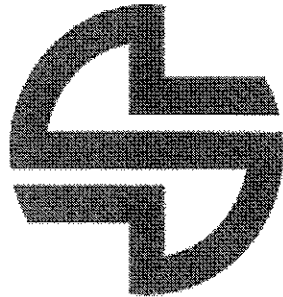


Şeker Factoring

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN II-14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ
01 OCAK – 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

30 Haziran 2017



**ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA
SINIRLI DENETİM RAPORU**

Şeker Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Şeker Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 7 Ağustos 2017 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**


Yaman Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 7 Ağustos 2017

İÇİNDEKİLER

VİZYON, MİSYON VE STRATEJİK HEDEFLERİMİZ	3
ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER	4
I. Şirket Hakkında Bilgiler :	4
II. Şirketin Kuruluşu ve Tarihsel Gelişimi :	6
III. Şirketin Organizasyon Yapısı :	7
IV. Şirketin Ortaklık Yapısı :	8
V. Şirketin Yönetim Kurulu :	9
VI. Şirketin Denetçisi :	10
VII. Şirketin Üst Düzey ve Diğer Yöneticileri :	11
ŞİRKET FAALİYETLERİ ve FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	12
I. Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Görüşü:	12
II. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler :	12
III. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler :	12
IV. Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Kamu ve Özel Denetimlere İlişkin Açıklamalar :	12
V. 2017 Faaliyet Döneminde Gerçekleşen Denetimler Hakkında Bilgilendirme :	13
VI. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler :	14
VII. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Hükümler Nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari ve Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar :	14
VIII. Geçmiş dönemlerde belirlenen hedefler, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:	14
IX. Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar :	14
X. Planlanan Önemli Araştırma Geliştirme Faaliyetleri ve Yatırım Planları :	14
XI. Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Önemli Yatırımlar:	14
XII. Şirketin Sektördeki Yeri:	14
FİNANSAL BİLGİLER	15
I. Finansal Durum :	15
FAALİYET DÖNEMİNE AİT ÖNEMLİ GELİŞMELER	16
I. 2017 Faaliyet Döneminde Yaşanan Önemli Gelişmeler :	16
2017 YILI HEDEFLERİ ve KAR DAĞITIMI	17
I. 2017 Yılı Bütçe Hedeflerimiz :	17
II. Şirketin Kar Payı Dağıtım Politikası :	17
III. 2017 Yılı İçerisinde Yapılan Kar Dağıtımı:	17
SEKTÖR HAKKINDA BİLGİLER	18
I. Sektörel Gelişmeler :	18
II. Dünyada ve Türkiye'de Faktoring:	20
III. Sektörel Beklentiler :	23
RİSK DEĞERLENDİRMESİ, İLİŞKİLİ TARAFLARLA İŞLEMLER, YÖNETİM BEYANI	24
I. RİSK DEĞERLENDİRMESİ	24
A. Risk Yönetimi Politikası ve Yönetimi :	24
a. Piyasa Riski :	24
b. Kredi Riski Yönetimi :	27
c. Likidite Risk Yönetimi :	27
B. İleriye Dönük Risk Değerlendirmeleri :	29
II. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ HAKKINDA BİLGİ	30
III. GRUP ŞİRKETLERİ İLE YAPILAN İŞLEMLER YÖNETİM BEYANI	30
IV. DİĞER HUSUSLAR	30

Vizyonumuz

- Türkiye’de aktif büyüklüğünde ilk on faktoring şirketi arasında yer almak,
- Reel sektörün finansmanında tercih edilen faktoring şirketi olmak.

Misyonumuz

Reel sektörün finansman ihtiyacı doğrultusunda;

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

Stratejik Hedeflerimiz

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

I. ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER

Şeker Faktoring A.Ş.'nin	
Ticaret Ünvanı	: Şeker Factoring
Ticaret Sicili No	: 434431
Mersis No	: 0801 0191 0400 0015 (Eski MERSİS: 1144 8271 6174 9612)
Vergi Dairesi	: Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi
Vergi Numarası	: 801 019 1040
Faaliyet Tarihi	: 01.06.2000
Faaliyet Konusu	: Faktoring Faaliyetleri
Şirket Sermayesi	: 50.000.000.- TL
Adresi	: Büyükdere Caddesi Metrocity İş Merkezi No:171 A Blok Kat:7 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Telefon	: (212) 292 74 10
Telefax	: (212) 292 74 11-12
İnternet Adresi	: www.sekerfactoring.com
E-mail	: sekerfact@sekerfactoring.com
Yatırımcı İlişkileri	: http://www.sekerfactoring.com/yatirimci_iliskileri.htm
Bilgi Toplumu	: https://e-sirket.mkk.com.tr/esir/Dashboard.jsp#/sirketbilgileri/11244
Şube Sayısı	: 10

ÜYELİKLERİMİZ

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

ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER

SUBELERİMİZ

Bursa Şubesi

Adres : Yeni Karaman Mah. Sanayi Cad. Umi Plaza No:150/F Osmangazi /BURSA
Telefon Numarası : (224) 225 53 28 - 29
Faks Numarası : (224) 225 53 62

Ankara Şubesi

Adres : Ceyhun Atıf Kansu Cad. Ata Plaza İş Merkezi No:100/12 Kat:5
Balgat / ANKARA
Telefon Numarası : (312) 496 43 36 - 80
Faks Numarası : (312) 496 43 37

İzmir Şubesi

Adres : Cumhuriyet Bulvarı No:22 Kat:3 Konak / İZMİR
Telefon Numarası : (232) 482 14 72
Faks Numarası : (232) 425 22 93

