

ŞEKER FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

İhraççı Bilgi Dokümanı

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca 16/08/2018 tarih ve 38/958 sayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç tavanı 137.203.200 TL olarak belirlenmiştir.

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

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

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

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

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

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

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

İÇİNDEKİLER

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	7
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	8
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	8
4. RİSK FAKTÖRLERİ	11
5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	21
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	22
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	32
8. EĞİLİM BİLGİLERİ	36
9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	36
10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	36
11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	39
12. ANA PAY SAHİPLERİ	40
13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	42
14. DİĞER BİLGİLER	52
15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	53
16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	53
17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	53
18.EKLER	53

KISALTMA VE TANIMLAR

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

I. BORSA GÖRÜŞÜ

Borsa İstanbul A.Ş.'nin 07.08.2018 tarihli ve BİAŞ-4-6900 sayılı yazı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na iletilen görüşü aşağıda yer almaktadır;

İlgi: 12.07.2018 tarihli ve E.7762 sayılı yazınız.

İlgide kayıtlı yazınızla, Şeker Faktoring A.Ş. (Şirket) tarafından 138.000.000 TL tutara kadar halka arz ve/veya tahsisli satış yoluyla ihraç edilmesi planlanan borçlanma araçları izahnamesine yazılmak üzere Borsamız görüşü talep edilmiştir.

Borsamız İcra Kurulu, Şirketin halka arz ve/veya nitelikli yatırımcıya satış yoluyla 138.000.000 TL'ye kadar ihraç edeceği TL cinsinden borçlanma araçlarından Kurulunuz onayı ile verilecek limiti aşmamak kaydıyla,

1. Halka arz yoluyla satılacak kısmın, Kurul tarafından izahnamenin onaylanması ve satış sonuçlarının Borsamıza ulaştırılması kaydıyla, Kotasyon Yönergesinin 18'inci maddesi çerçevesinde Borsa kotuna alınarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yapılacak duyuruyu izleyen ikinci işgününden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlayabileceği,

2. Halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihraç yoluyla satılacak kısmın ise, Kurul tarafından ihraç belgesinin onaylanması ve satış sonuçlarının Borsamıza ulaştırılması kaydıyla, Kotasyon Yönergesi'nin 20'nci maddesi çerçevesinde Borsa kotuna alınarak KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borsamız Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında sadece nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmeye başlayabileceği,

3. Kamunun aydınlatılması amacıyla, hukukçu raporunun izahname ekinde yer alması

hususlarının Kurulunuza bildirilmesine, Kurulunuza iletilecek Borsamız görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş. 'nin vereceği onaya dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece Sermaye Piyasası Kurulu 'nuri görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş. 'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır,"

ifadesinin yer almasına karar vermiştir.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 14.06.2018 tarihli ve 12509071-101.01.05 [134-184]-E.8064 sayılı yazı ile bildirilen görüşü aşağıda yer almaktadır;

İlgi: 11.06.2018 tarihli ve 1234567971-171 sayılı yazınız.

İlgide kayıtlı yazınızda, Şirketinizce 138.000.000 TL tutarında borçlanma aracı ihracına karar verildiği belirtilerek konuya ilişkin Kurumumuzun onayı talep edilmiştir.

Bilindiği üzere, 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu İle 24.04.2013 tarih ve 28627 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelikte, faktoring şirketlerinin sermaye piyasası araçlarıyla borçlanmalarını düzenleyen veya buna doğrudan sınırlama getiren herhangi bir hüküm yer almamaktadır. Bu itibarla, Şirketinizin söz konusu başvurusunun 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulunca değerlendirilmesinin yerinde olacağı düşünülmektedir.

1) İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Şeker Faktoring A.Ş. Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım:
Emin ERDEM Yönetim Kurulu Başkanı Orhan KARAKAŞ Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür 21.11.2018	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım:
Kadir TEZELLER Araştırma, Yatırım Danışmanlığı ve Kurumsal Finans Grup Başkanı Ramazan Öznacar Genel Müdür Yardımcısı 21.11.2018	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Unvanı	:	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Başdenetçi	:	Orhan Akova (31.12.2016) Yaman Polat (31.12.2017)
Adresi	:	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cd. No:1 34398 Şişli/İstanbul

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

31 Aralık 2016 itibarıyla mali tablolara Orhan Akova görüş bildirmiştir.

Şirketimizin 17.03.2017 tarihli 17 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla, 2017-2018 ve 2019 yıllarına ait hesap dönemlerini kapsayan süre için genel kurul denetçiliği ile finansal tablolarının ve açıklayıcı dipnotlarının bağımsız denetimine ilişkin hizmetlerin, DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte) şirketinden alınmasına karar verilmiş olup, 29.03.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da kabul edilmiştir.

31 Aralık 2017 ve 30.06.2018 itibarıyla mali tablolara Yaman Polat görüş bildirmiştir.

Bağımsız Denetim Kuruluşu (2017-2019 için)

Unvanı	:	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte)
Sorumlu Ortak Başdenetçi	:	Yaman Polat
Adresi	:	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cd. No:1 34398 Şişli/İstanbul

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirketin 31.12.2016, 31.12.2017 ve 30.06.2018 tarihleri itibarıyla temel bilanço büyüklüklerine aşağıda yer verilmektedir:

Aktif Kalemler (Bin TL)	31.12.2016 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2017 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.06.2018 Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş
Nakit değerler	1	1	2
Gerçeğe Uygun değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV(Net)	-	-	-
Bankalar	290	917	5.377
Satılmaya hazır finansal varlıklar	361	379	405
Faktoring alacakları	279.079	395.861	385.855
Takipteki faktoring alacakları	61.404	48.321	50.670
Takipteki faktoring alacak karşılığı	(25.517)	(21.168)	(22.836)
Maddi duran varlıklar (net)	32.755	35.474	40.411
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	27	185	252
Ertelenmiş vergi varlığı	7.761	7.682	8.136
Diğer aktifler	14.222	15.110	15.420
Aktif Toplamı	370.383	482.762	483.692
Pasif Kalemler (Bin TL)	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş
Alınan Krediler	225.864	266.769	278.926
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	22.663	20.523	19.759
İhraç edilen menkul kıymetler	62.849	100.746	90.295
Faktoring borçları	503	7.912	478
Muhtelif borçlar	5.044	4.647	13.330
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	630	653	635
Borç ve gider karşılıkları	979	1.181	1.367
Türev İşlemler	-	-	-
Özkaynaklar	51.851	80.331	78.902
Ödenmiş sermaye	50.000	75.000	75.000
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(132)	2.894	2.894
Kar Yedekleri	6.912	6.912	6.934
Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	-	(4.929)	(4.497)
Dönem Net Kâr veya Zararı	(4.929)	454	(1.429)
Pasif Toplamı	370.383	482.762	483.692

Şirketin 31.12.2016, 31.12.2017 ve 30.06.2018 tarihleri itibarıyla seçilmiş gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir:

Gelir Tablosu (Bin TL)	31.12.2016 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2017 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.06.2017 Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.06.2018 Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş
Faktoring faiz gelirleri	39.307	66.981	30.060	39.437
Faktoring ücret ve komisyonlar	6.423	10.282	3.730	4.889
Diğer faaliyet gelirleri	14.763	2.639	1.349	652
Esas faaliyet giderleri (-)	(12.364)	(12.148)	(5.929)	(6.937)
Finansman giderleri (-)	(42.954)	(56.873)	(24.353)	(35.374)
Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar (-)	(14.313)	(6.776)	(2.572)	(2.124)
Diğer faaliyet giderleri (-)	(123)	(3.543)	(2.192)	(2.426)
Net faaliyet Kâr veya Zararı	(9.261)	562	93	(1.883)
Vergi karşılığı (-)	4.332	(108)	(828)	454
Net dönem Kâr veya Zararı	(4.929)	454	(735)	(1.429)
Hisse Başına Kazanç /(Kayıp)	0,00751	(0,14033)	(0,01470)	(0,01905)

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

	31.12.2016		31.12.2017		30.06.2018	
Diğer Aktifler	Tutar	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar	Oran (%)

		(BinTL)		(BinTL)		(BinTL)	
1	Peşin Ödenen Giderler	346	2	720	5	710	5
2	Alınan Çekler	4.945	35	4.945	33	4.945	32
3	Satış Vaadi Sözleşmesinden Kaynaklı Alacaklar(*)	6.000	42	6.549	43	6.808	44
4	Tahsili Beklenen Alacak Erteleme Bedelleri	398	3	388	3	386	3
5	Dava ve Mahkeme Masraflarından Alacaklar	177	1	233	2	211	1
6	Dava ve Mahkemelere Yatırılan Avanslar	91	1	152	1	137	1
7	Protesto ve Komisyon Masraflarından Alacaklar	11	-	21	-	24	-
8	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar(**)	2.010	14	2.010	13	2.010	13
9	Diğer	244	2	17	1	189	1
	Toplam	14.222	100	15.110	100	15.420	100

(*) Şirket 30 Aralık 2016 tarihinde düzenlenen Satış Vaadi Sözleşmesi ile Emlak Konut GYO A.Ş.'den 6.000 TL karşılığında bir adet gayrimenkul satın almıştır. Sözleşme kapsamında peşinat bedeli olarak 1.200 TL ödenmiş, kalan 4.800 TL ise 22 Aralık 2026 tarihinde sona eren ve vade farkı + TÜFE üzerinden 120 eşit taksitte ödenmesi gereken bir ödeme planına bağlanmıştır. Mevcut ödeme planı 23 Ağustos 2017 tarihinde revize edilerek, 4.790 TL olan kalan borç, 22 Ağustos 2020 tarihinde sona erecek ve 36 eşit taksit şeklinde ödenecek şekilde yeni bir ödeme planına bağlanmıştır. Alınan gayrimenkulün ekspertiz değeri 18.600 TL'dir. Gayrimenkulün ekspertiz değeri ile maliyeti arasındaki fark müşteri riskinden düşülecek, aşan kısım ise gelir hesaplarına aktarılacaktır.

		2016		2017		2017/06		2018/06	
	Diğer Faaliyet Gelirleri	Tutar	Oran	Tutar	Oran	Tutar	Oran	Tutar	Oran
		(BinTL)	(%)	(BinTL)	(%)	(BinTL)	(%)	(BinTL)	(%)
1	Sat ve Geri Kiralama İşlemi Elde Edilen Satış Kazancı(*)	12.901	87	-	-	-	-	-	-
2	Menkul Değerlerden Alınan Faizler	-	-	-	-	-	-	-	-
3	Sermaye Piyasası İşlemleri Karı	10	-	764	29	626	46	-	-
4	Mevduat Faiz Gelirleri	111	1	48	2	5	-	14	2
5	Takipteki Faktoring Alacaklarından Tahsilatlar	867	6	1.042	39	613	46	455	70
6	Diğer(**)	874	6	785	30	105	8	183	28
	Toplam	14.763	100	2.639	100	1.349	100	652	100

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 12.901 TL'si sat ve geri kiralama işlemi neticesinde oluşan gayrimenkul satış kazancından kaynaklanmaktadır.

(**) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla diğer faaliyet gelirlerinin 152 TL'si geçmiş yıl kurumlar vergisi düzeltilmesinden, 6 TL'si satılan gayrimenkul amortisman düzeltilmesinden, 707 TL'si satılan gayrimenkulün maliyet düzeltilmesinden, 9 TL'si diğer gelirlerden oluşmaktadır.

(**) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla diğer faaliyet gelirlerinin 543 TL'si kur farkı gelirlerinden, 23 TL'si aktiflerimizin satışından elde edilen gelirlerden, 115 TL'si hasılat paylaşımı sözleşmelerinden kaynaklı gelirlerden, 20 TL'si geçmiş yıl giderleri düzeltilmesinden, 52 TL'si konusu kalmayan karşılık iptallerinden, 24 TL'si temettü gelirlerinden, 8 TL'si diğer gelirlerden oluşmaktadır.

(**) 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla diğer faaliyet gelirlerinin 14 TL'si temettü gelirinden, 61 TL'si aktiflerimizin satışından elde edilen gelirlerden, 30 TL'si geçmiş yıl giderleri düzeltilmesinden oluşmaktadır.

