullandırılan Krediler/Haziran 2015" verileri incelendiğinde, sektörün en fazla faktoring işlemini % 15,4 ile inşaat sektörüne, % 9,7 ile tekstil sektörüne, % 8,9 ile

toptan, perakende ticaret, komisyonculuk, motorlu araç servis hizmetleri sektörüne kullandığı, söz konusu sektörlerin aynı zamanda Tasfiye Olunacak Alacaklar içinde en yüksek paya sahip oldukları (sırasıyla % 22,5, % 12,9 ve % 10,4), net takip rasyolarının da genel ortalama olan % 6,2'den yüksek olduğu (sırasıyla 8,7, %8,0 ve % 7,1) görülmektedir. Şirket'in sektörel dağılımı incelendiğinde ise inşaat sektörünün % 19,57 ile ilk sırada olduğu, tekstil sektörünün % 6,56 ve toptan ve perakende ticaret sektörünün % 9,06 olduğu görülmektedir. Bu durum Şirket'in faktoring alacaklarının nispeten bir miktar daha fazla riskli sektörlerde yoğunlaştığını göstermektedir. Şöyle ki, 30.06.2015 tarihi itibarıyla Şirket'in takipteki alacaklarının Şirket aktiflerine ve toplam faktoring alacaklarına oranı sırasıyla % 4,14 ile % 5,58; sektörde ise aynı dönemde söz konusu oranlar % 0,98 ile % 1,05 olmaktadır. İlgili rapor aşağıda sunulmaktadır:

S e k t ö r l e r	Brüt Kredile	Payı (%)	Nakit Kredile	Payı (%)	Tasfiye Olunacak Kredile	Payı (%)	Takip Rasyosu (%)
1 İnşaat	3,395	15.9	3,098	15.4	296	22.5	8.7
2 Tekstil Ve Tekstil Ürünleri San.	2,121	9.9	1,952	9.7	169	12.9	8.0
3 Toptan, Perakende Tic., Komisyonculuk, Motorlu Araç Servis Hizm.	1,913	9.0	1,776	8.9	137	10.4	7.1
4 Diğer Toplumsal Sosyal Ve Kişisel Hizmetler	1,187	5.6	1,157	5.8	30	2.2	2.5
5 Taşımacılık, Depolama Ve Haberleşme	1,176	5.5	1,105	5.5	71	5.4	6.1
6 Metal Ana San Ve İşlenmiş Mad. Ürt.	1,092	5.1	1,039	5.2	53	4.1	4.9
7 Diğer Metal Dışı Madenler San.	921	4.3	869	4.3	52	3.9	5.6
8 Finansal Aracılık	872	4.1	856	4.3	16	1.2	1.8
9 Gıda, Meşrubat Ve Tütün San.	868	4.1	765	3.8	103	7.8	11.8
10 Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayii	720	3.4	690	3.4	30	2.3	4.1
11 Emlak Komisyon, Kiralama Ve İşletmecilik Faaliyetleri	690	3.2	646	3.2	44	3.4	6.4
12 Kimya Ve Kimya Ürünleri İle Sent. Lif San.	684	3.2	638	3.2	45	3.4	6.6
13 Elektrikli Ve Optik Aletler San.	658	3.1	637	3.2	21	1.6	3.2
14 Makina Ve Teçhizat San.	631	3.0	588	2.9	42	3.2	6.7
15 Kauçuk Ve Plastik Ür. San.	580	2.7	562	2.8	18	1.4	3.1
16 Elektrik Gaz Ve Su Kaynakları	526	2.5	521	2.6	5	0.4	1.0
17 Ulaşım Araçları San.	501	2.3	481	2.4	20	1.5	3.9
18 Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması	501	2.3	490	2.4	10	0.8	2.1
19 Kağıt Ham. Ve Kağıt Ürnl. Basım San.	478	2.2	458	2.3	20	1.5	4.2
20 Tarım, Avcılık, Ormanlık	383	1.8	346	1.7	37	2.8	9.7
21 Otel Ve Restoranlar (Turizm)	309	1.4	299	1.5	9	0.7	3.0
22 Nükleer Yakıt Raf. Ve Petr. Ür. Kömür Ür.	275	1.3	240	1.2	36	2.7	12.9
23 Sağlık Ve Sosyal Hizmetler	273	1.3	269	1.3	4	0.3	1.5
24 Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması	207	1.0	180	0.9	27	2.1	13.1
25 Deri Ve Deri Ürünleri Sanayii	172	0.8	168	0.8	4	0.3	2.4
26 Ağaç Ve Ağaç Ürünleri San.	158	0.7	146	0.7	12	0.9	7.5
27 Balıkçılık	53	0.2	52	0.3	2	0.1	3.2
28 İşçi Çalıştıran Özel Kişiler	15	0.1	14	0.1	2	0.1	10.3
29 Eğitim	11	0.1	9	0.0	1	0.1	13.0
30 Savunma Ve Kamu Yönetimi, Zorunlu Sosyal Güvenlik Kurumları	3	0.0	2	0.0	1	0.1	35.7
Toplam	21,374	100.0	20,057	100.0	1,317	100.0	6.2

