



Şeker Factoring

**SERMAYE PİYASASI KURULU’NUN II-14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

30 EYLÜL 2019



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. 2018 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. Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler	14
X. Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar :	14
XI. Planlanan Önemli Araştırma Geliştirme Faaliyetleri ve Yatırım Planları :	14
XII. Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Önemli Yatırımlar:	14
XIII. Şirketin Sektördeki Yeri:	14
FİNANSAL BİLGİLER	15
I. Finansal Durum :	15
FAALİYET DÖNEMİNE AİT ÖNEMLİ GELİŞMELER	16
I. 2019 Faaliyet Döneminde Yaşanan Önemli Gelişmeler :	16
2019 YILI HEDEFLERİ ve KAR DAĞITIMI	17
I. 2019 Yılı Bütçe Hedeflerimiz :	17
II. Şirketin Kar Payı Dağıtım Politikası :	17
III. 2019 Yılı İçerisinde Yapılan Kar Dağıtımı:	17
SEKTÖR HAKKINDA BİLGİLER	18
I. Sektörel Gelişmeler :	18
II. Dünyada ve Türkiye'de Faktoring:	20
III. Sektörel Beklentiler :	21
RİSK DEĞERLENDİRMESİ, İLİŞKİLİ TARAFLARLA İŞLEMLER, YÖNETİM BEYANI	22
I. RİSK DEĞERLENDİRMESİ	22
A. Risk Yönetimi Politikası ve Yönetimi :	22
a. Piyasa Riski :	22
b. Kredi Riski Yönetimi :	25
c. Likidite Risk Yönetimi :	25
B. İleriye Dönük Risk Değerlendirmeleri :	27
II. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ HAKKINDA BİLGİ	28
III. GRUP ŞİRKETLERİ İLE YAPILAN İŞLEMLER YÖNETİM BEYANI	28
IV. DİĞER HUSUSLAR	29

Vizyonumuz

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

Misyonumuz

Reel sektörün finansman ihtiyacı doğrultusunda;

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

Stratejik Hedeflerimiz

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

I. ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER

Şeker Faktoring A.Ş.'nin	
Ticaret Ünvanı	: Şeker Factoring
Ticaret Sicili No	: 434431
Mersis No	: 0801 0191 0400 0015 (Eski MERSİS: 1144 8271 6174 9612)
Vergi Dairesi	: Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi
Vergi Numarası	: 801 019 1040
Faaliyet Tarihi	: 01.06.2000
Faaliyet Konusu	: Faktoring Faaliyetleri
Şirket Sermayesi	: 80.000.000.- 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
KEP adresi	: sekerfaktoring@hs03.kep.tr
Bilgi Toplumu	: https://e-sirket.mkk.com.tr/esir/Dashboard.jsp#/sirketbilgileri/11244
Şube Sayısı	: 8

ÜYELİKLERİMİZ

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

ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER

ŞUBELERİMİZ	
Bursa Şubesi	
Adres	: Yeni Karaman Mah. Sanayi Cad. Umi Plaza No:150/57 Osmangazi /BURSA
Telefon Numarası	: (224) 225 53 28 - 29
Faks Numarası	: (224) 225 53 62
Ankara Şubesi	
Adres	: Beştepe Mahallesi Yaşam Cd. Adalet Sk. No:13-A İç Kapı No:60 Yenimahalle / ANKARA
Telefon Numarası	: (312) 496 43 36 – 80
Faks Numarası	: (312) 496 43 37
İzmir Şubesi	
Adres	: Aşık Veysel Mahallesi Yeşillik Caddesi No:399 Karabağlar / 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
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	: Tarım Mah. Aspendos Bulvarı Erüst İş Merkezi A Blok No: 76C 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