(**) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla diğer faaliyet gelirlerinin 14 TL'si temettü gelirinden 102 TL'si aktiflerimizin satışından elde edilen gelirlerden, 30 TL'si geçmiş yıl giderleri düzeltilmesinden oluşmaktadır.

		2016		2017		2017/06		2018/06	
	Diğer Faaliyet Giderleri	Tutar	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar	Oran (%)
		(BinTL)		(BinTL)		(BinTL)		(BinTL)	
1	Türev Finansal İşlemlerden Zarar	-	-	143	4	910	42	-	-
2	Kambiyo İşlemleri Zararı	81	66	3.379	95	1.262	58	2.425	100
3	Diğer	42	34	21	1	20	-	1	-
	Toplam	123	100	3.543	100	2.192	100	2.426	100

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

4. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

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

Sermaye Riski

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

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

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

Şirket'in 30.06.2018 tarihi itibari ile standart oranı %16,53, 31.12.2017 tarihi itibari ile standart oranı, %15,92, 31.12.2016 tarihi itibari ile standart oranı %14,28'dir.

31.12.2016, 31.12.2017 ve 30.06.2018 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir (Bin TL):

	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
Toplam Borçlar	311.879	395.950	389.458
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(291)	(918)	(5.379)
Net Borç	311.588	395.032	384.079
Toplam Özkaynak	51.851	80.331	78.902
Özkaynak/Borç oranı	% 16,64	% 20,34	% 20,54

Finansal Risk Yönetimindeki Hedefler

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

Piyasa Riski

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

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

- Kur Riski

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

31 Aralık 2017, 31 Aralık 2016 ve 30.06.2018 itibarıyla yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin dağılımı aşağıdaki gibidir.

30.06.2018	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	21	-	-	21
Toplam varlıklar	21	-	-	21
Yükümlülükler				
Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
Finansal Kiralama Borçları	-	(13.878)	-	(13.878)
Diğer Borçlar	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	-	(13.878)	-	(13.878)
Net yabancı para bilanço pozisyonu	21	((13.878)	-	(13.857)
Türev finansal araçlar uzun pozisyon	-	-	-	-
Türev finansal araçlar kısa pozisyon	-	-	-	-
Toplam yabancı para pozisyonu	21	((13.878)	-	(13.857)

31.12.2017	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	-	2	-	2
Toplam varlıklar	-	2	-	2
Yükümlülükler				
Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
Finansal Kiralama Borçları	-	(14.008)	-	(14.008)

Diğer Borçlar	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	-	(14.008)	-	(14.008)
Net yabancı para bilanço pozisyonu	-	(14.006)	-	(14.006)
Türev finansal araçlar uzun pozisyon	-	-	-	-
Türev finansal araçlar kısa pozisyon	-	-	-	-
Toplam yabancı para pozisyonu	-	(14.006)	-	(14.006)

31.12.2016	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)

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.

30.06.2018	Kar/(Zarar)
ABD Doları	2
Avro	(1.388)
Toplam	(1.386)

31.12.2017	Kar/(Zarar)
Avro	(1.400)
Toplam	(1.400)

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

- Faiz Oranı Riski

Faiz Oranı Riski, faiz oranlarında oluşan ters yönlü hareketlerin, Şirket'in finansal durumunda yarattığı etki olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişiklikler, faiz oranına duyarlı aktifler ile faiz oranına duyarlı pasifler arasındaki değeri etkilemektedir. Vade yapısındaki uyumsuzluklar arttıkça faiz riski de buna paralel olarak artmaktadır. Piyasa faiz oranlarının

değişimi, Şirket'in net faiz gelirlerini ve varlıklarının, yükümlülüklerinin, bilanço dışı araçlarının bugünkü değerlerini etkilemektedir.

Şirket sabit 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 (Bin TL)	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
Sabit Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar	314.966	423.931	419.066
Finansal Yükümlülükler	297.851	346.875	337.661
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	13.525	41.163	51.319

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmamakta olup yükümlülüğü ise 51.319 TL'dir. (31 Aralık 2017:41.163 TL, 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.

30.06.2018	100bp artış	100bp azalış
Değişken faizli menkul kıymetler	(30)	30
Toplam	(30)	30

31.12.2017	100bp artış	100bp azalış
Değişken faizli menkul kıymetler	(50)	52
Toplam	(50)	52

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

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

30 Haziran 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	-	-	-	-	-	-	-	5.379	5.379
Gerçeğe Uyg.Değ.F K/Z Yan.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SHM Değerler	-	-	-	-	-	-	-	405	405
Factoring Alacakları	133.032	98.806	52.373	72.971	28.673	-	-	27.834	413.689
Diğer Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	64.219	64.219
Toplam Varlıklar	133.032	98.806	52.373	72.971	28.673	-	-	97.837	483.692
Yükümlülükler									
Kullanılan Krediler	194.859	84.067	-	-	-	-	-	-	278.926

Finansal Kiralama Borçları	-	-	-	-	13.878	5.881	-	-	19.759
İhraç Edilen Menkuller	13.709	76.586	-	-	-	-	-	-	90.295
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	3.736	-	-	3.492	7.228
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	87.484	87.484
Toplam Yükümlülükler	208.568	160.653	-	-	17.614	5.881	-	90.976	483.692
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	-	52.373	72.971	11.059	-	-	6.861	143.264
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(75.536)	(61.847)	-	-	-	(5.881)	-	-	(143.264)
Toplam Pozisyon	(75.536)	(61.847)	52.373	72.971	11.059	(5.881)	-	6.861	-

31 Aralık 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	-	-	-	-	-	-	-	918	918
Gerçeğe Uyg. Değ. F K/Z Yan.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SHM Değerler	-	-	-	-	-	-	-	379	379
Factoring Alacakları	123.608	113.032	56.698	15.939	86.584	-	-	27.153	423.014
Diğer Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	58.451	58.451
Toplam Varlıklar	123.608	113.032	56.698	15.939	86.584	-	-	86.901	482.762
Yükümlülükler									
Kullanılan Krediler	201.138	65.631	-	-	-	-	-	-	266.769
Finansal Kiralama Borçları	-	-	-	-	-	20.523	-	-	20.523
İhraç Edilen Menkuller	81.270	19.476	-	-	-	-	-	-	100.746
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	4.379	-	-	264	4.643
Diğer Yükümlülükler	-	7.205	-	-	-	-	-	82.876	90.081
Toplam Yükümlülükler	282.408	92.312	-	-	4.379	20.523	-	83.140	482.762
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	20.720	56.698	15.939	82.205	-	-	3.761	179.323
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(158.800)	-	-	-	-	(20.523)	-	-	(179.323)
Toplam Pozisyon	(158.800)	20.720	56.698	15.939	82.205	(20.523)	-	3.761	-

31 Aralık 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
Gerçeğe Uyg. Değ. F K/Z Yan.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SHM Değerler	-	-	-	-	-	-	-	361	361
Factoring Alacakları	80.311	71.286	37.114	17.664	72.705	-	-	35.887	314.967
Diğer Varlıklar	-	-	-	-	-	-	4.800	49.964	54.7464
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	-

- Diğer Fiyat Riskleri

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

Kredi Riski

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

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

SEKTÖREL DAĞILIM	2016	2017	30.06.2018
	%	%	%
İnşaat	23,93	30,06	27,58
Diğer	12,68	13,29	13,13
Toptan ve Perakende Ticaret	14,14	11,10	11,52
Maden	8,41	11,00	7,75
Elektrikli ve Optik Aletler	7,15	7,14	11,17
Finansal Aracılık	-	4,23	6,47
Metal	4,74	3,80	3,86
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	3,57	3,65	2,35
Tekstil	6,17	3,55	2,99
İmalat	4,14	3,25	3,95
Gıda	5,94	2,95	3,95
Sağlık, Eğitim	3,34	1,70	1,21
Tarım, Hayvancılık	2,67	1,66	1,50
Enerji	1,00	1,03	0,97
Plastik	1,74	0,90	0,95
Turizm	0,38	0,69	0,65
	100,0	100,0	100,0

Takibe Dönüşüm Oranları (%)	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar	18,0	10,7	11,6

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri (Bin TL)	Factoring Alacakları		Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
30.06.2018					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	413.689	5.377	-	-

A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	229.128	5.377	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	126.909		-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	27.308		-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	27.834		-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-		-	-

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri (Bin TL)	Faktoring Alacakları		Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31.12.2017					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	423.014	917	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	247.036	917	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	141.125		-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	7.787		-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	27.153		-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-		-	-

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri (Bin TL)	Faktoring Alacakları		Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			

31.12.2016					
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	-	314.966	290	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	168.031	290	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	87.809	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	12.072	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	61.177	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-		

Likidite Riski

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 Tablosu: Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Şirket'in yükümlülüklerini ödemesi gereken en erken tarihlere göre hazırlanmıştır. Şirket'in ayrıca yükümlülükleri üzerinden ödenecek faizler de aşağıdaki tabloya Bin TL olarak dahil edilmiştir.

Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler (Bin TL)	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
30.06.2018	389.458	408.284	349.857	44.222	14.205	-
31.12.2017	395.950	412.324	346.802	47.352	18.170	-
31.12.2016	311.879	319.986	276.512	22.429	21.045	-

Şirket ödemelerini sözleşme vadelerine göre gerçekleştirmektedir.

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (Bin TL)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
30.06.2018					
Finansal varlıklar	5.377	413.689	-	419.066	419.066
Finansal yükümlülükler	-	-	402.788	402.788	402.788
31.12.2017					
Finansal varlıklar	917	423.014	-	423.931	423.931
Finansal yükümlülükler	-	-	400.597	400.597	400.597
31.12.2016					

Finansal varlıklar	290	314.966	-	315.256	315.256
Finansal yükümlülükler	-	-	316.923	316.923	316.897

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

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

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Seviyeleri

30 Haziran 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Likidite Riski Analiz Tabloları(Vadeye Kalan Sürelere göre)

30 Haziran 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	5.377	-	-	-	-	-	-	-	-	5.377
Gerçeğe Uyg. Değ. F K/Z Yan.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SHM Değerler	405	-	-	-	-	-	-	-	-	405
Faktoring Alacakları	27.701	105.331	98.806	52.373	72.971	28.673	-	-	27.834	413.689
Diğer Varlıklar	2.035	154	7.916	431	862	2.012	-	-	50.809	64.219
Toplam Varlıklar	35.520	105.485	106.722	52.804	73.833	30.685	-	-	78.643	483.692
Yükümlülükler										
Kullanılan Krediler	-	194.859	84.067	-	-	-	-	-	-	278.926
Finansal Kiralama Borçları	-	112	1.544	1.682	3.449	12.083	889	-	-	19.759
İhraç Edilen Menkuller	-	-	55.770	6.466	28.059	-	-	-	-	90.295
Muhtelif Borçlar	3.492	144	287	431	862	2.012	-	-	-	7.228
Diğer Yükümlülükler	8.582	-	-	-	-	-	-	-	78.902	87.484
Toplam Yükümlülükler	12.074	195.115	141.668	8.579	32.370	14.095	889	-	78.902	483.692
Likidite Açığı	23.446	(89.630)	(34.946)	44.225	41.463	16.590	(889)	-	(259)	-

31 Aralık 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	918	-	-	-	-	-	-	-	-	918
Gerçeğe Uyg. Değ. F K/Z Yan.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SHM Değerler	379	-	-	-	-	-	-	-	-	379
Faktoring Alacakları	7.791	115.817	113.032	56.698	15.939	86.584	-	-	27.153	423.014
Diğer Varlıklar	2.045	145	6.941	411	821	2.737	-	-	45.351	58.451
Toplam Varlıklar	11.133	115.962	119.973	57.109	16.760	89.321	-	-	72.504	482.762
Yükümlülükler										
Kullanılan Krediler	-	201.138	65.631	-	-	-	-	-	-	266.769

Finansal Kiralama										
Borçları	-	102	1.306	1.432	2.940	12.859	1.884	-	-	20.523
İhraç Edilen Menkuller	-	59.583	-	16.389	23.123	1.651	-	-	-	100.746
Muhtelif Borçlar	263	137	274	411	821	2.737	-	-	-	4.643
Diğer Yükümlülükler	2.545	-	7.205	-	-	-	-	-	80.331	90.081
Toplam Yükümlülükler	2.808	260.960	74.416	18.232	26.884	17.247	1.884	-	80.331	482.762
Likidite Açığı	8.325	(144.998)	45.557	38.877	(10.124)	72.074	(1.884)	-	(7.827)	-

31 Aralık 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
Gerçeğe Uyg. Değ. F K/Z Yan.										
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 Açığı	40.702	(165.844)	8.129	35.965	(222)	62.355	(7.674)	-	26.589	-

Operasyonel Risk

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

Strateji Riski

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

İtibar Riski

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

4.2. Diğer Riskler

Rekabet

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

Küresel Piyasalardaki Gelişmeler

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

Mevzuattaki değişiklikler

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

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

Şeker Faktoring Anonim Şirketi

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

İhraççının;

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

Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü : İstanbul

Ticaret Sicil Numarası : 434431

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

Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi : Süresiz

Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 08.03.2000

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

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

Telefon ve Faks Numaraları

(Tel) : 0212 292 74 10

(Faks) : 0212 292 74 11-12

İnternet Adresi : www.sekerfactoring.com

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

Şirket'in ödenmiş sermayesi 29.06.2018 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında, 75.000.000-TL'den, 5.000.000-TL nakden artırılarak 80.000.000 TL'ye çıkarılmış, sermaye artırımını önceki sermayedeki hisse oranları korunacak şekilde yapılmıştır. Öte Yandan Şirketin ödeme gücünü etkileyebilecek bir husus yoktur.