Denizli Şubesi

Adres : 1.Ticari Yol Saraylar Mahallesi Gazi Mustafa Kemal Bulvarı No:3 Merkezefendi
/ DENİZLİ
Telefon Numarası : (258) 264 02 48
Faks Numarası : (258) 265 60 53

Kayseri Şubesi

Adres : Kiçi Kapı Mah. Kiçi Kapı Cad. No: 14 Melikgazi / KAYSERİ
Telefon Numarası : (352) 221 10 58
Faks Numarası : (352) 221 10 41

Gaziantep Şubesi

Adres : İncilipınar Mahallesi Gazi Muhtar Paşa Blv. No: 6 Kepkepzade Park İş Mrk. C
Blok Kat : 1/5 Şehitkamil / GAZİANTEP
Telefon Numarası : (342) 230 77 05
Faks Numarası : (342) 230 77 06

Antalya Şubesi

Adres : Etiler Mah. 832. Sokak No:4 Arat İş Merkezi Muratpaşa / ANTALYA
Telefon Numarası : (242) 339 40 16
Faks Numarası : (242) 339 40 17

İkitelli Şubesi

Adres : İkitelli OSB. Atatürk Bulvarı Botaş İş Merkezi No:102 Başakşehir / İSTANBUL
Telefon Numarası : (212) 549 82 16
Faks Numarası : (212) 671 45 09

Dudullu Şubesi

Adres : Yukarı Dudullu Mahallesi Alemdağ Caddesi No:802 Ümraniye / İSTANBUL
Telefon Numarası : (216) 364 44 86
Faks Numarası : (216) 364 44 96

Samsun Şubesi

Adres : Cumhuriyet Mahallesi Atatürk Bulvarı No:376-378 Atakum / SAMSUN
Telefon Numarası : (362) 438 40 15
Faks Numarası : (362) 438 40 16

II. ŞİRKETİN KURULUŞU ve TARİHSEL GELİŞİMİ

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

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

Şirket, faaliyetlerini 10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de 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 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 6361 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu"na (Kanun) tabidir ve faaliyetlerini bu Kanun ve 24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" (Yönetmelik) hükümleri çerçevesinde sürdürmektedir.

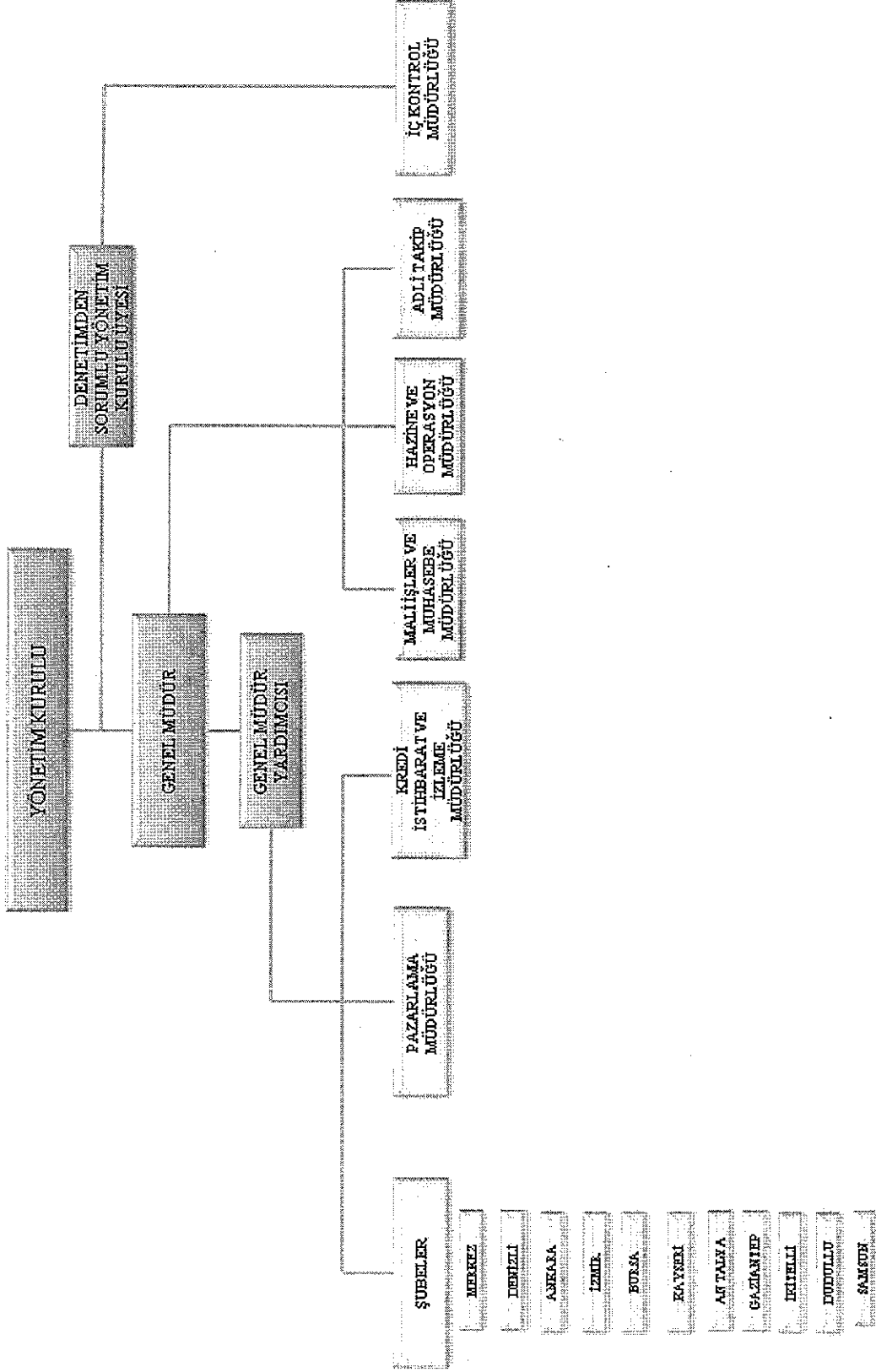
6361 sayılı Kanun, faktoring şirketlerinin ana sözleşme değişiklikleri, hisse devirleri, yöneticileri, kuruluş ve faaliyet esaslarını, düzenleyebilecekleri sözleşmeleri, işlem sınırlarını, faaliyet izinlerini, birleşme, devir ve tasfiyelerini, muhasebe, raporlama ve denetimine ilişkin esas ve usullerini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