II. ŞİRKETİN KURULUŞU ve TARİHSEL GELİŞİMİ

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

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

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

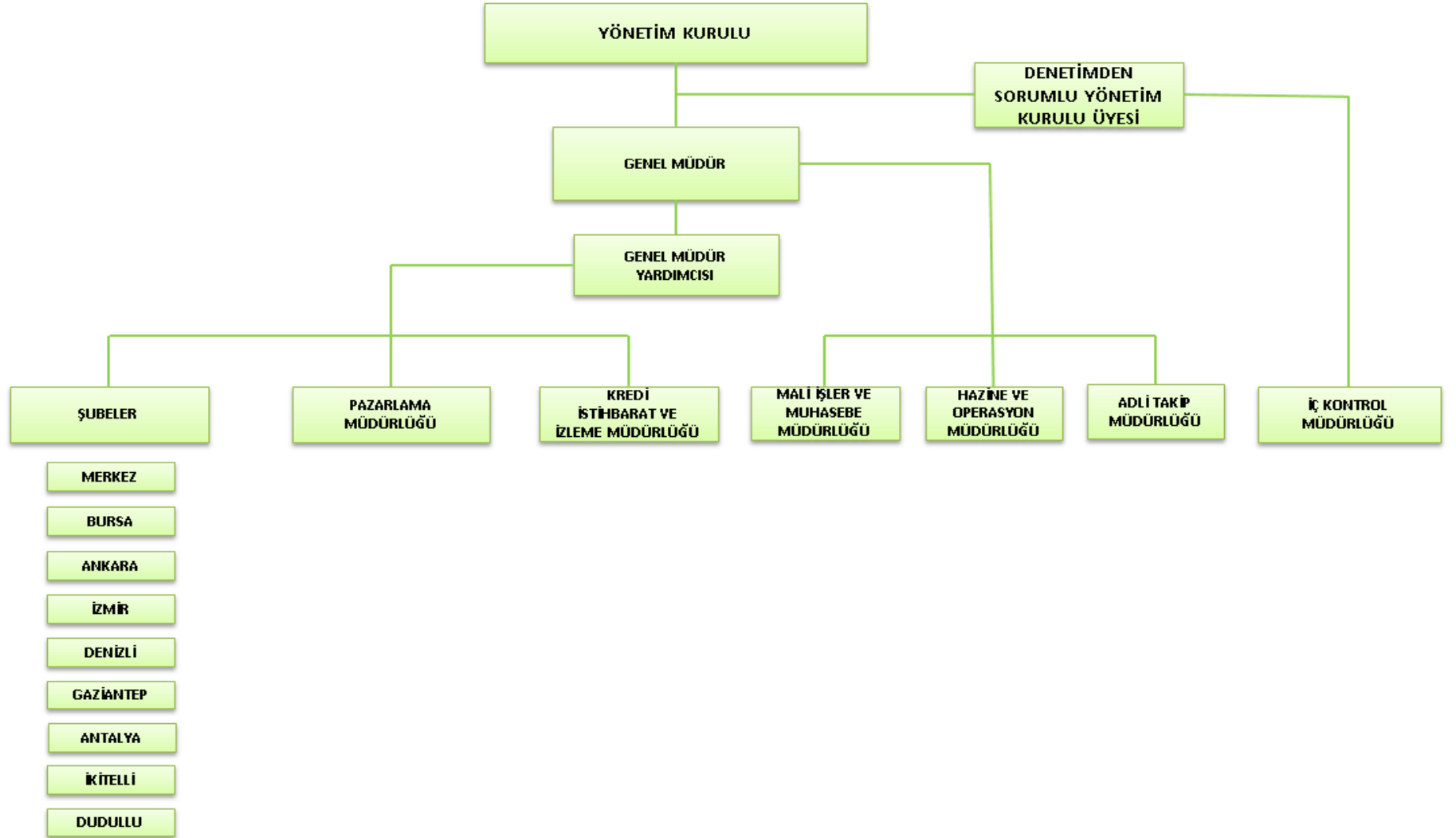
6361 sayılı Kanun, faktoring şirketlerinin ana sözleşme değişiklikleri, hisse devirleri, yöneticileri, kuruluş ve faaliyet esaslarını, düzenleyebilecekleri sözleşmeleri, işlem sınırlarını, faaliyet izinlerini, birleşme, devir ve tasfiyelerini, muhasebe, raporlama ve denetimine ilişkin esas ve usullerini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

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in Genel Merkez haricinde, Ankara, Bursa, İzmir, Denizli, Gaziantep, Antalya, İkitelli ve Dudullu olmak üzere 8 adet şubesi bulunmaktadır.

Şirket, yurtiçi ve uluslararası ticari muameleye yönelik faktoring hizmetleri vermektedir. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam çalışan sayısı 61 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.	79.999.946,65	99,99
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	16,00	0,00
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	16,00	0,00
Şekerbank T.A.Ş. Personeli Munzam Sosyal Güvenlik ve Yardımlaşma Sandığı Vakfı	16,00	0,00
Sekar Oto Filo Yönetim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.	5,35	0,00
TOPLAM	80.000.000,00	100,00

29.06.2018 günü yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan karar ile Şirket'in ödenmiş sermayesi 75.000.000 TL'den, 5.000.000 TL nakit olarak artırılarak, 80.000.000 TL'ye çıkarılmış, sermaye artırımını önceki sermayedeki hisse oranları korunacak şekilde yapılmıştır. Sermaye artırımını 11 Temmuz 2018 tarihinde tescil, 17 Temmuz 2018 tarih ve 9622 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Şirketimizin sermayedarlarından Ali Güray Demir, kendisine ait 5,35 TL tutarındaki hisselerin tamamını 27.12.2018 tarihinde, tüm hak ve vecibeleri ile birlikte Sekar Oto Filo Yönetim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.'ye devretmiştir.

ŞİRKETİN HAKİM ORTAĞI HAKKINDA KISA BİLGİ

30.09.2019 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 252 şubesi, 2'si İstanbul ve 7'si Anadolu'da olmak üzere 9 bölge müdürlüğü bulunmaktadır. Şubeleri 68 il ile 92 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., Şeker Proje Geliştirme ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş. yer almaktadır. Geniş bir sermaye tabanına sahip olan Şekerbank'ın 30.09.2019 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
Diğer	18.092.679,30	1,57
Halka Arz	395.953.404,26	34,19
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	2019-3 yıl	Lisans
Halit Haydar Yıldız	Yönetim Kurulu Üyesi / Başkan Vekili	2019-3 yıl	Yüksek Lisans
Ahmet Hakan Eken(*)	Yönetim Kurulu Üyesi	2019-3 yıl	Lisans
Erdal Erdem(**)	Yönetim Kurulu Üyesi	2019-3 yıl	Yüksek Lisans
Orhan Karakaş	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	2019-3 yıl	Lisans

(*)Şirketimizin 26 Mart 2019 tarihli 2018 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu Üyelerimizden ayrılan İç Denetimden Sorumlu Üye Hikmet Aydın Simit'in yerine yeni Üye Ahmet Hakan Eken'in görevlendirilmesine, Yönetim Kurulu Üyeliğinden ayrılan Finansal Raporlamalardan Sorumlu Üye Hüseyin SERDAR'ın yerine Üye Erdal Erdem görevlendirilmiştir.