5.2. Yatırımlar:

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

01.01.2018 –21.11.2018 Dönemine Ait Yatırımlar	Tutar (Bin TL)
IT Yazılım ve Lisans Yatırımları	206
IT Donanım Büro Makinaları ve Diğer Demirbaş Yatırımları	69
IT Donanım Servis ve Parça Ücretleri, Yazılım Servis Ücretleri	120
Haberleşme Ürünleri Ücretleri	99
TOPLAM	494

IT Yazılım ve Lisans Yatırımları içeriği; Bisod yeni yazılım iyileştirmeleri, Guardium Veri Tabanı loglama (1 yıllık), Veeam Backup Lisans Bedeli (3 Yıllık), TurkTrust E-imza Lisans (1 Yıllık), IT Donanım Büro Makinaları ve Diğer Demirbaş Yatırımları içeriği; Küçük ve Büyük Demirbaş alımları, Ricoh(Yazıcı) Kullanımı, IT Donanım Servis ve Parça Ücretleri, Yazılım Servis Ücretleri içeriği; NGN Bakım, Bisod Bakım, Yazıcı Kartuş-Toner, Diğer Harcamalar, Haberleşme Ürünleri Ücretleri içeriği; MKK E-Şirket, Türk Telekom Grubu- Vodafone ve Turkcell hat harcamaları

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları:

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

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

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

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

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

30 Haziran 2018 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 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam çalışan sayısı 63 kişidir.

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

Mal Gruplarına göre Faktoring Alacakları (Bin TL)	31.12.2016	%	31.12.2017	%	30.06.2018	%
Ürünler						
İskonto	253.438	91	329.507	83	328.509	85
Diğer Faktoring Alacakları (BCH)	25.641	9	66.354	17	57.346	15
Toplam	279.079	100	395.861	100	385.855	100

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

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

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

ESAS FAALİYET GELİRLERİ	31.12.2016	%	31.12.2017	%	30.06.2017	%	30.06.2018	%
--------------------------------	-------------------	----------	-------------------	----------	-------------------	----------	-------------------	----------

(Bin TL)								
Factoring Faiz Gelirleri	39.307	86	66.981	87	30.060	98	39.437	89
Factoring Ücret ve Komisyonlar	6.423	14	10.282	13	3.730	2	4.889	11
Toplam	45.730	100	77.263	100	33.790	100	44.326	100

Şirket, 28.12.2016 tarihi itibarı ile halihazırda Genel Müdürlük Hizmet Binası olarak kullandığı Metrocity İş Merkezinin 7. Katı ve yine Genel Müdürlük Merkezi olarak kullanmak üzere Metrocity İş Merkezinin 9. Katında yer alan 175 nolu parseli sat, geri kiralama finansal kiralama yöntemi ile kiralamıştır. Söz konusu finansal kiralama sözleşmelerinden 7. Kata ait olanı İş Finansal Kiralama A.Ş. ile 20 Milyon TL karşılığında 3 ayda bir anapara ve faiz ödemeli, EUR para biriminde ve 4 yıl vadeli olarak yapılırken, 9. Kata ait olanı Şeker Finansal Kiralama A.Ş. ile 12 Milyon TL bedel karşılığında ayda bir eşit taksitli, TL para biriminde ve 5 yıl vadeli olarak yapılmıştır. Her iki sözleşmenin bitiminde söz konusu gayrimenkuller Şirkete devir olacaktır.

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

Yoktur.

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Ülkemizde özellikle 1980’li yılların sonlarına doğru gelişme gösteren ve bugün finansal piyasaların önemli bir aktörü konumuna gelen factoring şirketleri, KOBİ’lerin finansmanında önemli rol oynamıştır. Daha önceleri Hazine Müsteşarlığı’nın gözetim ve denetimi altında faaliyetlerini sürdüren Factoring 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, Factoring ve Finansman Şirketleri Kanunu” kapsamında faaliyetlerini sürdürmeye başlamışlardır.

31 Aralık 2017 itibarıyla BDDK’dan izin alan 60 adet factoring 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:

Factoring Sektörü Temel Bilanço Büyüklüklerinin Görünümü

Seçilmiş Bilanço Kalemleri (Milyon TL)	31.12.2017	31.12.2016	Büyüme ¹	2017 Payı	2016 Payı
Factoring Alacakları	41.599	31.036	34,0%	95,2%	93,8%
Takipteki Alacaklar (net)	182	222	-18,0%	0,4%	0,7%
Diğer Aktif Hesaplar	1.931	1.822	6,0%	4,4%	5,5%
Aktif Toplamı	43.712	33.080	32,1%	100,0%	100,0%
Alınan Krediler	31.816	23.502	35,4%	72,8%	71,0%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	4.379	3.398	28,9%	10,0%	10,3%

Öz kaynaklar	5.781	5.082	13,8%	13,2%	15,4%
Diğer Pasif Hesaplar	1.736	1.098	58,1%	4,0%	3,3%
Pasif Toplamı	43.712	33.080	32,1%	100,0%	100,0%

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

¹ 31 Aralık 2016'ya göre

Sektörün aktif büyüklüğü 31 Aralık 2017 itibari ile geçen yılın aynı dönemine göre % 32,1 büyümüştür. Sektörün en önemli aktif kalemi niteliğinde olan faktoring alacakları ise aynı dönemde % 34,0 oranında büyümüş, aktifler içerisindeki payı % 95,2 olmuştur (31 Aralık 2016: % 93,8).

Faktoring sektöründeki kaynak yapısında alınan kredilerin ağırlığı % 72,8 seviyesindedir (31 Aralık 2016: % 71,0). Sektörün son yıllarda kaynak yapısını çeşitlendirmek ve alternatif borçlanma kaynaklarına ulaşabilmek için menkul kıymet ihraç ettiği görülmektedir. İhraç edilen menkul kıymetler tutarı, 31 Aralık 2017'de bir önceki döneme göre % 28,9 artarak toplam kaynak içindeki payı % 10 seviyesine çıkmıştır. (31 Aralık 2016: % 10,3). Sektörün özkaynakları bir önceki döneme göre % 13,8 büyümüş, toplam kaynak içindeki payı % 13,2 seviyesinde olmuştur (31 Aralık 2016: % 15,4).

Faktoring Sektörü Seçilmiş Kar/Zarar Kalemleri

Faktoring Sektörü Seçilmiş Kar/Zarar Kalemleri(Milyon TL)	31.12.2017	31.12.2016	Artış¹
Faktoring Gelirleri	5.501	4.316	27,5%
- Faiz Gelirleri	5.110	3.993	28,0%
- Komisyon Gelirleri	391	323	21,1%
Personel Giderleri	579	524	10,5%
Genel İşletme Giderleri	345	303	13,9%
Finansman Giderleri	3.503	2.416	45,0%
Özel Karşılık Giderleri	277	413	-32,9%
Diğer Gelirler (Giderler)	387	263	47,1%
Net Dönem Karı	929	670	38,7%

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

¹ 31 Aralık 2016'ya göre

Sektörde 31 Aralık 2017 itibari ile geçen yılın aynı dönemine göre, faktoring gelirleri % 27,5 oranında artmış, bu artışta faiz gelirlerindeki % 28,0'lık ve komisyon gelirlerindeki %21,1'lik artış etkili olmuştur. Toplam giderler içindeki personel ve genel işletme giderleri bir önceki yılın aynı dönemine göre sırasıyla % 10,5 ve % 13,9 oranlarında artarken, finansman giderlerinde bu artış % 45,0 seviyesinde gerçekleşmiştir. Özel karşılık giderlerinde ise % 32,9 oranında bir azalma görülmektedir.

TBB Risk Merkezi tarafından tutulan karşılıksız çek bilgisi istatistiklerine göre 2017 yılı Aralık ayına kadar karşılıksız çıkan çeklerin bir önceki yılın aynı dönemine göre % 37,8 oranında azalarak 27.436 Milyon TL'den 17.073 Milyon TL'ye düştüğü, karşılıksız çıktıktan sonra ödenen çeklerin düşülmesinden sonra ise bu rasyonun % 36,8 oranında azalarak 20.306 Milyon TL'den 12.839 Milyon TL'ye düştüğü görülmektedir. Sektörün en önemli teminatı konumunda olan çeklerin karşılıksız çıkması sektörün karlılığı üzerinde baskı oluşturmakta, fakat karlılığın sektör genelinde devam ediyor olması bu oranların tolere edilebilir seviyede olduğunu göstermektedir.

TBB Risk Merkezi'nden alınan Karşılıksız Çek İstatistikleri aşağıdaki gibidir:

Bankalara İbraz Edilen ve Karşılıksız İşlemi Yapılan Çek Adedi ve Tutarı												
Yıllar	Bankalara İbraz Edilen Toplam Çek		Karşılıksız İşlemi Yapılan Çek		Karşılıksız İşlemi Yapıldıktan Sonra Odenen Çek		Karşılıksız İşlemi Yapılan Çeklerin Bankalara İbraz Edilen Toplam Çeklere Oranı - Adet ve Tutar Bazında (%)		Odenmemiş Çekler		Ödenmemiş Çek Oranları(%)	
	Adet	Tutar (milyon TL)	Adet	Tutar (milyon TL)	Adet	Tutar (milyon TL)	Adet	Tutar	Adet	Tutar (milyon TL)	Adet	Tutar
2009	25.619.986	283.851	1.756.859	23.013	1.042.367	12.392	6,9	8,1	714.492	10.621	2,8	3,7
2010	20.681.927	261.896	860.087	13.298	509.312	8.729	4,2	5,1	350.775	4.570	1,7	1,7
2011	19.964.380	338.414	581.033	11.515	301.451	5.373	2,9	3,4	279.582	6.142	1,4	1,8
2012	20.449.791	392.302	943.306	20.912	408.886	8.821	4,6	5,3	534.420	12.092	2,6	3,1
2013	21.348.385	479.729	748.066	18.077	301.227	6.267	3,5	3,8	446.839	11.811	2,1	2,5
2014	23.249.110	601.759	673.681	19.923	239.048	6.020	2,9	3,3	434.633	13.903	1,9	2,3
2015	22.813.586	674.120	775.817	27.286	229.652	6.306	3,4	4,0	546.165	20.981	2,4	3,1
2016	21.191.483	708.362	778.380	27.436	232.542	7.129	3,7	3,9	545.838	20.306	2,6	2,9
2017	19.914.104	784.870	435.346	17.073	123.029	4.234	2,2	2,2	312.317	12.839	1,6	1,6

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

Faktoring Sektörü Ciro Bilgisi ve Seçilmiş Rasyolar

Ciro Bilgisi ve Seçilmiş Rasyolar	31.12.2017	31.12.2016	Artış
Sektör Ciro Bilgileri (milyon TL)	145.048	122.695	18,2%
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar	3,6	4,8	-23,7%
YP Nakdi Alacaklar / Toplam Nakdi Alacaklar	12,3	13,9	-11,5%
Dönem Net Karı (Zararı) / Toplam Öz kaynaklar Ortalaması	17,1	13,7	25,0%
Net Faaliyet Geliri (Gideri) / Gelirler	22,7	32,7	-30,5%
Faaliyet Dışı Giderler / Gelirler	83,7	78,3	6,9%
Takipteki Alacaklar (Net) / Toplam Öz kaynaklar	3,2	4,4	-27,9%

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

Sektör cirosu 31 Aralık 2017 sonu itibari ile bir önceki yılın aynı dönemine göre % 18,2 oranında artmıştır.