Kaynak: TBB Risk Merkezi (<http://www.riskmerkezi.org/tr-TR/istatistikiBilgiler.aspx>) (10.12.2015)

Şirket yönetimi almış olduğu bir takım kararlar ile, müşterilere kullanılabilecek kredilere sınırlamalar getirmiştir. Bu sınırlamalar, sektör, ilk 20 ve ilk 50 firma riskleri gibi ölçülebilen sınırlamalardır ve düzenli olarak raporlanmaktadır. Yine müşteri risklerine ilave olarak keşideci olunan çeklerden kaynaklı riskler de dikkate alınmakta ve sınırlandırılmaktadır. Bu sınırlamalar sektörde pek fazla uygulanmayan hususlar olup, şirket finansal yapısını korumaya yönelik, riski mümkün olduğunca çok müşteriye yaymayı gerekli kılan sonuçlar doğurmaktadır.

6.3. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Sektör bilgileri Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun (BDDK) Bankadışı Finansal Kurumlar Aylık Bülteninin veri tabanından 2015 Haziran, 2014 Haziran, 2014 Aralık ve 2013 Aralık dönemlerine ait veriler kullanılmıştır. Söz konusu verilere <http://ebulten.bddk.org.tr/AbBdmk> internet erişim adresinden ulaşılarak veriler kontrol edilebilir. İlgili veri tabanı üzerinde güncelleme yapma yetkisi BDDK'ya aittir.

Factoring Sektörü Seçilmiş Bilgiler ile dünyada ve Türkiye'de factoring işlem hacmi gelişimine ait veriler Finansal Kurumlar Birliği (<http://www.fkb.org.tr/>) nezdinde tutulan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır.

Factoring Sektörü'nün sektörel bazlı takip oranlarına ait veriler TBB Risk Merkezi (<http://www.riskmerkezi.org.tr-TR/anasayfa/1.aspx>) nezdinde tutulan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır.

Şeker Factoring A.Ş. hakkındaki verileri ise; Şirketin, 2013/12 finansal mali tablo ve dipnotları; (http://www.sekerfactoring.com/2013_DenetimRaporu.pdf), 2014/12 finansal mali tablo ve dipnotları (http://www.sekerfactoring.com/2014_DenetimRaporu.pdf) ve 2015/06 finansal mali tablo ve dipnotları (http://www.sekerfactoring.com/30062015_Denetimrpr.pdf)

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Şeker Factoring A.Ş., Şekerbank grubunun finansal iştirakleri arasında yer almaktadır. Şirketin dahil olduğu Şekerbank grubunda yer alan şirketlerin faaliyetlerinden kaynaklanan ve Şirket faaliyetlerini etkileyebilecek düzeyde olan bir risk unsuru bulunmamaktadır.

Ana Ortak Şekerbank T.A.Ş. Hakkında Bilgi

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

Geniş bir sermaye tabanına sahip olan Şekerbank'ın sermaye yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Şekerbank T.A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı / Adı – Soyadı	Sermayedeki Payı	
	(TL)	(%)
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
BTA Securities JSC (*)	126.295.033,47	10,91
Şekerbank T.A.Ş. Personeli Sosyal Sigorta Sandığı Vakfı	105.828.761,00	9,14
Konya Şeker Sanayi ve Ticaret A.Ş.	79.943.915,86	6,90
International Finance Corporation	70.287.124,88	6,07
Halka Açık	140.902.914,60	12,17
TOPLAM	1.158.000.000,00	100,00

Kaynak: <http://www.kap.gov.tr/sirketler/islem-goren-sirketler/tum-sirketler/detay.aspx?sId=1078>

(*) Şekerbank T.A.Ş. 'nin 11.09.2015 tarihinde KAP'ta yaptığı açıklamaya göre, BTA Securities JSC'nin hisselerinin tamamına sahip olan BTA Bank JSC'nin Kazkommertsbank JSC'ye devrine BDDK tarafından izin verilmiş, böylece Kazkommertsbank JSC Bankanın dolaylı yoldan % 10,91 hissesine sahip olmuştur. <http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirim-detayi.aspx?id=466979>

T.C. İstanbul 14. İcra Dairesi 2016/ 5236 Esas No'lu "Taşınır Açık Arttırma İlanı"na istinaden açık artırma yolu ile satışa çıkarılan %9,43 oranında (109.211.666,25 nominal TL) Şekerbank T.A.Ş. hissesi 175 milyon TL bedelle Şekerbank T.A.Ş. tarafından satın alınmıştır. Hisse devrine ilişkin ilgili yasal kurumların onay süreci devam etmektedir.

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 Mortgage Finansman A.Ş., Şekerbank (Kıbrıs) Ltd. ve Zahlungsdienste GmbH der Şekerbank T.A.Ş. (Şekerbank T.A.Ş. Ödeme Hizmetleri Ltd.Şti.) yer almaktadır. Şekerbank T.A.Ş. nin grup şirketlerine ait bilgiler aşağıdaki gibidir.