(**)Yönetim kurulu üyemiz Erdal Erdem 04.07.2019 itibariyle görevinden istifa etmiştir.

30 Eylül 2019 tarihi itibari ile Yönetim Kurulu Üyeleri arasında görev dağılımı aşağıdaki gibidir:

Adı, Soyadı	Görev Tarihi	Görevleri
Emin Erdem	26.03.2019	Yönetim Kurulu Başkanı, Murahhas Üye
Halit Haydar Yıldız	26.03.2019	Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Kredi Komitesi-Finansal Raporlamalar
Ahmet Hakan Eken	26.03.2019	Yönetim Kurulu Üyesi, İç Denetim
Orhan Karakaş	26.03.2019	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür, Kredi Komitesi

30 Eylül 2019 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.

HALİT HAYDAR YILDIZ, Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Kredi Komitesi, Finansal Raporlamalar

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.

ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER

AHMET HAKAN EKEN, İç Denetim

Marmara Üniversitesi İşletme Bölümü mezunu olan A. Hakan Eken kariyerine 1986 yılında Yapı Kredi Bankasında müfettiş olarak başlamıştır. Yapı Kredi Bankası 'nda teftiş kurulu başkan yardımcılığı, Yapı Kredi Moscow'da teftiş kurulu başkanlığı, kredi-risk yönetimi bölüm başkanlığı, Yapı Kredi Leasing'de kredilerden sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı olmak üzere uzun yıllar üst düzey yöneticilik yapan Eken, daha sonra turizm ve medya gruplarında CFO ve CEO görevlerinde bulunmuştur. Eylül 2014'te Şekerbank Krediler İzleme Birim Müdürlüğü görevi ile Şekerbank Ailesine katılmış, sonrasında Kredi İzleme ve İdari Takip Grup Başkanı görevinde bulunmuştur. A. Hakan Eken 19 Aralık 2016 tarihinden itibaren, Şekerbank Kredi Yönetimi'nden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır. 26 Mart 2019 tarihinde tarihinde Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevine atanmıştır.

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 Faktoring A.Ş. Genel Müdür olarak atanmıştır. Şeker Finansal Kiralama A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyeliği devam etmektedir.

VI. ŞİRKETİN DENETÇİSİ

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

VII. ŞİRKETİN ÜST DÜZEY VE DİĞER YÖNETİCİLERİ

Adı, Soyadı	Ünvanı	Atama Tarihi	Mesleki Tecrübe	Şirkette Bulunduğu Süre	Tahsil Durumu
Orhan Karakaş	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	2016	36 yıl	2 yıl	Lisans
Ali Erdoğan	Genel Müdür Yardımcısı	2016	23 yıl	3 yıl	Lisans
Emine Selin Göktan	Pazarlama Müdürü	2017	12 yıl	9 yıl	Lisans
Özcan Nazik	Kredi İstihbarat ve İzleme Müdürü	2000	24 yıl	19 yıl	Lisans
Kerem Kalyoncu	İç Kontrol Müdürü	2017	20 yıl	10 yıl	Lisans
Sinan Saka	Hazine ve Operasyon Müdürü	2014	14 yıl	5 yıl	Lisans
Yılmaz Cıvak	Adli Takip Müdürü	2017	24 yıl	10 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. 2018 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	10.000.000	100.000,00	1,00	iştirak
Seltur Turistik İşletmeleri Yatırım A.Ş.	Turizm	55.372.220	7.700,00	0,01	iştirak
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Finansal aracılık	30.000.000	288.002,50	0,96	iştirak
Şeker Finansman A.Ş.	Finans	26.000.000	1,30	0,00	iştirak
Şekerbank International Banking Units Ltd.	Bankacılık	5.000.000 \$	100 \$	0,00	iştirak

III. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler:

Bulunmamaktadır.

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

Şirket kamu ve özel denetimlerine tabidir.

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

ŞİRKET FAALİYETLERİ HAKKINDA BİLGİLER

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

V. 2018 Faaliyet Döneminde Gerçekleşen Denetimler Hakkında Bilgilendirme:

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

Şirketimiz 2018 yılı içerisinde BDDK tarafından denetimden geçirilmemiştir.

b. Bağımsız Denetimler:

Şirketimiz 2018 yılı faaliyetleri ile ilgili olarak finansal tablolar ve açıklayıcı dipnotları ile faaliyet raporları, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren faaliyet dönemi için kapsamlı olarak, Şirket Denetçisi DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte) tarafından bağımsız denetimden geçirilmiştir.

Şirketimiz 2018 yılı 6 aylık faaliyetleri ile ilgili olarak finansal tablolar ve açıklayıcı dipnotları ile faaliyet raporları, 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren faaliyet dönemi için sınırlı kapsamlı olarak, Şirket Denetçisi DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte) 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 denetimlerden ve kontrollerden geçirilmektedir.

c. Bilgi Teknolojileri ve İş Süreçleri Denetimi:

Şirketimiz, Bilgi Teknolojileri ve İş Süreçleri denetimi kapsamında, 2019 yılı içerisinde DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte) firması tarafından Bilgi Teknolojileri ve İş Süreçleri denetiminden geçirilmiştir.

d. Vergi Denetimleri:

Şirketimizin 2018 yılı mali tabloları ve raporları (geçici kurumlar vergisi ve 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:

2019 yılı Mart ayı içerisinde borçlanma aracı 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 2018 ve 2019 yılı faaliyetleri kapsamında denetimden geçirilmiştir.

ŞİRKET FAALİYETLERİ HAKKINDA BİLGİLER

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

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

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

Bulunmamaktadır.