Seçilmiş rasyolar incelendiğinde takipteki alacaklar (brüt) tutarının toplam alacaklar içerisindeki payının (% 4,8) özel karşılık giderlerindeki azalmanın etkisi ile bir önceki döneme göre azaldığı (% 3,6), yabancı para alacakların azaldığı (% 13,9'den % 12,3'ye), özkaynak ortalama karlılıklarının ise bir önceki döneme göre arttığı görülmektedir (%13,7'den % 17,1'ye). Faaliyet dışı giderlerin gelirlere oranı % 6,9 oranında artarak % 83,7 seviyesinde gerçekleşmiştir. Takipteki alacakların %27,9 oranında azalarak %3,2'ye düşmesi sektör açısından pozitif bir görüntü arz etmektedir.

Faktoring Sektörü Seçilmiş Bilgiler

Faktoring Sektörü Seçilmiş Finansal Veriler : 31.12.2017	
Faktoring Şirket Sayısı	60
Derneğe Üye Şirket Sayısı	60
Faktoring İşlem Hacmi	145 Milyar TL
* Yurtiçi İşlem Hacmi	118 Milyar TL
* Yurtdışı İşlem Hacmi	27 Milyar TL
Şube Sayısı	388
Çalışan Sayısı	4.778
Müşteri Sayısı	109.658
Toplam Aktif Büyüklüğü	43,7 Milyar TL

Kaynak;

-Finansal Kurumlar Birliği (Üye Verileri)

Sektörel Beklentiler

2008 yılından başlayan ve kısmi etkileri hala devam eden küresel mali krize rağmen faktoring sektörü, büyümesini 2017 yılında da istikrarlı bir şekilde sürdürmüştür.

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

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

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

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

Dünyada ve Türkiye’de Faktoring İşlem Hacmi Gelişimi

(Milyon Dolar)				
Yıllar	Dünya Yurt İçi	Dünya Uluslararası	Türkiye Yurt İçi	Türkiye Uluslararası
2000	554.958	43.564	5.022	921
2001	604.715	43.460	2.700	990
2002	733.547	53.703	3.413	1.260
2003	890.822	59.668	5.250	1.413
2004	1.069.132	92.208	8.640	2.093
2005	1.097.472	102.054	11.607	2.352
2006	1.360.390	136.870	16.216	3.485
2007	1.683.570	213.154	22.470	3.935
2008	1.621.350	248.327	24.447	4.230
2009	1.598.882	236.606	27.110	3.260
2010	1.860.385	326.023	46.919	4.675
2011	2.268.640	342.204	36.350	7.349
2012	2.346.646	464.700	36.330	7.957
2013	2.522.564	555.941	40.839	8.461
2014	2.257.817	590.020	40.912	9.240
2015	2.015.177	579.552	34.339	8.631
2016	2.131.289	607.992	28.685	6.103
2016/2015	106%	105%	84%	71%

Kaynak: <http://www.fkb.org.tr/raporlar-ve-yayinlar/raporlar/faktoring-sektor-raporlari/>

Şeker Faktoring'in Sektördeki Yeri

2017 yılı 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.

Şirketin üyesi olduğu Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliği tarafından yayımlanan sektör verilerinden özellikle firma bazlı raporları, söz konusu Birliğin izni olmadan kamuya açıklanamaması ilkesi gereği firma bazlı veriler ve tablolar tarafımızca açıklanamamaktadır.

Şirket, sektöründe, yurtiçi faktoring pazarında, iskontolu ve doğmuş ya da doğacak alacak temliği şeklinde yapılabilen geri dönülebilir faktoring işlemleri ürünlerinin satışını gerçekleştirmektedir. İthalat ve ihracat faktoringi ürünlerini de yapabilir durumda olan şirket, söz konusu ürünlerin satışını, karlılığını gözeterek askıya almıştır.

Şirketin kuruluştan itibaren yıllar itibariyle gerçekleştirdiği işlem hacmi ve aktif büyüklükleri aşağıda sunulmuştur:

Yıllar	Aktif Büyüklüğü (Bin TL)	İşlem Hacmi (Bin TL)
2000	2.377	4.338
2001	5.245	25.137
2002	6.867	31.626
2003	14.204	59.613
2004	24.332	119.500
2005	44.493	179.166
2006	67.395	246.746
2007	106.594	340.345
2008	113.905	434.350
2009	115.936	374.112
2010	167.059	492.137
2011	185.657	650.726
2012	188.665	590.261
2013	220.144	643.317
2014	272.831	743.963
2015	337.485	733.858
2016	370.383	501.215
2017	482.762	845.229

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

Şirketin Temel Bilanço Büyüklüklerinin Görünümü

Seçilmiş Bilanço Kalemleri (Bin TL)	31.12.2017	31.12.2016	Büyüme ¹	2017 Payı	2016 Payı
Faktoring Alacakları	395.861	279.079	41,8%	82,0%	75,3%
Takipteki Alacaklar (net)	27.153	35.887	-24,3%	5,6%	9,7%
Diğer Aktif Hesaplar	59.748	55.417	7,8%	12,4%	15,0%
Aktif Toplamı	482.762	370.383	30,3%	100,0%	100,0%

Alınan Krediler	266.769	225.864	18,1%	55,3%	61,0%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	100.746	62.849	60,3%	20,9%	17,0%
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20.523	22.663	-9,4%	4,3%	6,1%
Factoring Borçları	7.912	503	1473,0%	1,6%	0,1%
Öz kaynaklar	80.331	51.851	54,9%	16,6%	14,0%
Diğer Pasif Hesaplar	6.481	6.653	-2,6%	1,3%	1,8%
Pasif Toplamı	482.762	370.383	30,3%	100,0%	100,0%

Kaynak: Şirket Bağımsız Denetim Raporları ve BDDK raporları

¹ 31 Aralık 2016'ya göre

Şirketin aktif büyüklüğü 31 Aralık 2017 itibari ile geçen yılın aynı dönemine göre %30,3 oranında büyümüştür.. Şirketin en önemli aktif kalemi niteliğinde olan factoring alacakları ise aynı dönemde % 41,8 oranında artmış, aktifler içerisindeki payı % 82,0 olmuştur. (31 Aralık 2016 : % 75,3).

Şirketin kaynak yapısında alınan kredilerin ağırlığı % 55,3 seviyesindedir (31 Aralık 2016: % 61,0). Şirketin özkaynakları bir önceki döneme göre % 54,9 oranında büyümüş, toplam kaynak içindeki payı % 16,6 seviyesinde olmuştur (31 Aralık 2016: % 14,0).

Şirketin Seçilmiş Kar/Zarar Kalemleri (Bin TL olarak)

Şirket'in Seçilmiş Kar/Zarar Kalemleri	31.12.2017	31.12.2016	Artış ¹ (%)
Factoring Gelirleri	77.263	45.730	69,0%
- Faiz Gelirleri	66.981	39.307	70,4%
- Komisyon Gelirleri	10.282	6.423	60,1%
Personel Giderleri	(8.614)	(8.273)	4,1%
Genel İşletme Giderleri	(3.351)	(3.997)	-16,2%
Finansman Giderleri	(56.873)	(42.954)	32,4%
Özel Karşılık Giderleri	(6.776)	(14.313)	-52,7%
Diğer Gelirler (Giderler)	(904)	14.640	-106,2%
Net Dönem Karı	454	(4.929)	-109,2%

Kaynak: Şirket Bağımsız Denetim Raporları ve BDDK raporları

¹ 31 Aralık 2016'ya göre

Şirketin 31 Aralık 2017 itibari ile geçen yılın aynı dönemine göre, factoring gelirleri % 69,0 oranında artmış, bu artışta faiz gelirlerindeki % 70,4'lık ve komisyon gelirlerindeki % 60,1'lik artış etkili olmuştur. Toplam giderler içindeki personel giderleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %4,1 oranında artarken genel işletme giderleri % 16,2 oranında azalmış, finansman giderlerinde ise artış %32,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Özel karşılık giderlerinde ise % 52,7 oranında azalış görülmektedir. Şirket 30.10.2016 tarihinde 28,4 milyon TL, 29.06.2017 tarihinde ise 9,8 milyon TL tutarındaki takipteki alacaklarını bir varlık yönetim şirketine devir etmiştir.

Şirketin Seçilmiş Rasyoları

Ciro Bilgisi ve Seçilmiş Rasyolar	31.12.2017	31.12.2016	Artış
Şirketin Sektör Bilgileri (bin TL)	845.229	501.215	68,6%
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar	10,7%	17,8%	-39,7%
YP Nakdi Alacaklar / Toplam Nakdi Alacaklar	0,0	0,0	0,0%
Dönem Net Karı (Zararı) / Ortalama Öz kaynaklar Ortalaması	0,7%	-11,2%	-106,3%

Net Faaliyet Geliri (Gideri) / Gelirler	25,2%	38,1%	-33,8%
Faaliyet Dışı Giderler / Gelirler	89,0%	130,2%	-31,7%
Takipteki Alacaklar (Net) / Toplam Öz kaynaklar	33,8%	69,2%	-51,2%

Kaynak: Şirket Bağımsız Denetim Raporları ve BDDK raporları

Şirketin seçilmiş rasyoları incelendiğinde Şirket ciro gerçekleşmesinin geçen yılın aynı dönemine göre % 68,6 oranında artış gösterdiği, takipteki alacaklar (brüt) tutarının toplam alacaklar içerisindeki payının (% 10,7) bir önceki dönemine göre önemli bir azalış gösterdiği (% 17,8), yabancı para alacakların olmadığı, özkaynak ortalama karlılıklarının ise bir önceki döneme göre artış gösterdiği görülmektedir (% -11,2'den % 0,7'ye). Bu azalışta dönem karının etkisi önemli olmuştur. Faaliyet dışı giderlerin gelirlerle oranı % 31,7 oranında azalmış ve % 89,0 seviyesinde olmuştur. Takipteki alacakların %51,2 oranında azalarak özkaynaklara oranının % 33,8'e düşmesi pozitif bir görüntü arz etmektedir. Burada en önemli iki husus etkindir. Bunlardan birincisi özkaynakların nominal tutarının artmış olması ve ikincisi teminatlı faktoring alacaklarının teminatlarının dikkate alındıktan sonra kalan kısmına özel karşılık ayrılmasıdır. Bunlardan ilki rasyoyu düşürürken , ikincisi ise net takip rakamını yükseltmektedir.