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/ Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayesindeki Payı (%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sermaye Piyasası Aracılık Hizmetleri	30.000.000	29.711.995,00	TL	99,04	Bağlı Ortaklık
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	Finansal Kiralama	45.000.000	24.357.739,00	TL	54,13	Bağlı Ortaklık
Şeker Faktoring A.Ş.	Faktoring	20.000.000	19.999.986,66	TL	99,99	Bağlı Ortaklık
Şekerbank Kıbrıs Ltd.	Bankacılık	21.550.000	20.712.402,90	TL	96,11	Bağlı Ortaklık
Şekerbank International Banking Unit Ltd.	Off Shore Bankacılık	5.000.000	4.789.700,00	USD	95,79	Bağlı Ortaklık
Şeker Mortgage Finansman A.Ş.	Mortgage	26.000.000	16.199.996,10	TL	62,31	Bağlı Ortaklık
Zahlungsdienste GmbH Der Şekerbank T.A.Ş.	Finansal Ödeme Hizmeti	250.000,00	250.000,00	EURO	100,00	Bağlı Ortaklık

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Şeker Yatırım)

Şeker Yatırım, 125 bin TL sermaye ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun 1996 yılında almış olduğu ilke kararı gereğince kurulmuştur. 24 Aralık 1996 tarihinde Ticaret Sicili'ne tescil edilerek 1997 yılı başlarından itibaren faaliyetlerine başlamış ve 2012 yılında 30 milyon TL sermayeye ulaşmıştır. Genel Müdürlüğü İstanbul'da bulunan Şeker Yatırım'ın biri Ankara'da diğeri İzmir'de olmak üzere iki şubesi bulunmaktadır. Ayrıca, Şekerbank ile acentelik sözleşmesi yapılmış olup Banka'nın yurt çapına yayılmış 273 şubesinde aracı kurum-acente işbirliğinde hizmet vermektedir. Türkiye genelinde seans salonu bulunan aktif 60 acentenin yanı sıra tüm Şekerbank şubelerinden yatırım hesabı açılarak yatırım işlemleri yapılmasına olanak sağlanmaktadır.

Şeker Finansal Kiralama A.Ş. (Şeker Leasing)

Her türlü finansal kiralama faaliyetinde bulunmak üzere 1997 yılında kurulan Şeker Leasing farklı sektörlerde faaliyet gösteren çok sayıda şirketten oluşan zengin bir müşteri portföyüne sahiptir. Ankara, Gaziantep ve İzmir'de üç şubesi bulunan Şeker Leasing'in hisseleri 21 Temmuz 2004 tarihinden beri Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

Şekerbank (Kıbrıs) Ltd.

Tek şubeli olarak 1996 yılında Lefkoşa’da Medbank Ltd. unvanıyla kurulan bankanın çoğunluk hisseleri 2000 yılında Şekerbank tarafından satın alınmış ve ünvanı Şubat 2001’de Şekerbank (Kıbrıs) Ltd. olarak değiştirilmiştir. Şekerbank (Kıbrıs) Ltd. bugün Lefkoşa Merkez, Gazimagosa, Girne, İskele ve Akdoğan şubeleri olmak üzere toplam altı şube ile özel sermayeli yerel mevduat bankası statüsünde faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şekerbank International Banking Unit Ltd.

Şekerbank Offshore Ltd. unvanıyla 1994 yılında Lefkoşa Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti’nde kurulan bankanın unvanı, 2009 yılında Şekerbank International Banking Unit Ltd. olarak değiştirilmiştir. Şekerbank International Banking Unit Ltd. her türlü bankacılık ürün ve hizmetlerini yurt dışına yönelik olarak sunmaktadır.

Şeker Mortgage Finansman A.Ş. (Şeker Finans)

2008 yılında İstanbul Mortgage Finansman Anonim Şirketi unvanıyla mortgage sisteminin özüne uygun olarak fonlama yapmak, menkul kıymetleştirmeye uygun nitelikte konut kredileri vermek üzere kurulmuş olup şirket unvanı 14 Ekim 2010 tarihli Genel Kurul Kararı ile Şeker Mortgage Finansman A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şekerbank, Şeker Mortgage Finansman A.Ş.’nin %51 hissesini 21 Aralık 2010 tarihinde satın almıştır. 31.08.2012 itibari ile sermayesi 26.000.000 TL’ye yükseltilecek şekilde, Şekerbank T.A.Ş.’nin sermayedeki payı %62,31’e yükselmiştir.

Zahlungsdienste GmbH der Şekerbank T.A.Ş.

1973 yılından beri temsilcilik, 1998 yılından bu yana finansal hizmetler şubesi olarak Köln’de faaliyet gösteren Şekerbank T.A.Ş. Köln Teşkilatı, 2011 yılı Haziran ayından itibaren ise Zahlungsdienste GmbH der Şekerbank T.A.Ş. (Şekerbank T.A.Ş. Ödeme Hizmetleri Ltd.Şti.) unvanı ile hizmet vermektedir. Şirket, %100 Şekerbank iştiraki olarak Alman yasalarına göre kurulmuş olup yalnızca finansal transfer hizmeti (havale işlemleri hizmeti) vermektedir.