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

Şirketimizin 2018 yılında bütçe hedefleri ve gerçekleşmesi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

31.12.2018	Gerçekleşen	Bütçe	Gerçekleşme %
Toplam Aktifler	519.064	593.332	87
Factoring İşlem Hacmi	862.300	1.040.000	83
Net Faktoring Alacakları	424.582	515.000	82
Kullanılan Krediler	293.284	338.646	87
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	108.025	125.000	86
Özkaynaklar	91.437	83.072	110

IX. Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler :

01 Ocak-30 Eylül 2019 faaliyet döneminde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

X. Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar :

01 Ocak-30 Eylül 2019 faaliyet döneminde yardım ve bağışta bulunulmamıştır.

XI. Planlanan Önemli Araştırma Geliştirme Faaliyetleri ve Yatırım Planları :

Önemli düzeyde yatırım planlaması bulunmamaktadır.

XII. Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Önemli Yatırımlar :

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

XIII. Şirketin Sektördeki Yeri:

2017 Aralık sonu itibari ile Şirket faktoring alacakları sıralamasında sektöründe 1 % pazar payı ile 25'inci sırada yer almaktadır. Ayrıca şube sayısı açısından sektörde 13'üncü, müşteri sayısı açısından ise 19'uncu sırada bulunmaktadır. 2018 yılı ve 2019 yılı Eylül ayı verileri Finansal Kurumlar Birliği tarafından şirket bazlı yayınlanmadığından son durum bilinmemektedir.

I. FİNANSAL DURUM

Finansal Değişime İlişkin Özet Bilgiler:

	30.09.2019 (Bin TL)	31.12.2018 (Bin TL)	31.12.2017 (Bin TL)
Aktif Toplamı	557.561	519.064	482.762
Faktoring İşlem Hacmi	641.122	862.300	845.229
Net Faktoring Alacakları	459.575	424.582	423.014
Kullanılan Krediler	328.293	293.284	266.769
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	142.089	108.025	100.746
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7.065	17.940	20.523

Başlıca Gider Kalemlerine İlişkin Detay:

	30.09.2019 (Bin TL)	30.09.2018 (Bin TL)
Finansman Giderleri	80.327	57.703
Personel Giderleri	7.629	7.464
Özel Karşılıklar	5.942	2.401
Genel İşletme Giderleri	3.175	2.824
Kıdem Tazminatı Karşılığı	195	193

Seçilmiş Finansal Rasyolar:

	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017
Cari Oran	85%	98%	104%
Likidite Oranı	85%	98%	104%
Özkaynaklar/Borçlar (Finansman Oranı)	12,3%	22,4%	21,1%
Özkaynak Kar Marjı (Özkaynak Rantabilitesi)	-71,9%	0,8%	0,7%

I. 2019 FAALİYET DÖNEMİNDE YAŞANAN ÖNEMLİ GELİŞMELER

2019 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:

Şirketimizin ihraç ettiği borçlanma araçlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmiştir. 234.000.000 TL nominal tutarlı borçlanma aracı başvurumuz Kurul tarafından 14.03.2019 tarihinde onaylanmıştır. Onaylanan limit dahilinde ihraç edilen borçlanma araçlarımız nitelikli yatırımcıya ihraç ve halka arz yoluyla satışı gerçekleştirilmiştir. Menkul kıymetlerimiz Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı işlem görmüş veya görmeye devam etmektedir.

142.000.000 TL nominal tutarlı borçlanma aracı başvurumuz Kurul tarafından 01.08.2019 tarihinde onaylanmıştır. Onaylanan limit dahilinde ihraç edilen borçlanma araçlarımız nitelikli yatırımcıya ihraç ve halka arz yoluyla satışı gerçekleştirilmiştir. Menkul kıymetlerimiz Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı işlem görmüş veya görmeye devam etmektedir.

Borçlanma Aracının Türü	İhraç Miktarı (TL Nominal)	Vade	Vade Başlangıç Tarihi	İtfa Tarihi	ISIN Kodu	Satış Türü	İtfa Durumu
Tahvil	12.500.000	538 Gün	05/07/2018	25/12/2019	TRSSKFHA1917	Nitelikli Yatırımcı	İşlem görüyor.
Bono	25.000.000	119 Gün	09/08/2019	06/12/2019	TRFSKFHA1912	Halka Arz	İşlem görüyor.
Bono	67.000.000	84 Gün	19/07/2019	11/10/2019	TRFSKFHE1918	Halka Arz	İşlem görüyor.
Bono	20.440.200	91 Gün	20/09/2019	20/12/2019	TRFSKFH22013	Halka Arz	İşlem görüyor.
Bono	19.559.800	145 Gün	20/09/2019	12/02/2020	TRFSKFH12014	Halka Arz	İşlem görüyor.

I. 2019 YILI BÜTÇE HEDEFLERİMİZ

2019 yılı bütçe hedeflerimiz doğrultusunda, Şirketimizin aktif büyüklüğünün 557.973.-Bin TL'ye, faktoring işlem hacminin 1.040.000.-Bin TL'ye ve vergi öncesi brüt karın 3.175.-Bin TL seviyesinde gerçekleşmesi öngörülmüştür.