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in Genel Merkez haricinde, Ankara, Bursa, İzmir, Denizli, Kayseri, Gaziantep, Antalya, İkitelli, Dudullu ve Samsun olmak üzere 10 adet şubesi bulunmaktadır.

Şirket, yurtiçi ve uluslararası ticari muameleye yönelik faktoring hizmetleri vermektedir. 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam çalışan sayısı 68 kişidir.

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

III. ŞİRKETİN ORGANİZASYON YAPISI



ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER

IV. ŞİRKETİN ORTAKLIK YAPISI

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

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

ŞİRKETİN HAKİM ORTAĞI HAKKINDA KISA BİLGİ

30.06.2017 itibarıyla Şirket paylarının % 99,99'u Şekerbank T.A.Ş.'ye aittir.

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

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

Geniş bir sermaye tabanına sahip olan Şekerbank'ın 30 Haziran 2017 tarihi itibarı ile sermaye yapısı, aşağıdaki gibidir:

Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermaye Payı (TL)	Oy Hakkı(%)
Şekerbank T.A.Ş. Personeli Munzam Sosyal Güvenlik ve Yardımlaşma Sandığı Vakfı	410.388.833,70	35,44
Samruk-Kazyna Kazakistan Devlet Varlık Fonu	224.353.416,50	19,37
Şekerbank T.A.Ş.	109.211.666,24	9,43
Şekerbank T.A.Ş. Personeli Sosyal Sigorta Sandığı Vakfı	105.807.646,00	9,14
Konya Şeker Sanayi ve Ticaret A.Ş.	79.943.915,86	6,90
International Finance Corporation	70.287.124,88	6,07
Diğer	158.007.396,82	13,65
TOPLAM	1.158.000.000,00	100

V. ŞİRKETİN YÖNETİM KURULU

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

(*) 02.05.2017 tarihinde Genel müdür olarak atanmıştır.

(**) 01.06.2017 tarihinde Yönetim Kurulu Üyesi seçilmiştir.

30 Haziran 2017 tarihi itibari ile Yönetim Kurulu Üyeleri arasında görev dağılımı aşağıdaki gibidir:

Adı, Soyadı	Görev Tarihi	Görevleri
Emin Erdem	29.03.2017	Yönetim Kurulu Başkanı, Kamu ve Özel Kesim İletişimi, Strateji Geliştirmeden Sorumlu Murahhas Üye
Orhan Karakaş	29.03.2017	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür, Kredi Komitesi
Bedri Eşsiz	29.03.2017	Yönetim Kurulu Üyesi, İç Denetim
Hüseyin Serdar	29.03.2017	Yönetim Kurulu Üyesi, Finansal Raporlamalar
Halit Haydar Yıldız	29.03.2017	Yönetim Kurulu Üyesi, Kredi Komitesi
Hikmet Aydın Simit	01.06.2017	Yönetim Kurulu Üyesi

30 Haziran 2017 tarihi itibari ile Yönetim Kurulu Üyeleri özgeçmiş bilgileri aşağıdaki gibidir:

Emin ERDEM, Yönetim Kurulu Başkanı, Murahhas Üye

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

ORHAN KARAKAŞ, Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür, Kredi Komitesi

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

ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER

BEDRİ EŞSİZ, Yönetim Kurulu Üyesi, İç Denetim

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

HÜSEYİN SERDAR, Yönetim Kurulu Üyesi, Finansal Raporlamalar

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

HALİT HAYDAR YILDIZ, Yönetim Kurulu Üyesi, Kredi Komitesi

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

HİKMET AYDIN SİMİT, Yönetim Kurulu Üyesi

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun oldu. 1990 yılında meslek hayatına Yaşarbank T.A.Ş.'de müfettiş yardımcısı olarak başladı. Aynı bankada müfettiş, müdür yardımcısı ve şube müdürü olarak görev yaptı. 1999-2007 yılları arasında Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.'de birim ve şube müdürü olarak görev yaptı. 2007-2012 yılları arası T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliğinin yanı sıra pek çok Ziraat Bankası iştirakinde Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelikleri, 2009-2012 yılları arasında Kredi Garanti Fonu A.Ş.'de, 2011-2012 yıllarında Arap Türk Bankası A.Ş.'de, 2012-2013 yıllarında T.Halk Bankası ve Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyelikleri görevlerinde bulunmuştur. 01.06.2017 tarihinden itibaren Şeker Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmiştir.