Şeker Faktoring’in İştiraklerine İlişkin Bilgiler

İştirakin Ticaret Unvanı (*)	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/ Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayesindeki Payı (%)	Şirket İle Olan İlişkinin Niteliği
Sekar Oto Kiralama Ltd.Şti.	Oto Kiralama	500.000	5.000,00	TL	1,00	iştirak
Seltur Turistik İşletmeleri Yatırım A.Ş.	Turizm	55.372.000	7.700,00	TL	0,01	iştirak
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Finansal aracılık	30.000.000	288.002,50	TL	0,96	iştirak
Şeker Mortgage Finansman A.Ş.	Finans	26.000.000	1,30	TL	0,00	iştirak
Şekerbank International Banking Unit Ltd.	Finans	5.000.000	100,00	USD	0,00	iştirak

*30.06.2015 tarihi itibarıyla

Grup İçerisinde Gerçekleşen İşlemlere Ait Bilgiler

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Şirket ile Şekerbank grubu arasında gerçekleşen işlemlerin detayları aşağıda sunulmaktadır.

Bilanço Kalemleri (Bin TL)	Şekerbank T.A.Ş	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	SBN Sigorta A.Ş.	Sekar Oto Kiralama Tur.Ltd.Şti.
Alınan Krediler	2.500	-	-	-	-
Mevduatlar	266	-	-	-	-
Alacaklar	-	-	-	-	-
Borçlar(*)	-	7.950	-	-	-
Faiz Gelirleri	-	-	-	-	-
Finansman Giderleri	1.434	597	-	-	-
Komisyon Giderleri	2	-	-	-	-
Diğer Faaliyet Giderleri	16	-	-	-	89
Verilen Teminatlar(**)	-	11.919	-	-	-
Cayılmaz Taahhütler (***)	1.333	-	-	-	-

(*) Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar kaleminden oluşmaktadır.

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

(***) Şirket'in dava ve icra işlemleri için, Şekerbank T.A.Ş.'den alınıp Şirket lehine mahkemelere hitaben verilen teminat mektup tutarlarıdır.

Üst Düzey Yöneticilere 1.000 TL'si 2014 yılı kar dağıtımından olmak üzere toplam 2.200 Bin TL tutarında fayda sağlanmışır (30 Haziran 2014: 830 Bin TL).

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket ile Şekerbank grubu arasında gerçekleşen işlemlerin detayları aşağıda sunulmaktadır.

Bilanço Kalemleri (Bin TL)	Şekerbank T.A.Ş	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	SBN Sigorta A.Ş.	Sekar Oto Kiralama Tur.Ltd.Şti.
Alınan Krediler	17.500	-	-	-	-
Mevduatlar	63	-	-	-	-
Alacaklar	-	-	-	-	-
Borçlar(*)	-	8.608	-	-	-
Faiz Gelirleri	6	-	-	-	-
Finansman Giderleri	1.988	1.286	23	-	-
Diğer Faaliyet Giderleri	28	-	-	6	175
Verilen Teminatlar(**)	-	13.174	-	-	-
Cayılmaz Taahhütler (***)	1.264	-	-	-	-

(*) Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar kaleminden oluşmaktadır.

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

(***) Şirket'in dava ve icra işlemleri için, Şekerbank T.A.Ş.'den alınıp Şirket lehine mahkemelere hitaben verilen teminat mektup tutarlarıdır.

Üst Düzey Yöneticilere 1.759 Bin TL tutarında fayda sağlanmışır (31 Aralık 2013: 1.617 Bin TL).

7.2. İhraçcının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi:

Yoktur.

8. EĞİLİM BİLGİLERİ

8.1. Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo döneminden itibaren ihracının finansal durumu ile faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığına ilişkin beyan:

Şirketin bağımsız denetimden geçmiş en son 01.01.2015-31.12.2015 dönemine ait finansal tablo ve dipnotları 02.03.2016 tarihinde KAP'ta ve Şirketin internet sitesinde yayınlanmıştır. Şeker Faktoring olarak, en son bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo tarihi olan 31.12.2015'den itibaren Şirket'in finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığını beyan ederiz.

8.2. İhraçcının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Yoktur.