2019 Yılı Bütçe Hedeflerimiz (Bin TL)	31.12.2019 Bütçe
Toplam Aktifler	557.973
Factoring İşlem Hacmi	1.040.000
Net Factoring Alacakları	430.000
Kullanılan Krediler	289.516
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	155.300
Özkaynaklar	94.131
Vergi Öncesi Brüt Kar	3.175

II. ŞİRKETİN KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI:

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

KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI

Madde 23:

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

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

III. 2019 YILI İÇERİSİNDE YAPILAN KAR DAĞITIMI

Şirketimizin 26 Mart 2019 tarihinde yapılan 2018 yılına ait Olağan Genel Kurulu'nda; Bağımsız denetimden geçmiş 2018 yılı mali tablolarına göre oluşan kar dağıtımına esas 1.109.025,01 TL net dönem karının, 37.422,57 TL'nin Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe olarak ayrılması, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunca sermaye artırımına konu edilmesine izin verilmeyen ertelenmiş vergi varlığı gideri tutarı olan 360.573,57 TL'nin ve kalan 711.028,87 TL'nin Geçmiş Yıllar Zararı hesabı ile mahsup edilmesine 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 57 adet faktoring şirketi faaliyetine devam etmektedir.

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

Faktoring Sektörü Seçilmiş Bilanço Kalemleri

Seçilmiş Bilanço Kalemleri	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	Büyüme ^[1]	Büyüme ²	2019 Payı	2018 Payı
Faktoring Alacakları	29.318	42.818	31.410	-31,5%	-6,7%	89,0%	94,8%
Takipteki Alacaklar (net)	497	309	380	60,8%	30,8%	1,5%	0,7%
Diğer Aktif Hesaplar	3.128	2.049	2.818	52,7%	11,0%	9,5%	4,5%
Aktif Toplamı	32.943	45.176	34.608	-27,1%	-4,8%	100,0%	100,0%
Alınan Krediler	21.196	32.645	23.048	-35,1%	-8,0%	64,3%	72,3%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	2.851	4.720	3.508	-39,6%	-18,7%	8,7%	10,4%
Öz kaynaklar	7.518	6.388	6.770	17,7%	11,0%	22,8%	14,1%
Diğer Pasif Hesaplar	1.378	1.423	1.282	-3,2%	7,5%	4,2%	3,1%
Pasif Toplamı	32.943	45.176	34.608	-27,1%	-4,8%	100,0%	100,0%

¹ 30 Haziran 2019’e göre

Kaynak: BDDK – BDMK Bülteni

² 31 Aralık 2018’e göre

Sektörün aktif büyüklüğü 30 Haziran 2019 itibari ile geçen yılın aynı dönemine göre % 27,1 küçülmüştür. Sektörün en önemli aktif kalemi niteliğinde olan faktoring alacakları ise aynı dönemde % 31,5 oranında küçülmüş, aktifler içerisindeki payı % 89 olmuştur. (30 Haziran 2018: % 94,8).

Faktoring sektöründeki kaynak yapısında alınan kredilerin ağırlığı % 64,3 (2018: % 72,3), ihraç edilen menkul kıymetlerin ağırlığı % 8,7 seviyesinde (30 Haziran 2018: % 10,4) gerçekleşmiştir. Sektörde meydana gelen küçülme nedeniyle yabancı kaynakların pasif içerisindeki payı azalırken, sektörün özkaynakları bir önceki döneme göre % 17,7 büyümüş, toplam kaynak içindeki payı % 22,8 seviyesinde gerçekleşmiştir (30 Haziran 2018: % 14,1).

Faktoring Sektörü Seçilmiş Kar/Zarar Kalemleri

Faktoring Sektörü Seçilmiş Kar/Zarar Kalemleri	30.06.2019	30.06.2018	Değişim(%)
Faktoring Gelirleri	3.986	3.865	3,1%
- Faiz Gelirleri	3.682	3.619	1,7%
- Komisyon Gelirleri	304	246	23,6%
Personel Giderleri	341	324	5,2%
Genel İşletme Giderleri	183	193	-5,2%
Finansman Giderleri	2.453	2.517	-2,5%
Özel Karşılık Giderleri	317	147	115,6%
Diğer Gelirler (Giderler)	363	249	45,8%
Net Dönem Karı	800	712	12,4%

Kaynak: BDDK – BDMK Bülteni

Sektörde geçen yılın aynı dönemine göre, faktoring gelirleri %3,1 oranında artmış, bu azalışta komisyon gelirlerindeki % 23,6’lık artış etkili olmuştur. Toplam giderler içindeki personel giderleri % 5,2 oranında artarken genel işletme giderleri bir önceki döneme göre % 5,2 oranında azalmış, finansman giderlerindeki azalış %2,5 seviyesinde gerçekleşmiştir. Özel karşılık giderlerinde ise % 115,6 oranında artış görülmektedir. Net dönem karı bir önceki döneme göre % 12,4 oranında artmıştır.

Faktoring Sektörü Ciro Bilgisi Ve Seçilmiş Rasyolar

Ciro Bilgisi ve Seçilmiş Rasyolar	30.06.2019	30.06.2018	Değişim(%)
Sektör Ciro Bilgileri (milyon TL)	59.218	82.201	-28%
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar	7,9	4,1	93,7%
YP Nakdi Alacaklar / Toplam Nakdi Alacaklar	13,2	12,8	2,7%
Dönem Net Karı (Zararı) / Toplam Özkaynaklar Ortalaması	11,1	11,7	-4,8%
Net Faaliyet Geliri (Gideri) / Gelirler	34,1	21,6	57,7%
Faaliyet Dışı Giderler / Gelirler	70,2	83,5	-15,9%
Takipteki Alacaklar (Net) / Toplam Özkaynaklar	7,0	4,9	41,8%

Kaynak: BDDK – BDMK Bülteni

Sektör cirosu bir önceki yılın aynı dönemine göre % 28,0 oranında azalmıştır.