Şirketin Avantajlı ve Dezavantajlı Yanları

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

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

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

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

TBB Risk Merkezi internet sitesinden (<http://www.riskmerkezi.org/tr-TR/istatistikiBilgiler.aspx>) "Krediler/Tasfiye Olunacak Alacaklar" menüsünde yer alan "Faktoring Şirketlerince Kullanılan Krediler/Aralık 2017" verileri incelendiğinde, sektörün en fazla faktoring işlemini % 18,5 ile inşaat sektörüne, % 8,9 ile tekstil sektörüne, % 8,5 ile toptan, perakende ticaret, komisyonculuk, motorlu araç servis hizmetleri sektörüne kullandığı, Tasfiye Olunacak Alacaklar içinde en yüksek paya sahip olan sektörlerin ise % 21,5 ile inşaat, % 12,7 ile Diğer Toplumsal Sosyal Ve Kişisel Hizmetler ve % 10,7 ile tekstil sektörü olduğu), net takip rasyolarının da genel ortalama olan % 4,6'dan yüksek olduğu

(sırasıyla %5,3, %10,7 ve % 5,5) görülmektedir. Ayrıca İşçi Çalıştıran Özel Kişiler %23,2 ve Otel Ve Restoranlar (Turizm) sektörünün %9,8, Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması ve Kauçuk Ve Plastik Ürünleri Sanayi' nin %8,8 olan takip rasyoları dikkat çekmektedir. Şirket'in sektörel dağılımı incelendiğinde ise inşaat sektörünün % 30,06 ile ilk sırada olduğu, toptan ve perakende ticaret sektörünün % 11,1 ve maden sektörünün % 11,0 olduğu görülmektedir. Bu durum Şirket'in faktoring alacaklarının nispeten bir miktar daha fazla riskli sektörlerde yoğunlaştığını göstermektedir. İlgili rapor aşağıda sunulmaktadır:

Sektörler	Brüt Krediler	Tüm Sektörler İçindeki Payı (%)	Nakit Krediler	Tüm Sektörler İçindeki Payı (%)	Tasfiye Olunacak Krediler	Tüm Sektörler İçindeki Payı (%)	Takip Rasyosu(%)
1 İnşaat	6.105.376,2	18,7	5.779.837,5	18,5	325.538,6	21,5	5,3
2 Tekstil Ve Tekstil Ürünleri San.	2.943.944,5	9,0	2.781.236,9	8,9	162.707,6	10,7	5,5
3 Toptan, Perakende Tic., Komisyon, Motorlu Araç Servis Hizm.	2.680.427,4	8,2	2.663.291,7	8,5	17.135,7	1,1	0,6
4 Finansal Aracılık	1.723.114,2	5,3	1.678.993,9	5,4	44.120,3	2,9	2,6
5 Diğer Toplumsal Sosyal Ve Kişisel Hizmetler	1.808.555,1	5,5	1.615.358,1	5,2	193.196,9	12,7	10,7
6 Taşımacılık, Depolama Ve Haberleşme	1.803.285,4	5,5	1.710.039,8	5,5	93.245,6	6,2	5,2
7 Diğer Metal Dışı Madenler San.	1.366.252,9	4,2	1.324.365,3	4,2	41.887,6	2,8	3,1
8 Metal Ana San Ve İşlenmiş Mad. Ürt.	1.349.049,2	4,1	1.308.079,8	4,2	40.969,3	2,7	3,0
9 Kauçuk Ve Plastik Ür. San.	1.097.711,4	3,4	1.001.233,0	3,2	96.478,4	6,4	8,8
10 Gıda, Meşrubat Ve Tütün San.	1.045.017,8	3,2	1.024.889,9	3,3	20.128,0	1,3	1,9
11 Makina Ve Teçhizat San.	1.022.931,0	3,1	1.006.219,2	3,2	16.711,7	1,1	1,6
12 Emlak Komisyon, Kiralama Ve İşletmecilik Faaliyetleri	976.694,7	3,0	927.709,9	3,0	48.984,8	3,2	5,0
13 Kimya Ve Kimya Ürünleri İle Sent. Lif San.	947.674,1	2,9	904.179,9	2,9	43.494,2	2,9	4,6
14 Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayii	907.390,3	2,8	869.702,1	2,8	37.688,3	2,5	4,2
15 Ulaşım Araçları San.	906.567,5	2,8	844.529,5	2,7	62.038,0	4,1	6,8
16 Elektrikli Ve Optik Aletler San.	731.063,1	2,2	726.187,2	2,3	4.875,9	0,3	0,7
17 Kağıt Ham. Ve Kağıt Ünl. Basım San.	606.033,1	1,9	581.896,1	1,9	24.137,0	1,6	4,0
18 Elektrik Gaz Ve Su Kaynakları	602.535,9	1,8	580.182,7	1,9	22.353,2	1,5	3,7
19 Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması	505.108,4	1,5	460.541,4	1,5	44.567,0	2,9	8,8
20 Tarım, Avcılık, Ormançılık	398.184,2	1,2	382.703,9	1,2	15.480,3	1,0	3,9
21 Nükleer Yakıt Raf. Ve Petr. Ür. Kömür Ür.	346.933,9	1,1	335.209,3	1,1	11.724,5	0,8	3,4
22 Otel Ve Restoranlar (Turizm)	314.026,3	1,0	283.139,7	0,9	30.886,6	2,0	9,8
23 Deri Ve Deri Ürünleri Sanayi	281.050,5	0,9	269.971,2	0,9	11.079,3	0,7	3,9
24 Sağlık Ve Sosyal Hizmetler	249.487,6	0,8	242.379,0	0,8	7.108,6	0,5	2,8
25 Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması	247.457,8	0,8	243.604,0	0,8	3.847,7	0,3	1,6
26 Ağaç Ve Ağaç Ürünleri San.	225.313,5	0,7	221.349,6	0,7	3.964,0	0,3	1,8
27 Balıkçılık	75.477,5	0,2	73.195,8	0,2	2.281,7	0,2	3,0
28 Eğitim	68.360,9	0,2	67.241,4	0,2	1.119,5	0,1	1,6
29 İşçi Çalıştıran Özel Kişiler	12.341,2	0,0	9.473,0	0,0	2.868,2	0,2	23,2
30 Savunma Ve Kamu Yönetimi,Zorunlu Sosyal Güvenlik Kurumları	8.267,3	0,0	7.769,4	0,0	498,0	0,0	6,0
Toplam	32.725.348,7	100,0	31.209.884,6	100,0	1.515.464,1	100,0	4,6

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

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

6.3. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Sektör bilgileri Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun (BDDK) Bankadışı Finansal Kurumlar Aylık Bülteninin veri tabanından 2016 Aralık, 2017 Aralık dönemlerine ait veriler kullanılmıştır. Söz konusu verilere <http://ebulten.bddk.org.tr/AbBdmk> internet erişim adresinden laşılarak veriler kontrol edilebilir. İlgili veri tabanı üzerinde güncelleme yapma yetkisi BDDK'ya aittir.

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

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

Şeker Faktoring A.Ş. hakkındaki verileri ise; Şirketin, 2016/12 finansal mali tablo ve dipnotları (<http://www.sekerfactoring.com/2016Denetim%20Raporu.pdf>) 2017/12 finansal mali tablo ve dipnotları; <http://www.sekerfactoring.com/2017DenetimRaporu.pdf> kullanılarak hazırlanmıştır.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

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

Ana Ortak Şekerbank T.A.Ş. Hakkında Bilgi

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

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

Şekerbank T.A.Ş.’nin Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı / Adı – Soyadı	Sermayedeki Payı	
	(TL)	(%)
Şekerbank T.A.Ş. Personeli Munzam Sosyal Güvenlik ve Yardımlaşma Sandığı Vakfı	410.388.833,70	35,44
Samruk-Kazyna Kazakistan Devlet Varlık Fonu	224.353.416,50	19,37
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
International Finance Corporation	70.287.124,88	6,07
Diğer	237.951.312,68	20,55
TOPLAM	1.158.000.000,00	100,00

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

Şekerbank’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. , Zahlungsdiensnte GmbH der Şekerbank T.A.Ş. (Şekerbank T.A.Ş. Ödeme Hizmetleri Ltd.Şti.) ve Şeker Proje Geliştirme ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş. yer almaktadır.

Şekerbank T.A.Ş. nin grup şirketlerine ait bilgiler aşağıdaki gibidir.

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/ Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermaye sindeki Payı (%)	Şirket İle Olan İlişkinin Niteliği
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sermaye Piyasası Aracılık Hizmetleri	30.000.000,00	29.711.995,00	TL	99,04	Bağlı Ortaklık

Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	Finansal Kiralama	50.000.000,00	27.064.154,57	TL	54,13	Bağlı Ortaklık
Şeker Faktoring A.Ş.	Faktoring	80.000.000,00	79.999.946,65	TL	99,99	Bağlı Ortaklık
Şekerbank Kıbrıs Ltd.	Bankacılık	26.000.000,00	25.461.541,90	TL	97,93	Bağlı Ortaklık
Şekerbank International Banking Unit Ltd.	Off Shore Bankacılık	5.000.000,00	4.789.700,00	USD	95,79	Bağlı Ortaklık
Şeker Finansman A.Ş.	Finans	26.000.000,00	16.199.996,10	TL	62,31	Bağlı Ortaklık
Zahlungsdienste GmbH Der Şekerbank T.A.Ş.	Finans	250.000,00	250.000,00	EURO	100,00	Bağlı Ortaklık
Şeker Proje Geliştirme ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Gayrimenkul Yatırım	603.466.462,00	603.466.462,00	TL	100,00	Bağlı Ortaklık
Seltur Turistik İşletmeleri Yatırım A.Ş.	Turizm	55.372.220,00	6.268.500,00	TL	11,32	Bağlı Ortaklık
Şeker Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetim	6.500.000,00	-	-	-	Dolaylı Ortaklık
Sekar Oto Filo Yönetim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.	Oto Kiralama	5.000.000,00	-	-	-	Dolaylı Ortaklık

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

Şeker Yatırım, 125 bin TL sermaye ile Sermaye Piyasası Kurulu’nun 1996 yılında almış olduğu ilke kararı gereğince kurulmuştur. 24 Aralık 1996 tarihinde Ticaret Sicili’ne tescil edilerek 1997 yılı başında faaliyetlerine başlayan Şeker Yatırım’ın sermayesi halihazırda 30 milyon TL’dir. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile finansal değerleri temsil eden veya ihraç edenin finansal yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde aracılık faaliyetlerinde bulunana Şeker Yatırım, “Geniş Yetkili Aracı Kurum” olarak, İşlem aracılığı, Portföy Aracılığı, Bireysel Portföy Yöneticiliği, Yatırım Danışmanlığı, Aracılık yüklenimi suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti, Sınırlı Saklama Hizmeti ve Genel Saklama Hizmeti faaliyetlerinde bulunmaktadır. Sermaye piyasalarında hizmet veren Şeker Yatırım, Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası, Borçlanma Araçları Piyasası, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ile Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerinde aracılık hizmeti vermektedir. Şeker Yatırım, İstanbul’da bulunan Genel Müdürlük, biri Ankara’da diğeri İzmir’de olmak üzere 2 şubesi ve Şekerbank ile yapılan sözleşme ile Şekerbank’ın tüm şubelerinde emir iletimine aracılık kanalıyla bireysel ve kurumsal müşterilerine yurtiçi ve yurtdışı sermaye piyasası ürünlerini sunmaktadır. Kurucusu olduğu ve yönetimini yapmış olduğu yatırım fonları 21.12.2015 tarihi itibarıyla Şeker Portföy Yönetimi A.Ş.’ye devredilmiştir. Sermayesinin tamamı Şeker Yatırım tarafından karşılanarak kurulan Şeker Portföy Yönetimi A.Ş., kurumsal yatırımcılara portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı hizmeti vermektedir.

Şeker Finansal Kiralama A.Ş. (Şeker Leasing)

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

Şekerbank (Kıbrıs) Ltd.

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

Şekerbank International Banking Unit Ltd.

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

Şeker Finansman A.Ş. (Şeker Finans)

2008 yılında İstanbul Mortgage Finansman Anonim Şirketi unvanıyla mortgage sisteminin özüne uygun olarak fonlama yapmak, menkul kıymetleştirmeye uygun nitelikte konut kredileri vermek üzere kurulmuş olup şirket unvanı 2010 yılında Şeker Mortgage Finansman A.Ş., 2016 yılında ise Şeker Finansman A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şekerbank, Şeker Finansman A.Ş.’nin %51 hissesini 21 Aralık 2010 tarihinde satın almıştır. 31.08.2012 itibari ile sermayesi 26.000.000 TL’ye yükseltilen şirkette, Şekerbank T.A.Ş.’nin sermayedeki payı %62,31’e yükselmiştir.