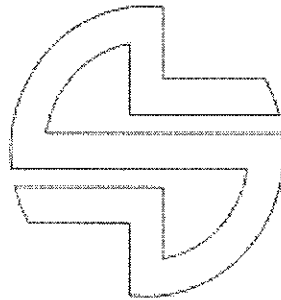
VI. ŞİRKETİN DENETÇİSİ

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

ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER

VII. ŞİRKETİN ÜST DÜZEY VE DİĞER YÖNETİCİLERİ

Adı, Soyadı	Ünvanı	Atama Tarihi	Mesleki Tecrübe	Şirkette Bulunduğu Süre	Tahsil Durumu
Orhan Karakaş	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	2016	34 yıl	1 yıl	Lisans
Ali Erdoğan	Genel Müdür Yardımcısı	2016	20 yıl	1 yıl	Lisans
Atilla Kökkız	Mali İşler ve Muhasebe Müdürü	2012	13 yıl	5 yıl	Lisans
Filiz Berikman	Pazarlama Müdürü	2013	27 yıl	4 yıl	Lisans
Emine Selin Gökten	Pazarlama Müdürü	2017	10 yıl	7 yıl	Lisans
Özcan Nazik	Kredi İstihbarat ve İzleme Müdürü	2000	20 yıl	16 yıl	Lisans
Kerem Çıklakalyoncu	İç Kontrol Müdürü	2017	18 yıl	8 yıl	Lisans
Sinan Saka	Operasyon Müdürü	2014	11 yıl	3 yıl	Lisans
Yılmaz Cıvak	Adli Takip Müdürü	2017	15 yıl	8 yıl	Lisans



ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

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

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

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

gibi işlemleri kapsamaktadır. 2016 yılı faaliyetleri ile ilgili olarak 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmeliğin 13. maddesi kapsamında iç denetim raporu hazırlanarak Yönetim Kurulumuza sunulmuştur. Şirketimizde mevzuatlara uygun olarak, etkin bir iç denetim sistemi uygulanmaktadır.

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

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/ Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Payı (TL)	Şirketin Payı (%)	İlişkinin Niteliği
Sekar Oto Filo Yönetim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.	Oto Kiralama	500.000	5.000,00	1,00	iştirak
Seltur Turistik İşletmeleri Yatırım A.Ş.	Turizm	55.372.220	7.700,00	0,01	iştirak
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Finansal aracılık	30.000.000	288.002,50	0,96	iştirak
Şeker Finansman A.Ş.	Finans	26.000.000	1,30	0,00	iştirak
Şekerbank International Banking Units Ltd.	Bankacılık	5.000.000 \$	100 \$	0,00	iştirak

III. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler:

Bulunmamaktadır.

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

Şirket kamu ve özel denetimlerine tabidir.

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

ŞİRKET FAALİYETLERİ HAKKINDA BİLGİLER

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

V. 2017 Faaliyet Döneminde Gerçekleşen Denetimler Hakkında Bilgilendirme:

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

2017 yılı içerisinde BDDK tarafından herhangi bir denetim gerçekleştirilmemiştir.

b. Bağımsız Denetimler:

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

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

c. Bilgi Teknolojileri ve İş Süreçleri Denetimi:

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

d. Vergi Denetimleri:

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

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

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

f. Diğer Denetimler:

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

ŞİRKET FAALİYETLERİ HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket aleyhine açılmış bazı alacak (istirdat), menfi tespit, imzaya itiraz, bazı iş davaları gibi sınırlı sayıda davalar bulunmakla birlikte, Şirket yönetimi aleyhe sonuçlanması mümkün olan davalar için karşılık ayırmaktadır. Açılan davaların Şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek nitelikleri bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

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

Şirketimizin 2016 yılında bütçe hedefleri ve gerçekleşmesi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

31.12.2016	Gerçekleşen	Bütçe	Gerçekleşme %
Toplam Aktifler	370.383	423.363	87
Factoring İşlem Hacmi	501.254	1.000.000	50
Net Factoring Alacakları	314.966	395.235	80
Kullanılan Krediler	225.864	303.866	74
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	62.849	62.500	101
Özkaynaklar	51.851	47.705	109

IX. Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar :

2017 yılı faaliyet döneminde yardım ve bağışta bulunulmamıştır.

X. Planlanan Önemli Araştırma Geliştirme Faaliyetleri ve Yatırım Planları :

Önemli düzeyde yatırım planlaması bulunmamaktadır.

XI. Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Önemli Yatırımlar :

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

XII. Şirketin Sektördeki Yeri:

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

FINANSAL BİLGİLER

I. FİNANSAL DURUM

Finansal Değişime İlişkin Özet Bilgiler:

	30.06.2017 (Bin TL)	31.12.2016 (Bin TL)	31.12.2015 (Bin TL)
Aktif Toplamı	442.510	370.383	337.485
Faktoring İşlem Hacmi	367.466	501.254	733.859
Net Faktoring Alacakları	386.601	314.966	309.647
Kullanılan Krediler	291.513	225.864	288.470
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	68.752	62.849	0
Finansal Kiralama Borçları	21.435	22.663	7.260

Başlıca Gider Kalemlerine İlişkin Detay:

	30.06.2017 (Bin TL)	30.06.2016 (Bin TL)
Finansman Giderleri	24.353	21.674
Personel Giderleri	4.247	4.028
Özel Karşılıklar	2.572	5.995
Genel İşletme Giderleri	1.580	1.287
Kıdem Tazminatı Karşılığı	102	63

Seçilmiş Finansal Rasyolar:

	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
Cari Oran	96%	94%	101%
Likidite Oranı	96%	94%	101%
Özkaynaklar/Borçlar (Finansman Oranı)	13,9%	17,6%	13,4%
Özkaynak Kar Marjı (Özkaynak Rantabilitesi)	0,4%	-18%	10%

I. 2017 FAALİYET DÖNEMİNDE YAŞANAN ÖNEMLİ GELİŞMELER

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

A. Yasal Zorunluluklar:

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

B. İhraç Edilen Menkul Kıymetlerin Durumu:

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

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

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

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

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

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

Şirket 02-03 Şubat 2017 tarihlerinde halka arz yöntemi ile TRFSKFH81712 ISIN kodlu 175 gün vadeli 01 Ağustos 2017 itfa tarihli 50.000.000- TL nominal değerli iskontolu bonoları, TRSSKFH81814 ISIN Kodlu 546 gün vadeli 07 Ağustos 2018 itfa tarihli 3.000.000 TL nominal değerli 91 günde bir kupon ödemeli tahvilleri ve TRFSKFH51814 ISIN Kodlu 364 gün vadeli 24 Mayıs 2018 itfa tarihli 16.000.000 TL nominal değerli 91 günde bir kupon ödemeli tahvilleri ihraç etmiştir. Bonolarımız Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı işlem görmüş veya görmeye devam etmektedir.

I. 2017 YILI BÜTÇE HEDEFLERİMİZ

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

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

II. ŞİRKETİN KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI:

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

KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI
Madde 23:
Şirketin bir hesap dönemi içinde elde ettiği gelirlerden her türlü gider, karşılıklar, masraflar ve vergiler çıktıktan sonra kalan miktar yıllık safi karıdır. Şirketin mali tabloları, 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yürürlüğe konulan diğer düzenlemelerle belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde hazırlanır.
a) Safi karın % 5'i genel kanuni yedek akçe olarak ayrılır.
b) Kalandan pay sahiplerine ödenmiş sermaye üzerinden % 5 oranında birinci temettü ayrılır.
c) Bakiye karın kısmen veya tamamen pay sahiplerine dağıtılmasıyla, Yönetim Kuruluna temettü ödenmesi veya fevkalade yedek akçeye aktarılmasına Genel Kurul yetkilidir.
d) Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin ikinci fıkrasının(c) bendi uyarınca safi kardan 519. maddenin birinci fıkrasında yazılı kanuni yedek akçe ve pay sahipleri için % 5 kar payı ayrıldıktan sonra, pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın yüzde onu ikinci yedek akçe olarak genel kanuni yedek akçeye eklenir.

III. 2017 YILI İÇERİSİNDE YAPILAN KAR DAĞITIMI

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

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

I. SEKTÖREL GELİŞMELER

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

Halen BDDK’dan izin alan 61 adet faktoring şirketi faaliyetine devam etmektedir (14.07.2017 itibari ile).

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

Faktoring Sektörü Seçilmiş Bilanço Kalemleri

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

Kaynak: BDDK – BDMK Bülteni (16.02.2016 itibariyle)

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

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

SEKTÖR HAKKINDA BİLGİLER

Faktoring Sektörü Seçilmiş Kar/Zarar Kalemleri

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

Kaynak: BDDK – BDMK Bülteni (16.02.2016 itibarıyla)

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

Faktoring Sektörü Ciro Bilgisi Ve Seçilmiş Rasyolar

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

Kaynak: BDDK – BDMK Bülteni (16.02.2016 itibarıyla)

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

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

SEKTÖR HAKKINDA BİLGİLER

Faktoring Sektörü Seçilmiş Bilgiler

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

Kaynak;

* BDDK –BDMK Bülten Verileri

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

II. DÜNYADA VE TÜRKİYE'DE FAKTORİNG

Dünyada ve Türkiyede Faktoring İşlem Hacimleri

(Milyon Dolar)	Dünya		Türkiye	
	Yurt İçi	Uluslararası	Yurt İçi	Uluslararası
Yıllar				
2000	554.958	43.564	5.022	921
2001	604.715	43.460	2.562	990
2002	733.547	53.703	3.216	1.260
2003	890.821	59.669	5.250	1.413
2004	1.069.133	92.208	8.640	2.093
2005	1.097.472	102.054	11.607	2.352
2006	1.360.389	136.871	16.216	3.485
2007	1.683.571	213.153	22.470	3.935
2008	1.621.350	248.327	24.447	4.230
2009	1.598.882	236.606	27.110	3.260
2010	1.860.385	326.023	46.919	4.675
2011	2.268.640	342.244	36.350	7.348
2012	2.346.646	464.699	36.330	7.957
2013	2.522.564	555.941	40.839	8.461
2014	2.257.817	590.020	40.912	9.240
2015	2.015.177	579.552	34.339	8.631
2015/2014	89%	98%	84%	93%