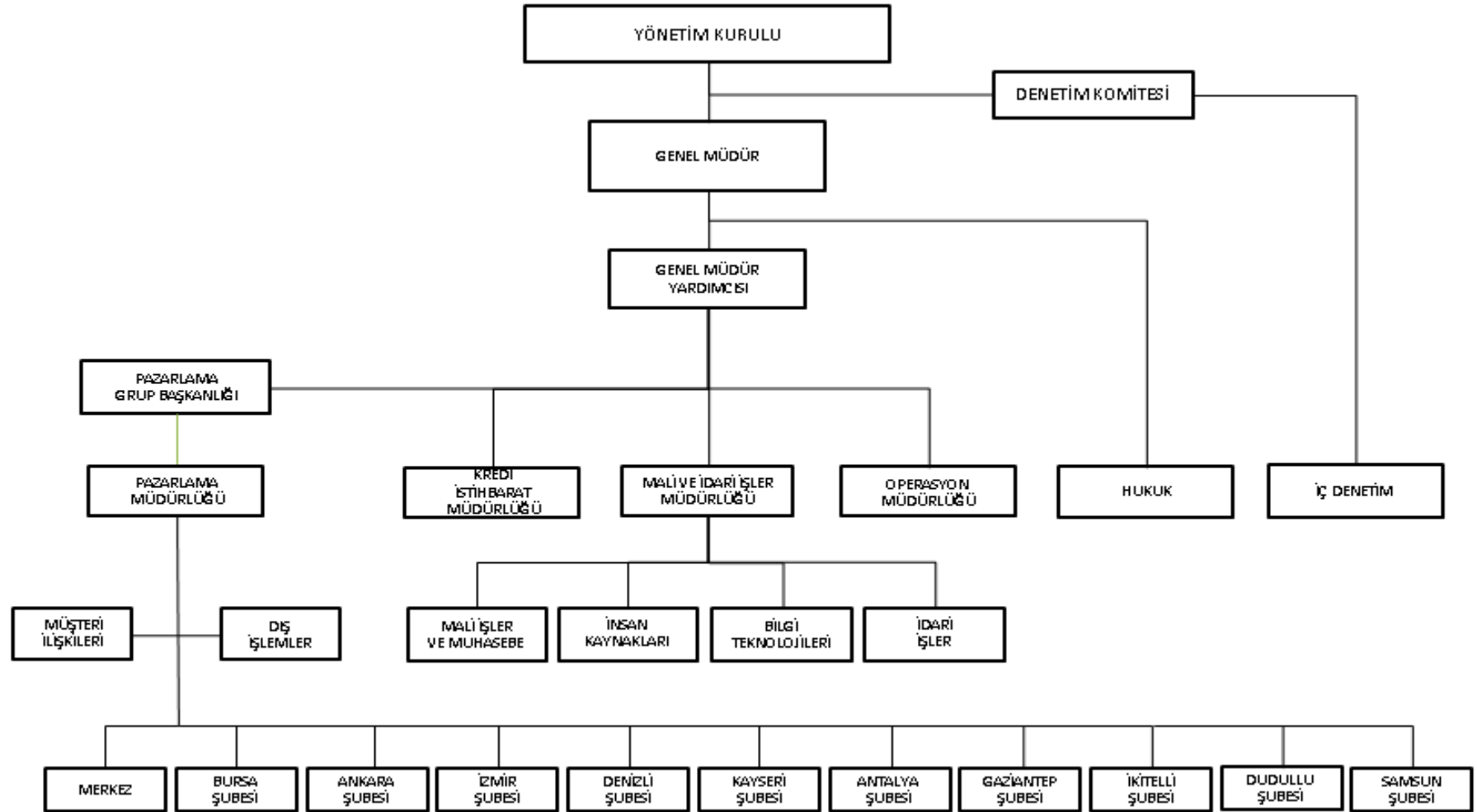
9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

YOKTUR.

10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

10.1. İhraçcının genel organizasyon şeması:

Şirketin güncel organizasyon yapısı aşağıdaki gibidir.



10.2. İdari yapı:

10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

31.03.2016 tarihinde yapılan Genel Kurul'da Yönetim Kurulu yeniden belirlenmiş olup, Genel Kurul sonrası Yönetim Kurulu Üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Emin Erdem	Yönetim Kurulu Başkanı - Murahhas Üye	-	3 yıl / 2 yıl 9 ay	-	-
Orhan Karakaş	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-	3 yıl / 2 yıl 9 ay	-	-
Bedri Eşsiz	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 9 ay	-	-
Ahmet İlerigelen	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 9 ay	-	-
Halit Haydar Yıldız ^(*)	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 9 ay	-	-
Hüseyin Serdar ^(**)	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 9 ay	-	-
Abdullah Yücel Akbulut ^(**)	Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür	Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür	3 yıl / 2 yıl 9 ay	-	-

(*) 26.05.2016 tarihinde Canan Aydınol' dan boşalan Yönetim Kurulu Üyeliği görevine seçilmiştir.

(**) 01.03.2015 tarihinde Şirket Genel Müdürlüğü ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerine başlamıştır. 6361 sayılı Kanun gereğince Şirket Genel Müdürü, Yönetim Kurulu'nun doğal üyesidir.