Seçilmiş rasyolar incelendiğinde takipteki alacaklar (brüt) tutarının toplam alacaklar içerisindeki payının % 7,9 oranına yükselmesi (2018: % 4,1) ve ciro toplamında meydana gelen %28 oranındaki azalış, sektör açısından en dikkat çekici değişimlerdir. Net özkaynak ortalama karlılığının ise bir önceki döneme göre % 4,8 oranında azalarak % 11,1 oranında gerçekleştiği görülmektedir. Net faaliyet gelirlerinin toplam gelirlere oranının %34,1’e, faaliyet dışı giderlerin gelirlere oranının %70,2 seviyesine ve net takipteki alacakların özkaynaklara oranında %7,0 seviyesine artması sektör açısından dikkat çekici diğer hususlardır.

Faktoring Sektörü Seçilmiş Bilgiler

Faktoring Sektörü Seçilmiş Finansal Veriler :	
Faktoring Şirket Sayısı*	57
Faktoring İşlem Hacmi*	59,2 Milyar TL
Toplam Aktif Büyüklüğü*	32,9 Milyar TL
Çalışan Sayısı **	4.261
Şube Sayısı **	350

Kaynak;

* BDDK –BDMK Bülten Verileri

** Finansal Kurumlar Birliği (Üye Verileri) 30.06.2019 itibari ile

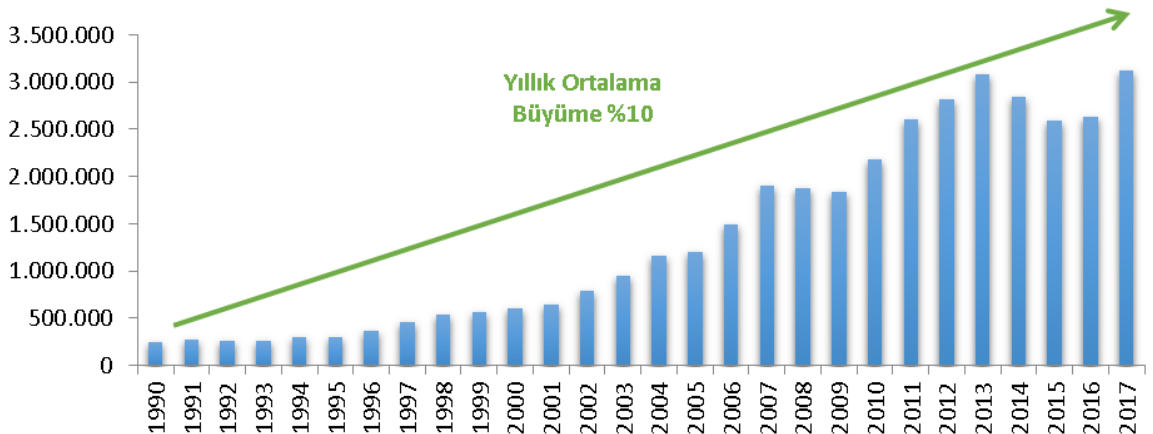
II. DÜNYADA VE TÜRKİYE'DE FAKTORİNG

Dünyada ve Türkiyede Faktoring İşlem Hacimleri

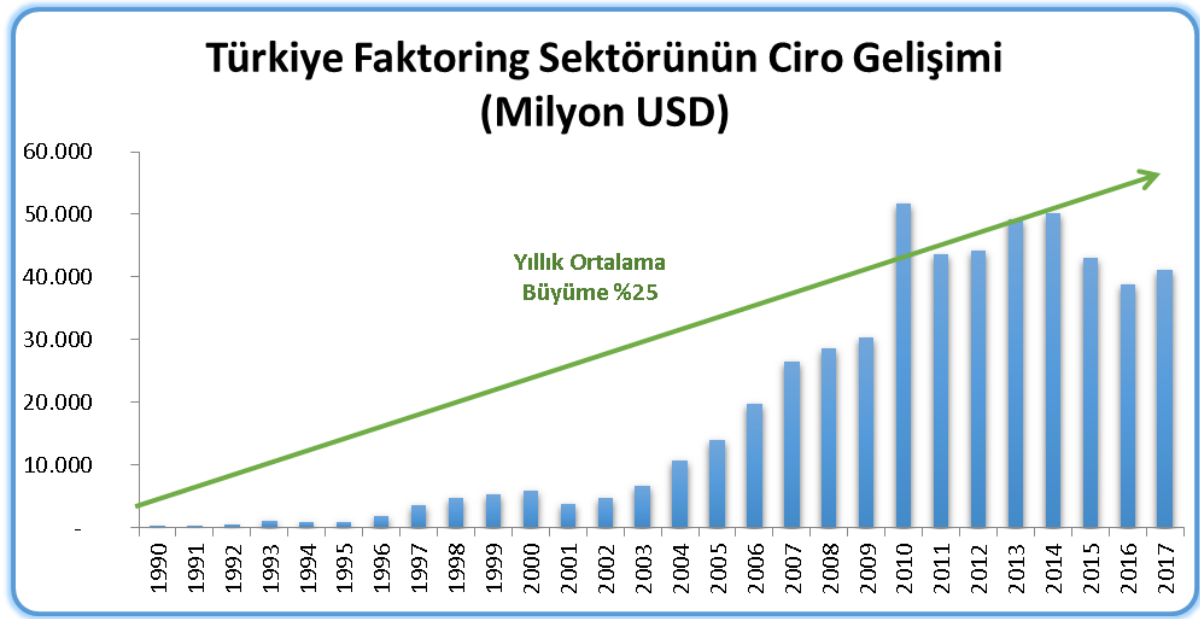
(Milyon Euro)	Dünya	Türkiye
2010	1.648.330	38.988
2011	2.014.978	30.869
2012	2.132.186	31.702
2013	2.208.372	32.036
2014	2.347.513	41.229
2015	2.367.790	39.310
2016	2.375.967	35.085
2017	2.598.298	34.575
2018	2.767.067	26.894
2017/2018	106%	78%