Zahlungsdienste GmbH der Şekerbank T.A.Ş.

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

Şeker Proje Geliştirme ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş.

19.04.2017 tarihinde, gayrimenkul yatırım ortaklığına dönüştürülmek üzere, 500.000 TL nakdi sermaye ile kurulmuştur. Bankamızın 28 Aralık 2017 tarihli kısmi bölünme hakkındaki Olağanüstü Genel Kurul toplantısında; Bankamız bilançosunda yer alan ve GYO’ya uygunluğu tespit edilen Banka kullanımındaki binalar ve elden çıkarılacak gayrimenkuller ile bu gayrimenkuller üzerinde bulunan yapı, ekipman, demirbaşlar ve yapılar üzerinde bütünlük arz eden tüm teferruatları ile birlikte, sermayesinin %100’ü Bankamıza ait Şeker Proje Geliştirme ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş. unvanlı şirkete devir olunması işlemi kabul edilmiştir.

Şeker Faktoring'in İştiraklerine İlişkin Bilgiler

İştirakin Ticaret Unvanı (*)	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayesindeki Payı (%)	Şirket İle Olan İlişkinin Niteliği
Sekar Oto Kiralama Ltd.Şti.	Oto Kiralama	5.000.000	50.000,00	TL	1,00	iştirak
Seltur Turistik İşletmeleri Yatırım A.Ş.	Turizm	55.372.220	7.700,00	TL	0,01	iştirak
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Finansal aracılık	30.000.000	288.002,50	TL	0,96	iştirak
Şeker Finansman A.Ş.	Finans	26.000.000	1,30	TL	0,00	iştirak
Şekerbank International Banking Unit Ltd.	Finans	5.000.000	100,00	USD	0,00	iştirak

*Güncel tarih itibarıyla

Grup İçerisinde Gerçekleşen İşlemlere Ait Bilgiler

30.06.2018 tarihi itibarıyla Şirket ile Şekerbank grubu arasında gerçekleşen işlemlerin detayları aşağıda sunulmaktadır.

Bilanço Kalemleri (Bin TL)	Şekerbank T.A.Ş	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	SBN Sigorta A.Ş.	Sekar Oto Filo Yönetim Hiz. ve Tic. A.Ş.
Alınan Krediler	-	-	-	-	-
Mevduatlar	5.073	-	-	-	-
Alacaklar	-	-	270	1	-
Borçlar	-	5.881	7.871	-	-
Faiz Gelirleri	8	-	-	-	-
Finansman Giderleri	23	474	493	-	-
Diğer Faaliyet Giderleri	53	-	-	1	145
Cayılamaz Taahhütler	901	-	-	-	-

(*) Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar kaleminden oluşmaktadır.

Üst Düzey Yöneticilere 2018 yılında, huzur hakkı ücreti, sağlanan diğer faydalar ile birlikte toplam 1.176 Bin TL fayda sağlanmıştır.

31.12.2017 tarihi itibarıyla Şirket ile Şekerbank grubu arasında gerçekleşen işlemlerin detayları aşağıda sunulmaktadır.

Bilanço Kalemleri (Bin TL)	Şekerbank T.A.Ş	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	SBN Sigorta A.Ş.	Sekar Oto Filo Yönetim Hiz. ve Tic. A.Ş.
Alınan Krediler	-	-	-	-	-
Mevduatlar	848	-	-	-	-
Alacaklar	-	-	208	1	-

Borçlar	-	6.515	4.524	-	-
Faiz Gelirleri	48	-	-	-	-
Finansman Giderleri	273	1.079	822	-	-
Diğer Faaliyet Giderleri	98	-	-	2	196
Türev Finansal İşlemlerden Gelirler	764	-	-	-	-
Türev Finansal İşlemlerden Zararlar	143	-	-	-	-
Cayılamaz Taahhütler	840	-	-	-	26

(*) Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar kaleminden oluşmaktadır.

Üst Düzey Yöneticilere 2017 yılında, huzur hakkı ücreti, sağlanan diğer faydalar ile birlikte toplam 2.028 Bin TL fayda sağlanmıştır.

31.12.2016 tarihi itibarıyla Şirket ile Şekerbank grubu arasında gerçekleşen işlemlerin detayları aşağıda sunulmaktadır.

Bilanço Kalemleri (Bin TL)	Şekerbank T.A.Ş.	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	SBN Sigorta A.Ş.	Sekar Oto Kiralama Tur.Ltd.Şti.
Alınan Krediler	-	-	-	-	-
Mevduatlar	94	-	-	-	-
Alacaklar	-	7.650	-	-	-
Borçlar	-	-	-	-	-
Faiz Gelirleri	111	-	-	-	-
Finansman Giderleri(*)	999	1.891	598	-	-
Diğer Faaliyet Giderleri	66	-	-	2	156
Cayılamaz Taahhütler	1.026	-	-	-	-

(*) Bono aracılık hizmeti için ödenmiş giderler tutarıdır.

- Üst Düzey Yöneticilere 2016 yılında, huzur hakkı ücreti, sağlanan diğer faydalar ile birlikte toplam 2.292 Bin TL fayda sağlanmıştır.

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

Yoktur.

8. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Şirketin 01.01.2018-30.06.2018 dönemine ait sınırlı bağımsız denetim incelemesinden geçmiş finansal tablo ve dipnotları 08.08.2018 tarihinde KAP'ta ve Şirketin internet sitesinde yayınlanmıştır. Şeker Faktoring olarak, bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo tarihinde sonra Şirket'in finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığını beyan ederiz.

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

Yoktur.

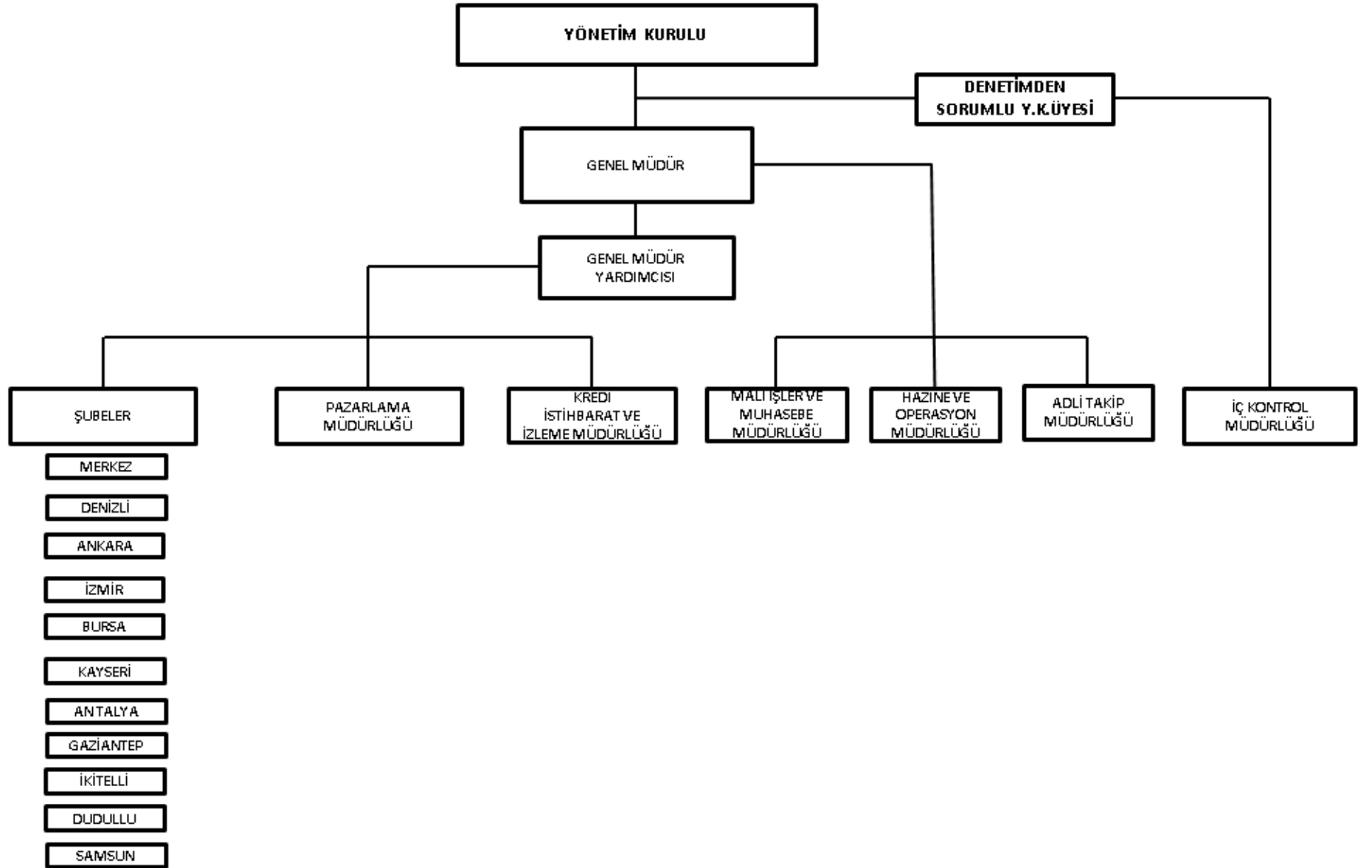
9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

10.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirketin güncel organizasyon yapısı aşağıdaki gibidir.



10.2. İdari yapı:

10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

29.03.2018 tarihinde yapılan Genel Kurul'da Yönetim Kurulu yeniden belirlenmiş olup, Genel Kurul sonrası Yönetim Kurulu Üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Emin Erdem	Yönetim Kurulu Başkanı - Murahhas Üye	-	3 yıl / 7 ay	-	-
Halit Haydar Yıldız	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Üyesi	2 yıl 10 ay / 7 ay	-	-
Halil Can Yeşilada ^(*)	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	10 ay / 7 ay	-	-
Hüseyin Serdar	Yönetim Kurulu Üyesi	-	2 yıl 8 ay / 7 ay	-	-
Hikmet Aydın Simit	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl 10 ay / 7 ay	-	-
Orhan Karakaş	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	-	3 yıl / 7 ay	-	-

(*) 29.03.2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da istifaen görevinden ayrılan Bedri Eşsiz yerine seçilmiştir.

Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler	Görevi	İhraççı Dışında Yürüttüğü Görevler
Emin Erdem	Yönetim Kurulu Başkanı - Murahhas Üye	Şekerbank T.A.Ş. Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi
Halit Haydar Yıldız	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Şekerbank T.A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Şeker Finansman A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı
Halil Can Yeşilada	Yönetim Kurulu Üyesi	Şekerbank T.A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Hüseyin Serdar	Yönetim Kurulu Üyesi	Şekerbank T.A.Ş. Genel Sekreter
Hikmet Aydın Simit	Yönetim Kurulu Üyesi	Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Orhan Karakaş ^(*)	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	Şeker Finansal Kiralama A.Ş. Genel Müdürü, Şekerbank T.A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı

(*) 31 Ocak 2017 tarihinde vekaleten atandığı Genel Müdürlük görevine, 02.05.2017 tarihinden itibaren asaleten atanmıştır.

10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Ali ERDOĞAN	Genel Müdür Yardımcısı	-	-	-
Özcan NAZİK	Kredi İstihbarat ve İzleme Müdürü	Pazarlama Grup Başkanı	-	-
Atilla KÖKKİZ	Mali İşler ve Muhasebe Müdürü	Mali ve İdari İşler Müdürü	-	-
Filiz ÜNLÜ	Pazarlama Müdürü	Pazarlama Müdürü	-	-
Emine Selin GÖKTAN	Pazarlama Müdürü	Pazarlama Yönetmeni	-	-
Kerem ÇIKLAKALYONCU	İç Kontrol Müdürü	İç Kontrol Yönetmeni	-	-
Yılmaz CIVAK	Adli Takip Müdürü	Şirket Avukatı	-	-
Sinan SAKA	Hazine ve Operasyon Müdürü	Operasyon Müdürü	-	-

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

Yoktur.