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

SEKTÖR HAKKINDA BİLGİLER

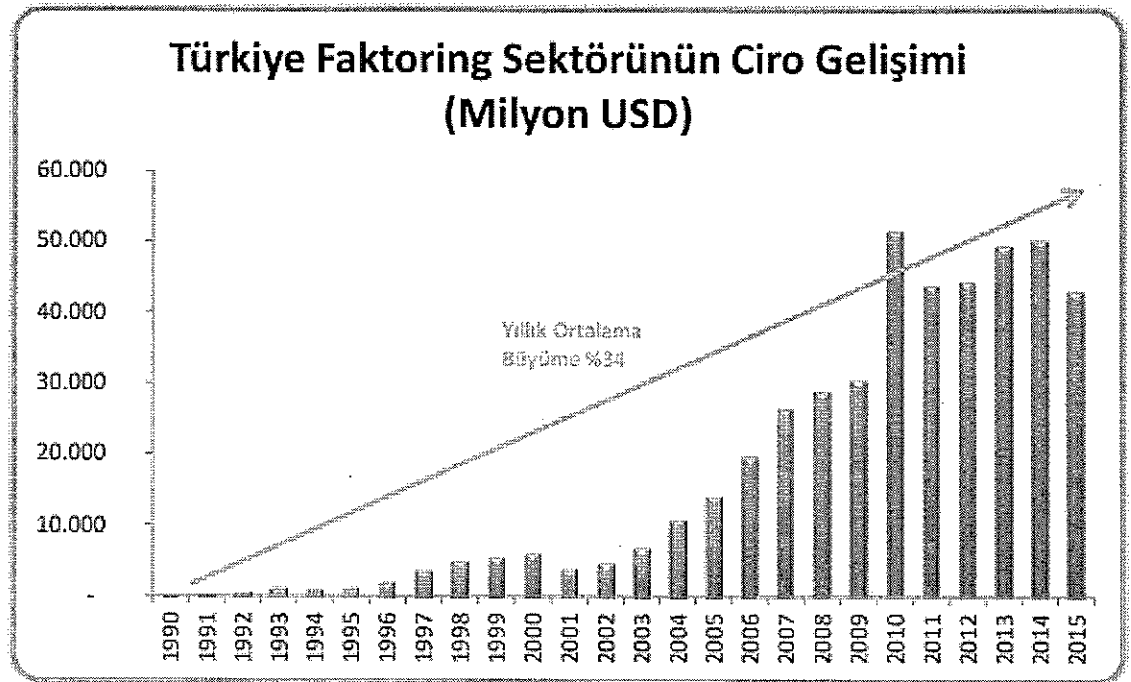
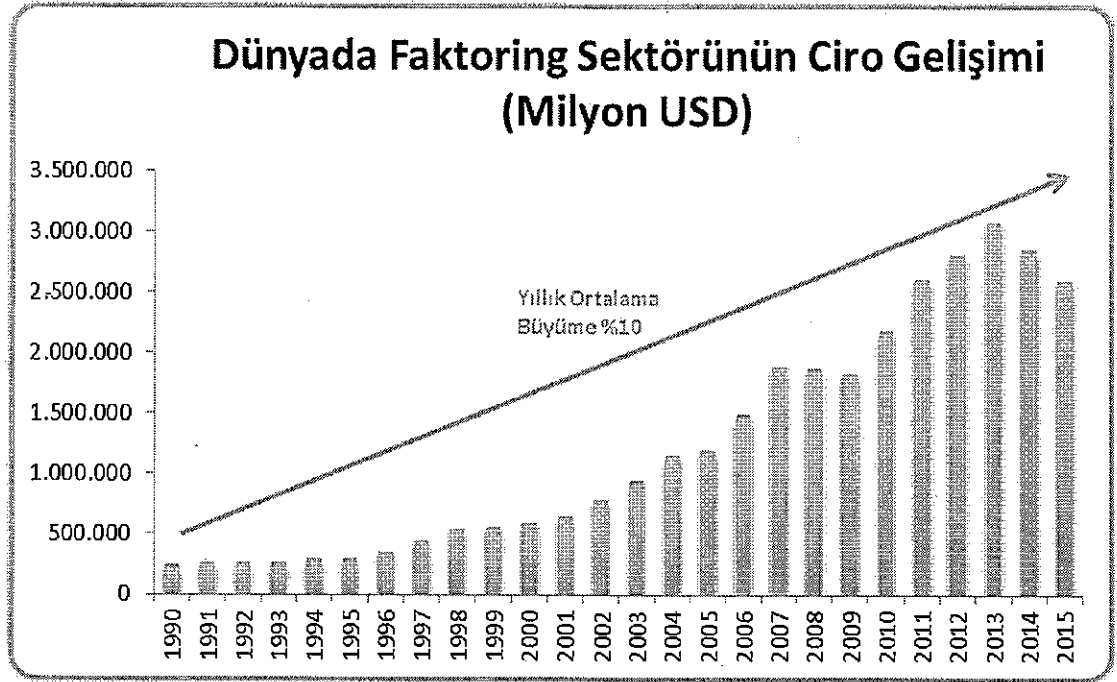
Kıtalar Göre Faktoring İşlem Hacimleri

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

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

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

SEKTÖR HAKKINDA BİLGİLER



Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

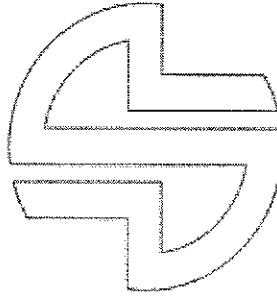
SEKTÖR HAKKINDA BİLGİLER

III. SEKTÖREL BEKLENTİLER

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

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

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



RİSK DEĞERLENDİRMESİ

I. RİSK DEĞERLENDİRMESİ

A. Risk Yönetimi Politikası ve Risklerin Yönetimi:

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

a. Piyasa Riski

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

➤ **Kur Riski Yönetimi**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket faaliyetlerinin ve finansman anlaşmalarının nakit akışlarının sonucunda ortaya çıkan kur riskini düzenli olarak kontrol etmektedir.