Kaynak: FCI verileri

Dünyada Faktoring Sektörünün Ciro Gelişimi (Milyon USD)



Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği



Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

Tablo Dünya’da ve Türkiye’de faktoring işlem hacimlerinin yılları itibari ile değişimini göstermektedir.

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 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.

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 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 itibarıyla yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2019	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar				
Maddi Duran Varlıklar	-	159	-	159
Diğer Aktifler	-	20	-	20
Toplam varlıklar	-	179	-	179
Yükümlülükler				
Türev Finansal Yükümlülükler	-	(229)	-	(229)
Finansal Kiralama Borçları	-	(1.695)	-	(1.695)
Diğer Borçlar	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	-	(1.924)	-	(1.924)
Net yabancı para bilanço pozisyonu	-	(1.745)	-	(1.745)
Türev finansal araçlar uzun pozisyon	-	1.718	-	1.718
Türev finansal araçlar kısa pozisyon	-	-	-	-
Toplam yabancı para pozisyonu	-	(27)	-	(27)

31 Aralık 2018	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	-	-	-	-
Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-
Toplam varlıklar	-	-	-	-
Yükümlülükler				
Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
Finansal Kiralama Borçları	-	(12.744)	-	(12.744)
Diğer Borçlar	(1)	-	-	(1)
Toplam yükümlülükler	(1)	(12.744)	-	(12.745)
Net yabancı para bilanço pozisyonu	-	(12.744)	-	(12.745)
Türev finansal araçlar uzun pozisyon	-	-	-	-
Türev finansal araçlar kısa pozisyon	-	-	-	-
Toplam yabancı para pozisyonu	(1)	(12.744)	-	(12.745)

➤ 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.

30.09.2019 Kar/(Zarar)	31.12.2018 Kar/(Zarar)
Avro (3)	Avro (1.274)
Toplam (3)	Toplam (1.274)

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 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar:		
Bankalar	212	581
Factoring Alacakları	459.575	424.582
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	328.293	293.284
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7.065	17.940
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	128.906	65.308
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Yükümlülükler:		
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	13.183	42.717

Varlıkların faize duyarlılığı:

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmamakta olup yükümlülüğü ise 13.183 TL'dir. (31 Aralık 2018: 42.717 TL'dir). Söz konusu yükümlülük 25.12.2019 itfa tarihli 12.500.000.-TL'lik tahvilden ileri gelmekte olup son kupon faizinin de belirlenmiş olması nedeniyle faiz duyarlılığı yaratmamaktadır.

RİSK DEĞERLENDİRMESİ

➤ Faiz Oranı Riski Yönetimi (devamı)

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

30.09.2019	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	-	-	-	-	-	-	-	215	215
GUDF Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan FV	-	-	-	-	-	-	-	455	455
Faktoring Alacakları	137.463	120.019	68.158	51.044	25.278	-	-	57.613	459.575
Diğer Varlıklar	812	6.676	-	-	-	-	-	90.283	97.316
Toplam Varlıklar	138.490	126.695	68.158	51.044	25.278	-	-	147.896	557.561
Yükümlülükler									
Kullanılan Krediler	214.075	37.918	76.300	-	-	-	-	-	328.293
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-	-	-	16.267	-	-	-	16.267
İhraç Edilen Menkuller	66.545	57.091	18.453	-	-	-	-	-	142.089
Muhtelif Borçlar	448	1.481	1.481	865	1.132	-	-	-	4.445
Diğer Yükümlülükler	12.314	4.844	1.128	990	3.567	-	-	59.891	84.637
Toplam Yükümlülükler	163.127	93.814	234.175	1.855	4.699	-	-	59.891	557.561
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	32.881	-	49.189	20.579	-	-	88.005	-
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(24.637)	-	(166.017)	-	-	-	-	-	-
Toplam Pozisyon	(24.637)	32.881	(166.017)	49.189	20.579	-	-	88.005	-

31.12.2018	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	430	-	-	-	-	-	-	154	584
GUDF Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan FV	-	-	-	-	-	-	-	405	405
Faktoring Alacakları	121.368	101.593	101.597	32.324	23.534	-	-	44.166	424.582
Diğer Varlıklar	17	5.891	-	-	-	-	-	87.585	93.493
Toplam Varlıklar	121.815	107.484	101.597	32.324	23.534	-	-	132.310	519.064
Yükümlülükler									
Kullanılan Krediler	197.889	95.395	-	-	-	-	-	-	293.284
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-	-	-	17.940	-	-	-	17.940
İhraç Edilen Menkuller	20.646	87.379	-	-	-	-	-	-	108.025
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	3.138	-	-	2.814	5.952
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	93.863	93.863
Toplam Yükümlülükler	218.535	182.774	-	-	21.078	-	-	96.677	519.064
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	-	101.597	32.324	2.456	-	-	35.633	172.010
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(96.720)	(75.290)	-	-	-	-	-	-	(172.010)
Toplam Pozisyon	(96.720)	(75.290)	101.597	32.324	2.456	-	-	35.633	-