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

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

11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Denetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi
Hikmet Aydın Simit	Yönetim Kurulu Üyesi
Kerem Çıklakalyoncu	İç Kontrol Müdürü

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

Yönetim Kurulu Kredi Komitesi

Adı Soyadı	Görevi
Halit Haydar YILDIZ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Orhan KARAKAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür
Ali ERDOĞAN	Genel Müdür Yardımcısı
Özcan NAZİK	Kredi İstihbarat ve İzleme Müdürü

Genel Müdürlük Kredi Komitesi

Adı Soyadı	Görevi
Orhan KARAKAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür
Ali ERDOĞAN	Genel Müdür Yardımcısı
Özcan NAZİK	Kredi İstihbarat ve İzleme Müdürü

Kredi Komitelerinin Görevleri:

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

Aktif-Pasif Komitesi

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

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

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

12. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın; Ticaret Unvanı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	29.03.2018 (Son genel kurul toplantı tarihi)		21.11.2018 (Son durum)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Şekerbank T.A.Ş.	74.999.949,98	99,99	79.999.946,65	99,99
Diğer Ortaklar	50,02	0,00	53,35	0,00

TOPLAM	75.000.000,00	100,00	80.000.000,00	100,00
---------------	----------------------	---------------	----------------------	---------------

Ortağın Ticaret Unvanı / Adı – Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	29.03.2018 (Son genel kurul toplantı tarihi)		21.11.2018 (Son durum)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Şekerbank T.A.Ş. Personeli Munzam Sosyal Güvenlik ve Yardımlaşma Sandığı Vakfı	26.580.000,00	35,44	28.352.000,00	35,44
Samruk-Kazyna Kazakistan Devlet Varlık Fonu	14.527.500,00	19,37	15.496.000,00	19,37
Şekerbank T.A.Ş.	7.072.500,00	9,43	7.544.000,00	9,43
Şekerbank T.A.Ş. Personeli Sosyal Sigorta Sandığı Vakfı	6.855.000,00	9,14	7.312.000,00	9,14
International Finance Corporation*	4.552.500,00	6,07	4.856.000,00	6,07
Diğer	15.412.500,00	20,55	16.440.000,00	20,55
TOPLAM	75.000.000,00	100,00	80.000.000,00	100,00

(*)Payları borsada işlem gören statüsündeki pay sahiplerinin pay bilgisini Merkezi Kayıt Kuruluşu, şirketlerle Genel Kurul, Sermaye Artırımı gibi zamanlar dışında paylaşmamaktadır. Bu nedenle tablodaki son durum bölümünde belirtilen pay sahiplerinin ortaklık bilgileri Genel Kurul tarihi ile aynı alınmıştır.

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

Yoktur.

12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazları (Kimin sahip olduğu, türü)	Pay Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	-	1	32.000.000,00	40,00000
B	Nama	-	1	40.000.016,00	50,00002
C	Nama	-	1	7.999.984,00	9,99998
			TOPLAM	80.000.000,00	100,00

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

Ortağın Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı		Kontrolün Kaynağı	Tedbirler
	Tutar (TL)	Oran (%)		
Şekerbank T.A.Ş.	79.999.946,65	99,99	Pay Sahipliği	Alınmış bir tedbir yoktur.

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

Yoktur.

13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri; 31.12.2016, 31.12.2017 ve 30.06.2018 olup, söz konusu dönemlere ilişkin bağımsız denetim raporları ve Şirketin faaliyet raporları www.sekerfactoring.com sitelerinde aşağıda belirtilen tarihlerde ilan edilmiştir.

Tarih	Denetim Raporu	Faaliyet Raporu
31.12.2016	28.02.2017	28.02.2017
31.12.2017	01.03.2018	01.03.2018
30.06.2018	08.08.2018	08.08.2018

Şirketin bağımsız denetimden geçmiş 01.01.2016-31.12.2016 dönemine ait finansal tabloları ise www.kap.gov.tr internet sitesinde ve www.sekerfactoring.com sitesinde 28.02.2017 tarihlerinde yayımlanmıştır.

Şirketin bağımsız denetimden geçmiş 01.01.2017-31.12.2017 dönemine ait finansal tabloları ise www.kap.gov.tr internet sitesinde ve www.sekerfactoring.com sitesinde 01.03.2018 tarihlerinde yayımlanmıştır.

Şirketin bağımsız denetimden geçmiş 01.01.2018-30.06.2018 dönemine ait finansal tabloları ise www.kap.gov.tr internet sitesinde ve www.sekerfactoring.com sitesinde 08.08.2018 tarihlerinde yayımlanmıştır.

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

Şeker Faktoring'in 31.12.2016 hesap dönemine finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporu Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmış ve olumlu görüş verilmiştir. 01.01.2017-31.12.2017 hesap dönemine ait finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporu DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte) tarafından hazırlanmış ve olumlu görüş verilmiştir. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varılmasına sebep olacak herhangi bir hususun bulunmadığı beyan edilmiştir.

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

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı(TL)	Gelinen Aşama

Şeker Faktoring A.Ş.	1-Avrasya Yatırım A.Ş. 2-Petrolyum Pet.Ürün.Paz.Tic.Ltd.Şti. 3-Cahide Gözükkara 4-Ömer Güler 5-Procore Teknoloji Dan.Ltd.Şti. 6-Hasan Tunçer 7-Tun Oil Petrolcülük A.Ş.	-	İcra Takibi	6.456.435	Dava ve icra süreci devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Aksüt Hayvancılık Tarım Ve Gıda Ürünleri Pazarlama Sanayi Ticaret Limited Şirketi	İstanbul 5.İcra 2016/33024	İcra Takibi-Sözleşmeye Dayalı Alacak Takibi (Bununla Birlikte Tahsilde Tekerür Olmamak Üzer Çok Sayıda Kambyo Takibi Yapılmıştır)	2.500.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Seber Elektrik İnşaat Mühendislik Taahhüt Ticaret Limited Şirketi	İstanbul 5.İcra 2016/33032	İcra Takibi-Sözleşmeye Dayalı Alacak Takibi (Bununla Birlikte Tahsilde Tekerür Olmamak Üzer Çok Sayıda Kambyo Takibi Yapılmıştır)	2.500.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Hüma Emlak Yapı İnşaat Taahhüt Sanayi Ve Dış Ticaret Anonim Şirketi	İstanbul 5.İcra 2016/33028	Sözleşmeye Dayalı Alacak Takibi (Bununla Birlikte Tahsilde Tekerür Olmamak Üzer Çok Sayıda Kambyo Takibi Yapılmıştır)	2.499.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Mehmet Güler	İstanbul 5.İcra 2016/33029	Sözleşmeye Dayalı Alacak Takibi (Bununla Birlikte Tahsilde Tekerür Olmamak Üzer Çok Sayıda Kambyo Takibi Yapılmıştır)	2.499.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Naturel Plast Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi	İstanbul 5.İcra 2016/1887	İcra Takibi-Sözleşmeye Dayalı Alacak Takibi (Bununla Birlikte Tahsilde Tekerür Olmamak Üzer Çok Sayıda Kambyo Takibi Yapılmıştır)	2.367.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Bildik İnşaat Tekstil Gıda Turizm Sanayi Ticaret Limited Şirketi	İstanbul 5.İcra 2016/33025	İcra Takibi-Sözleşmeye Dayalı Alacak Takibi (Bununla Birlikte Tahsilde Tekerür Olmamak Üzer Çok Sayıda Kambyo Takibi Yapılmıştır)	1.250.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Gündüztar Tarım Ürünleri Ve	İstanbul 5.İcra 2016/33027	Sözleşmeye Dayalı Alacak Takibi	1.250.000	İcra takibi devam etmektedir.

	Gayrimenkul Danışmanlığı Sanayi Ticaret Limited Şirketi		(Bununla Birlikte Tahsilde Tekerür Olmamak Üzer Çok Sayıda Kambiyo Takibi Yapılmıştır)		
Şeker Faktoring A.Ş.	Umran Grup Emlak Yapı Ve İnşaat Taahhüt Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi	İstanbul 5.İcra 2016/33033	Sözleşmeye Dayalı Alacak Takibi (Bununla Birlikte Tahsilde Tekerür Olmamak Üzer Çok Sayıda Kambiyo Takibi Yapılmıştır)	1.250.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Uğurcan Doğan (T.C.Kimlik No:13876503520)	İstanbul 5.İcra 2017/1813	İcra Takibi-Kambyo Takibi (1 Adet)	1.250.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Turgutlu Temizlik Bilgisayar Nakliye İnşaat Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi	İstanbul 5.İcra 2017/1812	İcra Takibi-Kambyo Takibi (1 Adet)	1.240.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Nt Galaksi Pvc Kapı Pencere Sistemleri İnşaat Makina San. Ve Dış Tic. Ltd. Şti.	İstanbul 5.İcra 2016/40272	İcra Takibi-Kambyo Takibi	1.080.500	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Ünorka İnşaat Limited Şirketi	İstanbul 5.İcra 2018/14970-2018/1662-2018/1663-2018/17048-2018/19865-2018/21915	İcra Takibi-1 Adet - kambyo Takibi 5 Adet Sözleşme Takibi	1.080.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Procore Teknoloji Danışm. Tic.Ltd.Şti.	İstanbul 5.İcra 2018/33439-33440-33442-33443-33446	5 adet kambyo takibi	1.077.330	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Cahide Gözkara	İstanbul 5.İcra 2018/33414-33415-33418	3 adet kambyo takibi	1.000.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Atagür Nakliyat İnşaat Hafriyat Taahhüt Maden Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi	İstanbul 5.İcra 2016/33848 Ve 2016/34261	İcra Takibi-Kambyo Takibi (2 Adet)	980.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Ömer Güler	İstanbul 5.İcra 2018/33220-33224	2 adet kambyo takibi	966.009	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Petrolüym Petrol Ürünleri Pazarlama Dağıtım Ticaret Ve Sanayi Limited Şirketi	İstanbul 5.İcra 2018/33436-33430-33429-33427	4 adet kambyo takibi	903.480	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Th Atılım Yapı Emlak İnş.Makina Tic.Ltd.Şti.	İstanbul 5.İcra 2016/17276	İcra Takibi-Sözleşmeye Dayalı Alacak Takibi (Bununla Birlikte Tahsilde Tekerür Olmamak Üzer Çok Sayıda Kambyo Takibi Yapılmıştır)	895.000	İcra takibi devam etmektedir.

Şeker Faktoring A.Ş.	Gölköy Yü-Daş İnşaat Kule Ve Enerji Hatları Nakliyat Ticaret Limited Şirketi	İstanbul 5.İcra 2018/16661	İcra Takibi-1 Adet	752.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Kerim Günel	İstanbul 5.İcra 2017/33977-2017/35549-2017/35550-2018/660-2018/3286	1 adet sözleşme takibi, 4 adet kambiyo takibi	696.256	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Anıl Güller	İstanbul 5.İcra 2016/33847	İcra Takibi-Kambiyo Takibi	627.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	İlk Atak İnşaat Nakliyat Otomotiv Ticaret Limited Şirketi	İstanbul 5.İcra 2016/33850 Ve 2016/33851	İcra Takibi-Kambiyo Takibi (2 Adet)	620.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Pekiner Grup Yapı Mühendislik Makina İnşaat Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi	İstanbul 5.İcra 2016/33858 Ve 2016/33859	İcra Takibi-Kambiyo Takibi (2 Adet)	565.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Samet Altay	İstanbul 5.İcra 2016/33862 Ve 2016/33863 Ve 2016/34259	İcra Takibi-Kambiyo Takibi (3 Adet)	560.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Ofk İnşaat Mekanik Sanayi Ticaret Limited Şirketi	İstanbul 5.İcra 2018/10978-2018/12550-2018/12609	1 adet sözleşme takibi ve 2 adet kambiyo takibi var	532.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Avrasya Yatırım Anonim Şirketi	İstanbul 5.İcra 2018/33412-33413	2 adet kambiyo takibi	503.420	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Palet Pastacılık Gıda A.Ş. Ergün Kırmacı Aydın Kırmacı Doğan Kırmacı Yeliz Kırmacı Dilek Kırmacı	Ankara 26. İcra Müd. 2017/22009	İcra Takibi	440.000	Dava ve icra süreci devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Palet Çikolata Ltd.Şti. Palet Pastacılık A.Ş. Ergün Kırmacı	Ankara 26. İcra Müd. 2017/22008	İcra Takibi	440.000	Dava ve icra süreci devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Ema Lojistik Hizmetleri Limited Şirketi	İstanbul 5.İcra 2018/10979-2018/12549-2018/12941	1 adet sözleşme takibi ve 2 adet kambiyo takibi var	437.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Alsancak Raf Sistemleri Ve Elektrostatik Toz Boyama Sanayi Ve Dış Ticaret A.Ş.	İstanbul 5.İcra 2016/41449 - 2016/41419 - 2016/41620 - 2016/40695 - 2017/1590 - 2017/1708 - 2017/3297 - 2017/8215	İcra Takibi- 1 Adet Sözleşme Takibi , 7 Adet Kambiyo Takibi	307.740	İcra takiplerinden 3 tanesi tahsil edilmiş, kalan 5 tanesi için takip devam etmektedir.