(***) Yönetim Kurulu Üyelerimizden Hikmet Aydın Simit 28.07.2016 tarihi itibarıyla istifaen görevinden ayrılmış olup, yerine Hüseyin Serdar göreve getirilmiştir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler	Görevi	İhraççı Dışında Yürüttüğü Görevler
Emin Erdem	Yönetim Kurulu Başkanı - Murahhas Üye	Şekerbank T.A.Ş. Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi
Orhan Karakaş	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Şekerbank T.A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı
Bedri Eşsiz	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Ahmet İlerigelen	Yönetim Kurulu Üyesi	Şekerbank T.A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı
Halit Haydar Yıldız	Yönetim Kurulu Üyesi	Şekerbank T.A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Şeker Mortgage Finansman A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı
Hüseyin Serdar	Yönetim Kurulu Üyesi	Şekerbank T.A.Ş. Genel Sekreter

Abdullah Yücel Akbulut	Yönetim Kurulu Üyesi- Genel Müdür	-
------------------------	-----------------------------------	---

(*) 26.05.2016 tarihinde Canan Aydınol' dan boşalan Yönetim Kurulu Üyeliği görevine seçilmiştir..

(*) 01.03.2015 tarihinde Şirket Genel Müdürlüğü ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerine başlamıştır. 6361 sayılı Kanun gereğince Şirket Genel Müdürü, Yönetim Kurulu'nun doğal üyesidir.

(***) Yönetim Kurulu Üyeliği görevine 28.07.2016 tarihi itibarıyla başlamıştır.

10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Özcan NAZİK	Pazarlama Grup Başkanı	-	-	-
Atilla KÖKKİZ	Mali ve İdari İşler Müdürü	-	-	-
Filiz BERİKMAN	Pazarlama Müdürü	-	-	-
İbrahim Aykut TİRYAKİ	Kredi ve İstihbarat Müdürü	-	-	-
Sinan SAKA	Operasyon Müdürü	-	-	-

10.3. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yönetim Kurulu üyeleri Emin Erdem, Orhan Karakaş Bedri Eşsiz, Ahmet İlerigelen, Halit Haydar Yıldız, Hüseyin Serdar ve Abdullah Yücel Akbulut hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunmamaktadır.

10.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer görevleri arasında bulunan olası çıkar çatışmaları hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin şahsi menfaatleri veya diğer görevleri arasında hiçbir fiili veya potansiyel menfaat çatışması yoktur.

11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

11.1. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Denetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi
Bedri EŞSİZ	Yönetim Kurulu Üyesi
Kerem Çıklakalyoncu	İç Kontrol Yönetmeni

Denetim Komitesi Görevleri: Denetim Komitesi, Yönetim Kurulu’nca, denetim ve gözetim faaliyetlerinin yerine getirilme sürecinde kendisine yardımcı olmak üzere seçtiği bir üye ile bu üyeye bağlı çalışan iç kontrol yetkilisinden oluşan komitedir. Şirketimiz payları halka açık statüde olmadığından komitede Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi bulundurma zorunluluğu bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu Kredi Komitesi

Adı Soyadı	Görevi
Ahmet İLERİGELEN	Yönetim Kurulu Üyesi
Abdullah Yücel AKBULUT	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür
Özcan NAZİK	Pazarlama Grup Başkanı

Genel Müdürlük Kredi Komitesi

Adı Soyadı	Görevi
Abdullah Yücel AKBULUT	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür
Özcan NAZİK	Pazarlama Grup Başkanı
İbrahim Aykut TİRYAKİ	Kredi İstihbarat Müdürü

Kredi Komitelerinin Görevleri:

Şirketin kredi işlemlerinin, oluşturulan strateji ve Yönetim Kurulu’nun belirlediği limitler çerçevesinde gerçekleştirilmesini sağlar. Komiteler, yetki alanlarına giren hususlarda önerileri değerlendirir, kendi yetki sınırları içinde olanları onaylar, reddeder veya Yönetim Kurulu’na sevk eder. Ayrıca, kredi süreç ve kalitesinin gelişmesi ile ilgili sistemleri görüşerek Yönetim Kurulu’na tavsiyelerde bulunurlar.

Aktif-Pasif Komitesi

Komite, ayda en az iki defa ama bundan daha sık aralıklar ile Genel Müdür Başkanlığında Operasyon, Mali Kontrol, Krediler, Pazarlama ve Risk Yönetimi’nden sorumlu Müdürlerin katılımıyla toplanır. Genel finansal gidişatı, piyasalardaki gelişmeleri, izlenecek stratejileri değerlendirilerek karara bağlar.

11.2. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan kurumsal yönetim ilkelerine uymakla yükümlü değildir. Buna rağmen uyulması zorunlu ilkelerin uygunlanmasına ve geliştirilmesine azami özen göstermektedir.