RİSK DEĞERLENDİRMESİ

➤ Diğer Fiyat Riskleri

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

b. Kredi Riski Yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, yalnızca kredi 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 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İnşaat	24,39	21,40
Diğer	11,62	11,14
Toptan ve Perakende Ticaret	12,69	11,97
Maden	10,43	9,39
Elektrikli ve Optik Aletler	6,86	6,27
Finansal Aracılık	4,78	18,59
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	5,46	2,88
Metal	4,38	3,96
İmalat	4,09	2,33
Tekstil	4,63	2,98
Gıda	2,70	4,02
Tarım, Hayvancılık	2,62	1,74
Sağlık, Eğitim	1,42	1,49
Plastik	1,85	0,65
Turizm	1,61	0,71
Enerji	0,47	0,48
Toplam	100	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.

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 Eylül 2019

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Alınan Krediler	328.293	341.266	127.168	214.098	-	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	142.089	145.903	126.343	19.560	-	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7.065	6.605	2.133	1.888	2.584	-
Factoring Borçları	5.173	5.173	4.541	632	-	-

31 Aralık 2018

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Alınan Krediler	293.284	308.952	308.952	-	-	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	108.025	117.051	72.506	44.545	-	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	17.940	19.861	2.227	6.686	10.948	-
Factoring Borçları	554	554	554	-	-	-

RİSK DEĞERLENDİRMESİ

► Likidite Analiz Tablosu (Vadeye kalan sürelerle göre)

30.09.2019	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	215	-	-	-	-	-	-	-	-	215
GUDF Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan FV	455	-	-	-	-	-	-	-	-	455
Factoring Alacakları	11.099	126.364	120.019	68.158	51.044	25.278	-	-	57.613	459.575
Diğer Varlıklar	795	17	6.676	-	-	-	-	-	90.283	97.316
Toplam Varlıklar	12.109	126.381	126.695	68.158	51.044	25.278	-	-	147.896	557.561
Yükümlülükler										
Kullanılan Krediler	-	214.075	37.918	76.300	-	-	-	-	-	328.293
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	158	1.854	496	990	3.567	-	-	-	7.065
İhraç Edilen Menkuller	-	66.545	57.091	18.453	-	-	-	-	-	142.089
Muhtelif Borçlar	275	173	1.481	519	865	1.132	-	-	-	4.445
Diğer Yükümlülükler	11.012	1.302	4.844	1.128	990	3.567	-	-	59.891	59.891
Toplam Yükümlülükler	11.287	282.095	101.334	96.400	1.855	4.699	-	-	59.891	557.561
Likidite Fazlası / (Açığı)	822	(155.714)	25.361	(28.242)	49.189	20.579	-	-	88.005	-

31.12.2018	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	154	430	-	-	-	-	-	-	-	584
GUDF Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan FV	405	-	-	-	-	-	-	-	-	405
Factoring Alacakları	15.521	121.368	101.593	101.597	32.324	23.534	-	-	28.645	424.582
Diğer Varlıklar	865	17	5.891	-	-	-	-	-	86.720	93.493
Toplam Varlıklar	16.945	121.815	107.484	101.597	32.324	23.534	-	-	115.365	519.064
Yükümlülükler										
Kullanılan Krediler	-	197.889	95.395	-	-	-	-	-	-	293.284
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	118	1.774	1.924	3.945	10.179	-	-	-	17.940
İhraç Edilen Menkuller	-	7.150	59.848	26.522	14.505	-	-	-	-	108.025
Muhtelif Borçlar	547	157	314	471	941	3.522	-	-	-	5.952
Diğer Yükümlülükler	2.426	-	-	-	-	-	-	-	91.437	93.863
Toplam Yükümlülükler	2.973	205.314	157.331	28.917	19.391	13.701	-	-	91.437	519.064
Likidite Fazlası / (Açığı)	13.972	(83.499)	(49.847)	72.680	12.933	9.833	-	-	23.928	-

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 Eylül 2019 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 Hiz. ve Tic. A.Ş.
Alınan Krediler	10.005	5.370	-	-	-
Mevduatlar	146	-	-	-	-
Alacaklar	-	-	163	3	-
Borçlar	-	-	5.552	-	-
Faiz Gelirleri	14	-	-	-	-
Finansman Giderleri	1.727	533	641	-	-
Diğer Faaliyet Giderleri	85	-	-	4	340
Cayılabilir Taahhütler	774	-	-	-	-

Üst Düzey Yöneticilere 2019 yılında, huzur hakkı ücreti ve sağlanan diğer faydalar 1.713 Bin TL'dir.

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 yukarıda 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, Danışmanlık, Destek Hizmetleri ve Bilgi Paylaşımı Sözleşmesi kapsamında çeşitli hizmetler alınması,
- Bağlı şirket Şeker Finansal Kiralama A.Ş. ile;
Finansal kiralama sözleşmesi kapsamında, Şirketimizin genel merkez hizmet binası olarak kullanılmak üzere edinilen gayrimenkulün 5 yıllık ödeme planına bağlı olarak yükümlülüklerin yerine getirilmesi,
- Bağlı şirket Sekar Oto Filo Yönetim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. ile;
Oto kiralama hizmeti alınması,
- Bağlı şirket Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile;
Aracılık sözleşmesi kapsamında hizmet 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.

Ortaklarımızın bilgilerine ve değerlendirmelerine arz ederiz.

ŞEKER FAKTORİNG A.Ş. YÖNETİM KURULU

IV. DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.



“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.**