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

30 Haziran 2017	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	-	687	-	687
Toplam varlıklar	-	687	-	687
Yükümlülükler				
Türev Finansal Yükümlülükler	-	(910)	-	(910)
Finansal Kiralama Borçları	-	(14.331)	-	(14.331)
Toplam yükümlülükler	-	(15.241)	-	(15.241)
Net yabancı para bilanço pozisyonu	-	(14.554)	-	(14.554)
Türev finansal araçlar uzun pozisyon	-	15.573	-	15.573
Türev finansal araçlar kısa pozisyon	-	(14.330)	-	(14.330)
Toplam yabancı para pozisyonu	-	(15.797)	-	(15.797)

31 Aralık 2016	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar				
Diğer Aktifler	-	33	-	33
Toplam varlıklar	-	33	-	33
Yükümlülükler				
Finansal Kiralama Borçları	-	(15.013)	-	(15.013)
Toplam yükümlülükler	-	(15.013)	-	(15.013)
Net yabancı para bilanço pozisyonu	-	(14.980)	-	(14.980)
Türev finansal araçlar uzun pozisyon	-	-	-	-
Türev finansal araçlar kısa pozisyon	-	-	-	-
Toplam yabancı para pozisyonu	-	(14.980)	-	(14.980)

RİSK DEĞERLENDİRMESİ

➤ Kur Riski Yönetimi(devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi

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

30.06.2017 Kar/(Zarar)	
Avro	(1.455)
Toplam	(1.455)

31.12.2016 Kar/(Zarar)	
Avro	(1.490)
Toplam	(1.490)

Faiz Oranı Riski Yönetimi

Şirket sabit ve değişken faiz oranları üzerinden ve kısa vadeli borçlanmaktadır. Değişken faizli ihraç ettiği bonoda, bilançosunun aktif - pasif vade uyumunu gözeterek 91 günde bir kupon ödemeli değişken faiz seçeneğini tercih etmiş, böylelikle faiz oranı riskini artırmamayı hedeflemiştir. Şirket'in ciddi bir faiz oranı riski bulunmamaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar:		
Bankalar	687	-
Factoring Alacakları	386.601	314.966
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	291.513	225.864
Kiralama İşlemlerinden Borçlar(*)	21.435	22.663
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	49.440	49.324
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Yükümlülükler:		
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	19.312	13.525

Varlıkların faize duyarlılığı:

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmamakta olup yükümlülüğü ise 19.312 TL'dir. (31 Aralık 2016: 13.525 TL'dir). Finansal tabloların faize duyarlılığı bu tutarla sınırlıdır.

Faiz oranı duyarlılık analizi

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

RİSK DEĞERLENDİRMESİ

➤ Faiz Oranı Riski Yönetimi (devamı)

30.06.2017	100bp artış	100bp azalış	31.12.2016	100bp artış	100bp azalış
TL			TL		
Değişken faizli menkul kıymetler	(23)	23	Değişken faizli menkul kıymetler	(26)	28
Toplam	(23)	23	Toplam	(26)	28

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

30.06.2017	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	-	-	687	-	-	-	-	360	1.047
SHM Değerler	361	-	-	-	-	-	-	-	361
Factoring Alacakları	71.491	113.871	60.441	34.135	73.526	-	-	33.137	386.601
Diğer Varlıklar	-	-	-	-	-	-	4.775	49.726	54.501
Toplam Varlıklar	71.852	113.871	61.128	34.135	73.526	-	4.775	83.223	442.510
Yükümlülükler									
Kullanılan Krediler	240.733	-	-	50.780	-	-	-	-	291.513
Finansal Kiralama Borçları	-	-	-	-	-	21.434	-	-	21.434
İhraç Edilen Menkuller	-	68.752	-	-	-	-	-	-	68.752
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	-	-	4.775	207	4.982
Diğer Yükümlülükler	-	-	56	855	-	-	-	54.918	55.829
Toplam Yükümlülükler	240.733	68.752	56	51.635	-	21.434	4.775	55.125	442.510
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	45.119	61.072	-	73.526	-	-	28.098	207.815
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(168.881)	-	-	(17.500)	-	(21.434)	-	-	(207.815)
Toplam Pozisyon	(168.881)	45.119	61.072	(17.500)	73.526	(21.434)	-	28.098	-

31.12.2016	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6-12 Ay	1-3 Yıl	3-5 Yıl	5 Yıl +	Faizsiz	Toplam
Varlıklar									
Nakit ve Bankalar	-	-	-	-	-	-	-	291	291
SHM Değerler	-	-	-	-	-	-	-	361	361
Factoring Alacakları	80.311	71.286	37.114	17.664	72.705	-	-	35.887	314.967
Diğer Varlıklar	-	-	-	-	-	-	4.800	49.964	54.764
Toplam Varlıklar	80.311	71.286	37.114	17.664	72.705	-	4.800	86.503	370.383
Yükümlülükler									
Kullanılan Krediler	205.361	4.978	-	15.525	-	-	-	-	225.864
Finansal Kiralama Borçları	-	-	-	-	-	22.663	-	-	22.663
İhraç Edilen Menkuller	-	62.849	-	-	-	-	-	-	62.849
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	-	-	4.800	229	5.029
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	53.978	53.978
Toplam Yükümlülükler	205.361	67.827	-	15.525	-	22.663	4.800	54.207	370.383
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	3.459	37.114	2.139	72.705	-	-	32.296	147.713
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(125.050)	-	-	-	-	(22.663)	-	-	(147.713)
Toplam Pozisyon	(125.050)	3.459	37.114	2.139	72.705	(22.663)	-	32.296	-