12. ANA PAY SAHİPLERİ

12.1. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi	
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı

Ticaret Unvanı	31.03.2016 (Son genel kurul toplantı tarihi)		25.07.2016(Son durum)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Şekerbank T.A.Ş.	19.999.986,66	99,99	19.999.986,66	99,99
Diğer Ortaklar	13,34	0,00	13,34	0,00
TOPLAM	20.000.000,00	100,00	20.000.000,00	100,00

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ortağın Ticaret Unvanı / Adı – Soyadı	31.03.2016 (Son genel kurul toplantı tarihi)		25.07.2016 (Son durum)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Şekerbank T.A.Ş. Personeli Munzam Sosyal Güv. ve Yard. Sandığı Vakfı	7.087.891,61	35,44	7.087.891,61	35,44
Samruk-Kazyna Kazakistan Devlet Varlık Fonu	3.874.841,78	19,37	3.874.841,78	19,37
BTA Securities JSC (*)	2.181.260,62	10,91	2.181.260,62	10,91
Şekerbank T.A.Ş. Personeli Sosyal Sigorta Sandığı Vakfı	1.827.784,54	9,14	1.827.784,54	9,14
Konya Şeker Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.380.723,46	6,90	1.380.723,46	6,90
International Finance Corporation	1.213.939,56	6,07	1.213.939,56	6,07
Halka Açık	2.433.558,43	12,17	2.433.558,43	12,17
TOPLAM	20.000.000,00	100	20.000.000,00	100

(*) Şekerbank T.A.Ş. 'nin 11.09.2015 tarihinde KAP'ta yaptığı açıklamaya göre, BTA Securities JSC'nin hisselerinin tamamına sahip olan BTA Bank JSC'nin Kazkommertsbank JSC'ye devrine BDDK tarafından izin verilmiş, böylece Kazkommertsbank JSC Bankanın dolaylı yoldan % 10,91 hissesine sahip olmuştur. <http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirim-detayi.aspx?id=466979>

T.C. İstanbul 14. İcra Dairesi 2016/ 5236 Esas No'lu "Taşınır Açık Arttırma İlanı"na istinaden açık artırma yolu ile satışa çıkarılan %9,43 oranında (109.211.666,25 nominal TL) Şekerbank T.A.Ş. hissesi 175 milyon TL bedelle Şekerbank T.A.Ş. tarafından satın alınmıştır. Hisse devrine ilişkin ilgili yasal kurumların onay süreci devam etmektedir.

12.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazları (Kimin sahip olduğu, türü)	Pay Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	-	1	8.000.000,00	40,00000
B	Nama	-	1	10.000.004,00	50,00002
C	Nama	-	1	1.999.996,00	9,99998
			TOPLAM	20.000.000,00	100,00

12.4. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Ortağın Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı		Kontrolün Kaynağı	Tedbirler
	Tutar (TL)	Oran (%)		
Şekerbank T.A.Ş.	19.999.986,66	99,99	Pay Sahipliği	Alınmış bir tedbir yoktur.

12.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

13.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri; 30.06.2015, 31.12.2014 ve 31.12.2013 olup söz konusu dönemlere ilişkin bağımsız denetim/sınırlı denetim raporları ve Şirketin faaliyet raporları www.sekerfactoring.com sitelerinde aşağıda belirtilen tarihlerde ilan edilmiştir.

Tarih	Denetim Raporu	Faaliyet Raporu
31/12/2013	13/02/2014	04/03/2014
31/12/2014	24/02/2015	19/03/2015
30/06/2015	28/10/2015	11/11/2015

Şeker Faktoring A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmiş 01.01.2015-31.12.2015 dönemine ait finansal tabloları ve bağımsız denetim raporları 02.03.2016 tarihinde ve www.kap.gov.tr internet sitesinde ve www.sekerfactoring.com internet sitesinde yayınlanmıştır.

Şirketin bağımsız denetimden geçmemiş 01.01.2016-31.03.2016 dönemine ait finansal tabloları ise www.kap.gov.tr internet sitesinde ve www.sekerfactoring.com sitesinde 02.05.2016 tarihlerinde yayımlanmıştır.

13.2. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şeker faktoring'in 31.12.2015, 31.12.2014 ve 31.12.2013 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları ve 30.06.2015 tarihine ilişkin sınırlı bağımsız denetim raporu ve finansal tablolara Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmış olup, 2015, 2014 ve 2013 yıllarına ait finansal tablolar için olumlu görüş verilmiş ve 30.06.2015 ara dönem finansal tabloların gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varılmasına sebep olacak herhangi bir hususun bulunmadığı beyan edilmiştir.

13.3. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

Şirket aleyhine açılmış bazı alacak (istirdat), menfi tespit, imzaya itiraz gibi sınırlı sayıda davalar bulunmakla birlikte, Şirket yönetimi aleyhe sonuçlanması mümkün olan davalar için karşılık ayırmaktadır.

Şirketin “davacı” olduğu ve devam etmekte olan davalar

Sıra No	Konusu	Tutar	Para Birimi	Davanın Konusu ve Bulunduğu Aşamaya İlişkin Açıklama
1	Takipte olan faktoring alacakları	61.321.430	TL	478 firmaya ait alacak takip davaları olup, devam etmektedir.
	Toplam	61.321.430	TL	478 adet dava

Son 12 ayda açılmış Şirketin “davacı” olduğu ve devam etmekte olan davalar

Sıra No	Konusu	Tutar	Para Birimi	Davanın Konusu ve Bulunduğu Aşamaya İlişkin Açıklama
1	Muhtelif firmalara açılmış alacak takip davaları	10.805.792	TL	102 adet muhtelif firmaya ait alacak takip davaları olup, devam etmektedir.
	Toplam	10.805.792	TL	102 adet dava