RİSK DEĞERLENDİRMESİ

➤ Diğer Fiyat Riskleri

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

b. Kredi Riski Yönetimi

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

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

Factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

SEKTÖRLER (%)	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
İnşaat	27,9	23,9
Toptan ve Perakende Ticaret	12,6	14,1
Maden	11,5	8,4
Sağlık, Eğitim	10,9	9,9
Elektrikli ve Optik Aletler	6,0	7,2
Tekstil	5,0	6,2
Metal	4,5	4,7
İmalat	4,2	4,1
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	3,6	3,6
Gıda	3,1	5,9
Tarım, Hayvancılık	2,0	2,7
Plastik	1,6	1,7
Enerji	1,0	1,0
Turizm	0,3	0,4
Diğer	5,7	6,2
	100,0	100,0

c. Likidite Risk Yönetimi

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

RİSK DEĞERLENDİRMESİ

Likidite Risk Yönetimi (devamı)

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

30 Haziran 2017

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kusa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Alınan Krediler	291.513	296.262	241.075	55.187	-	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	68.752	69.210	50.856	18.247	107	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	21.435	25.353	1.665	4.998	18.690	-
Faktoring Borçları	1.914	1.914	1.914	-	-	-

31 Aralık 2016

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kusa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Alınan Krediler	225.864	228.343	210.667	17.676	-	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	62.849	63.758	63.758	-	-	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	22.663	27.382	1.584	4.753	21.045	-
Faktoring Borçları	503	503	503	-	-	-

RİSK DEĞERLENDİRMESİ

► Likidite Analiz Tablosu (Vadeye kalan sürelerle göre)

30.06.2017	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	360	-	-	687	-	-	-	-	-	1.047
SHM Değerler	361	-	-	-	-	-	-	-	-	361
Faktoring Alacakları	3.853	67.638	113.871	60.441	34.135	73.526	-	-	33.137	386.601
Diğer Varlıklar	1.722	45	6.303	126	251	1.005	1.005	2.262	41.782	54.501
Toplam Varlıklar	6.296	67.683	120.174	61.254	34.386	74.531	1.005	2.262	74.919	442.510
Yükümlülükler										
Kullanılan Krediler	-	240.733	-	-	50.780	-	-	-	-	291.513
Finansal Kiralama Borçları	-	95	1.146	1.261	2.590	11.348	4.995	-	-	21.435
İhraç Edilen Menkuller	-	-	49.440	-	16.250	3.062	-	-	-	68.752
Muhtelif Borçlar	207	42	84	126	251	1.005	1.005	2.262	-	4.982
Diğer Yükümlülükler	3.802	-	-	56	854	-	-	-	51.116	55.828
Toplam Yükümlülükler	4.009	240.870	50.670	1.443	70.725	15.415	6.000	2.262	51.116	442.510
Likidite Fazlası / (Açığı)	2.287	(173.187)	69.504	59.811	(36.339)	59.116	(4.995)	-	23.803	-

31.12.2016	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6-12 Ay	1-3 Yıl	3-5 Yıl	5 Yıl +	Dağıtılamayan	Toplam
Varlıklar										
Nakit ve Bankalar	291	-	-	-	-	-	-	-	-	291
SHM Değerler	361	-	-	-	-	-	-	-	-	361
Faktoring Alacakları	40.912	39.399	71.286	37.114	17.664	72.705	-	-	35.887	314.967
Diğer Varlıklar	346	1.394	5.791	120	240	960	960	2.400	42.553	54.764
Toplam Varlıklar	41.910	40.793	77.077	37.234	17.904	73.665	960	2.400	78.440	370.383
Yükümlülükler										
Kullanılan Krediler	-	205.361	4.978	-	15.525	-	-	-	-	225.864
Finansal Kiralama Borçları	-	88	1.041	1.149	2.361	10.350	7.674	-	-	22.663
İhraç Edilen Menkuller	-	-	62.849	-	-	-	-	-	-	62.849
Muhtelif Borçlar	229	40	80	120	240	960	960	2.400	-	5.029
Diğer Yükümlülükler	979	1.148	-	-	-	-	-	-	51.851	53.978
Toplam Yükümlülükler	1.208	206.637	68.948	1.269	18.126	11.310	8.634	2.400	51.851	370.383
Likidite Fazlası / (Açığı)	40.702	(165.844)	8.129	35.965	(222)	62.355	(7.674)	-	26.589	-

B. İleriye Dönük Risk Değerlendirmeleri:

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

II. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ HAKKINDA BİLGİ:

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla ilişkili taraf bakiyelerinin detayı aşağıdaki gibidir:

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 Filo Yönetim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.
Alınan Krediler	-	-	-	-	-
Mevduatlar	733	-	-	-	-
Alacaklar	-	-	-	1	-
Borçlar	-	7.104	-	-	-
Faiz Gelirleri	5	-	-	-	-
Finansman Giderleri(*)	6	561	358	-	-
Diğer Faaliyet Giderleri	47	-	-	1	86
Cayılabilir Taahhütler	936	-	-	-	-

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

- Üst Düzey Yöneticilere 2017 yılında, huzur hakkı ücreti, sağlanan diğer faydalar 948 Bin TL fayda sağlanmıştır.

III. GRUP ŞİRKETLERİ İLE YAPILAN İŞLEMLER YÖNETİM BEYANI:

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

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

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

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

ŞEKER FAKTORİNG A.Ş.
YÖNETİM KURULU

IV. DİĞER HUSUSLAR

Şirketin sermayesi 24.07.2017 tarihinde yapılan Genel Kurul ile 75.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

“İŞ DÜNYASININ ÖNÜNÜZE NE GETİRECEĞİ HİÇ BELLİ OLMAZ.”

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

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