Şirketin “davalı” olduğu ve devam etmekte olan davalar

Sıra No	Konusu	Tutar	Para Birimi	Davanın Konusu ve Bulunduğu Aşamaya İlişkin Açıklama
1	Menfi Tespit Davası	990.940	TL	7 adet dava devam etmektedir.
2	Yanlış Mal Beyanı Bulunma Davası	358.191	TL	1 adet dava devam etmektedir.
3	İcranın Geri Bırakılması	303.465	TL	1 adet dava devam etmektedir.
4	İflasın Ertelenmesi	276.981	TL	3 adet dava devam etmektedir.
5	İstirdat Davası	204.041	TL	6 adet dava devam etmektedir.
6	İtirazın İptali Davası	118.737	TL	1 adet dava devam etmektedir.
7	İşçilik Alacakları	47.171	TL	3 adet dava devam etmektedir.
8	İcra Takibine Ve Yetkiye İtiraz	16.849	TL	1 adet dava devam etmektedir.
9	İmzaya İtiraz	16.021	TL	2 adet dava devam etmektedir.
10	Resmi Belgede Sahtecilik	11.000	TL	1 adet dava devam etmektedir.
11	İmzaya İtiraz - Borca İtiraz - Takibe İtiraz	2.000	TL	1 adet dava devam etmektedir.
	Toplam	2.345.396	TL	27 adet dava

13.4. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):

Yoktur.

14. DİĞER BİLGİLER

14.1. Sermaye hakkında bilgiler

Ödenmiş Sermaye : 20.000.000-TL

21.07.2016 günü yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Şirket ödenmiş sermayesinin 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 çıkarılmasına ve sermayenin artırımının önceki sermayedeki hisse oranı korunacak şekilde yapılmasına karar verilmiştir.

14.2. Kayıtlı sermaye tavanı:

Ortaklığımız kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

TTK'nun 419'uncu maddesine göre hazırlanan Şeker Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurul Çalışma Usul ve Esasları Hakkında İç Yönerge 28.03.2013 tarihli Olağan Genel Kurul'da kabul edilerek İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğünce 11.04.2013 tarihinde tescil edilmiş, 17.04.2013 tarih ve 8302 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan olunmuştur. Genel Kurul İç Yönergesi Şirketin internet sitesinde yayınlanmıştır.

Şirketin 25.03.2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da, Şirket ödenmiş sermayesi Şirket Yönetim Kurulunun uygun gördüğü şekli ile, tamamı iç kaynaklardan karşılanarak 4,000,000 TL artırılmış, Şirket'in ortaklık yapısında ise herhangi bir değişiklik olmamıştır. Söz konusu esas sözleşme değişikliği esnasında Şirketin Merkez adresi maddesi değiştirilerek yeni adresi madde metnine işlenmiştir.

Şirketin Genel Kurul Çalışma Usul ve Esasları Hakkında İç Yönergesi ile Şirketin Esas Sözleşmesi Şirketin internet sitesi olan www.sekerfactoring.com'da yayınlanmış olup, ayrıca Şirketin Esas Sözleşmesi 21.01.2016 tarihinde www.kap.gov.tr adresinde de yayınlanmıştır

14.4. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirketin esas sözleşmenin 3.maddesi Amaç ve Konusu kısmını düzenlemekte olup, Şirket yürürlükteki mevzuatlar uyarınca faktoring hizmeti faaliyetlerinde bulunmaktadır.

14.5. Sermayeyi temsil eden payların herhangi bir borsada işlem görüp görmediği hakkında bilgi:

Sermayeyi temsil eden paylar herhangi bir borsada işlem görmemektedir.

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İhraççı bilgi dökümanında sektör hakkında yer alan bilgiler Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) ve Finansal Kurumlar Birliği (FKB) tarafından yayınlanan sektör verileri kullanılarak hazırlanmıştır. Şeker Faktoring, bildiği veya ilgili üçüncü şahısların yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı

hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder. İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:

- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu: www.bddk.org.tr
- Finansal Kurumlar Birliği: www.fkb.org.tr
- TBB Risk Merkezi: www.riskmerkezi.org
- Şeker Faktoring A.Ş. 30 Haziran 2015 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu
(http://www.sekerfactoring.com/30062015_Denetimrpr.pdf)
- Şeker Faktoring A.Ş. 31 Aralık 2014 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu
(http://www.sekerfactoring.com/2014_DenetimRaporu.pdf)
- Şeker Faktoring A.Ş. 31 Aralık 2013 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu
(http://www.sekerfactoring.com/2013_DenetimRaporu.pdf)

17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler **Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity Kat:7 Esentepe / Şişli / İstanbul** adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.sekerfactoring.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.gov.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İhraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları

18. EKLER

- 1- BDDK faaliyet izin belgesi
- 2- BDDK görüş yazısı
- 3- Bağımsız Hukukçu Raporu
- 4- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 14.01.2016 tarihli ve 7/52 Sayılı Kararı Uyarınca Yapılan Açıklama