Şeker Faktoring A.Ş.	Duran Bülbül, Ekrem Şenel, Doruk Tarım Ürünleri Tic. San. Ltd. Şti., Tuğra Peyzaj İşgücü Temini Temizlik Hizmetleri Tahmil Tahliye Toplu Yemek İşletmeleri Oto Kiralama İnşaat Taahhüt Enerji Gıda Maddeleri Sanayi Ve Tic. Ltd. Şti, Yeşil Yol Makine Sağlık Hizmetleri Temizlik Organizasyon Turz. Gıda San. Ve Tic. Ltd. Şti	Gaizantep 13. İcra Müdürlüğü 2016/186001	İlamsız Takip	250.000	Alacağın büyük kısmı tahsil edilmiş olup, bakiye taksitler halinde ödenmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Ukas Uluslararası Karton Ambalaj Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi	İstanbul 5.İcra 2017/12343 - 2017/12719	İcra Takibi-1 Adetkambiyo Takibi Ve 1 Adet Sözleşme Takibi	220.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Alpay Tomruk	İstanbul 5.İcra 2018/31576-32250-35010-39062	1 adet sözleşme takibi, 3 adet kambiyo takibi	213.435	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	İsabet İnş Malz Tic Ltd Şti - Harun Akdağ - Tunahan Kalkan	Antalya 7 İcra Müdürlüğü 2016/11255 E.	Örnek 7 İlamsız Genel Faktoring Sözleşmesi	189.562	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Lavisto Tekstil Züccaciye Hırdavat Sanayi Ticaret Limited Şirketi	İstanbul 5.İcra 2017/22880-2017/23151-2017/23844-2017/23845-2017/23846-2017/26474-2017/26475-2017/28796-2017/29438-2018/659	1 adet sözleşme takibi, 9 adet kambiyo takibi	189.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Doğa Havalandırma İnşaat Taahhüt Sanayi Ve Dış Ticaret Limited Şirketi	İstanbul 5.İcra 2017/37937-2017/38249-2017/39385-2017/42310	1 adet sözleşme takibi, 3 adet kambiyo takibi	167.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Pantone Matbaacılık Ve Temizlik Hizmetleri Sanayi Ticaret Limited Şirketi	İstanbul 5.İcra 2018/658-2018/661	1 adet sözleşme takibi ve 1 adet kambiyo takibi var	107.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Mkr Gıda İnşaat Ve Tekstil Sanayi Ticaret Limited Şirketi	İstanbul 5.İcra 2018/38152-39061	1 adet sözleşme takibi, 1 adet kambiyo takibi	102.200	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	İlerisoy Orman Ürünleri Mobilya Mimarlık Mühendislik Dekorasyon İnşaat Taahhüt Gıda Turizm Tekstil Güzellik Merkezi Kuyumculuk	Antalya 7 İcra Müdürlüğü 2016/6725 E.	Örnek 7 İlamsız Genel Faktoring Sözleşmesi	101.289	İcra takibi devam etmektedir.

	İmalat Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi- Şahika İlerisoy				
Şeker Faktoring A.Ş.	Epc Endüstriyel Hizmetler Ve Elektrik Sistemleri Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	İstanbul 5.İcra 2017/1273	İcra Takibi-Kambiyo Takibi (1 Adet)	100.357	İcra takibi tamamlanmış, risk tasfiye edilmiştir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Tem Park Yapı Mimarlık İnşaat Ve İnşaat Malzemeleri Sanayi Ticaret Limited Şirketi	İstanbul 5.İcra 2018/30925-32254-34513	1 adet sözleşme takibi, 2 adet kambiyo takibi	100.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Mehmet Mesut Yediler Murat Polat Uğur Çalıkoğlu Şekerci Tahir Efendi Kuruyemiş Ve Şekerleme Gıda San. Ve Tic. Ltd. Şti.	Gaizantep 13. İcra Müdürlüğü 2018/30250	İlamsız Takip	99.300	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Murat Polat	Gaziantep 3. İcra Ceza Mahkemesi 2018/499	Karşılıksız Çek Keşide Etme	99.300	Dosya lehimize sonuçlanmış olmakla birlikte karar tebligat aşamasında olduğu için karar kesinleşmemiştir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Ali Bayram, Erdem Güven, Mehmet Mesut Yediler	Gaziantep 2. İcra Ceza Mahkemesi 2018/710	Alacaklısını Zarara Sokmak Kasdiyle Mevcudunu Eksiltme	99.300	Dosya derdesttir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Mehmet Mesut Yediler Murat Polat Uğur Çalıkoğlu Şekerci Tahir Efendi Kuruyemiş Ve Şekerleme Gıda San. Ve Tic. Ltd. Şti.	Gaizantep 13. İcra Müdürlüğü 2018/33270	İlamsız Takip	98.700	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Murat Polat	Gaziantep 2. İcra Ceza Mahkemesi 2018/488	Karşılıksız Çek Keşide Etme	98.700	Dosya derdesttir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Ali Bayram, Erdem Güven, Mehmet Mesut Yediler	Gaziantep 1. İcra Ceza Mahkemesi 2018/694	Alacaklısını Zarara Sokmak Kasdiyle Mevcudunu Eksiltme	98.700	Dosya derdesttir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Davut Yavuz, Davut Yavuz Granit İnşaat Ve Ticaret Limited Şirketi, Mavigök İnşaat San. Ve Tic.Ltd.Şti.	Gaizantep 13. İcra Müdürlüğü 2016/109345	İlamsız Takip	97.500	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Oğuz Akkaş	İstanbul 5.İcra 2018/29516-34509	2 adet kambiyo takibi	95.042	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Şahin Sümer Beytaş Taş Kırma Yapı Elemanları Makina İnş. Maden. San. Tic. Ltd. Şti. Metaş İnşaat İthalat İhracat Gıda	Gaizantep 13. İcra Müdürlüğü 2018/5080	İlamsız Takip	95.000	Dosya infaz olmuş, risk kapatılmıştır.

	Tic.Ltd.Şti.Seç İnşaat San. Ve Tic. Turizm Şti-Metaş İnşaat İth İhr Hayv Gıda Tic Ltd.Şti İş Ortaklığı Seç İnş.San.Ve Tic.Tur.Ltd.Şti				
Şeker Faktoring A.Ş.	Serer Gıda Ltd.Şti	2016/109258	Çek Takibi	94.023	Dava ve icra süreci devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Başaran Aksesuar Ve Kimyevi Ürünler Sanayi Ticaret Limited Şirketi	İstanbul 5.İcra 2017/30305-2017/33851-2017/30719	1 adet sözleşme takibi, 2 adet kambyo takibi	92.350	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Anmosaş Antalya Mobilya San.Ve Tic. A.Ş - Mustafa Kasapoğlu - Emin Bülent Kasapoğlu	Antalya 7 İcra Müdürlüğü 2016/13297 E.	Örnek 7 İlamızsız Genel Faktoring Sözleşmesi	89.370	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Anmosaş Antalya Mobilya San.Ve Tic. A.Ş - Murat Kasapoğlu - Rahşan Kasapoğlu - Mualla Kasapoğlu	Antalya 7 İcra Müdürlüğü 2017/390 E.	Örnek 7 İlamızsız Genel Faktoring Sözleşmesi	89.370	Dosya borçlularının murisler reddi miras yaptıkları için dosyaya işlem yapılamamaktadır.
Şeker Faktoring A.Ş.	Çağdaşgrup Ofis Sistemleri Sanayi Ticaret Limited Şirketi	İstanbul 5.İcra 2018/29517-21919	1 adet sözleşme takibi,1 adet kambyo takibi	89.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Emin Lekesizel	İstanbul 5.İcra 2017/38250	1 adet sözleşme takibi	83.256	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Hüseyin Erdal	İzmir 7. İcra Ceza Mahkemesi 2018/101 Esas	Karşılıksız Çek Keşide Etmek	81.118	Dava ve icra süreci devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Arkoza Basım Ambalaj Ürünleri Bilişim Ve Prodüksiyon Hizmetleri Ticaret Limited Şirketi	İstanbul 5.İcra 2018/9198-2018/9875	1 adet sözleşme takibi ve 1 adet kambyo takibi var	80.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Ömer Işcan	İstanbul 5.İcra 2018/29977-38598	2 adet kambyo takibi	80.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Hitit Yapı A.Ş. Hamdi Nihat Sökelen Makro Gıda A.Ş.	Ankara 26. İcra Müd. 2017/21972	İcra Takibi	79.840	Dava ve icra süreci devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	İlerisoy Orman Ürünleri Mobilya Mimarlık Mühendislik Dekorasyon İnşaat Taahhüt Gıda Turizm Tekstil Güzellik Merkezi Kuyumculuk İmalat Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi - Şahas Turizm İnşaat Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi	Antalya 7 İcra Müdürlüğü 2016/5631 E.	Örnek 10 Çek Borcu	77.321	İcra takibi devam etmektedir.

Şeker Faktoring A.Ş.	Ramazan Bayram, Arkon Pazarlama Taah. Ve Dış Tic.Ltd. Şti. , Fc Giyim San Ve Ticaret Limited Şirketi	Gaizantep 13. İcra Müdürlüğü 2016/198052	İlamsız Takip	75.000	İcra takibi devam etmektedir.
Şeker Faktoring A.Ş.	Zeynel Abidin Uğurlu, Gaziantep Yapı Endüstri Malzemeleri Sanayi Ve Ticare Limited Şirketi, Mavigök İnşaat San Ve Tic Ltd Şti	Gaizantep 13. İcra Müdürlüğü 2016/172345	İlamsız Takip	73.250	İcra takibi devam etmektedir.
			Toplam	43.229.453	

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar Ve Yapılan Takipleri

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı(TL)	Gelinen aşama
Kral Tekstil Boya Turizmderi Madencilik İnş.San.Ve Tic. A.Ş	Şeker Faktoring A.Ş.	Gaziantep 2.Hukuk Mahkemesi 2015/13 E.	Yetki İtirazı	105.400	Dava aleyhimize neticelenmiştir. İcra takip işlemleri devam etmektedir.
Şeç İnşaat San.Ve Trizim Ltd.Şti. /Şeç - Metaş İş Ortaklığı	Şeker Faktoring A.Ş.	Gaziantep 1.icra hukuk Mahkemesi 2018/84 E.	Yetki İtirazı	95.000	Dava istinaf aşamasında aleyhimize neticelenmiştir. İcra takip işlemleri haricen tahsilden dolayı sonlanmıştır.
Metaş İnşaat İth.İhr.Enerji Truzim Ve Tic.Ltd.Şti.	Şeker Faktoring A.Ş.	Gaziantep 1.icra hukuk Mahkemesi 2018/88 E.	Yetki İtirazı	95.000	Dava istinaf aşamasında aleyhimize neticelenmiştir. İcra takip işlemleri haricen tahsilden dolayı sonlanmıştır.
Özcan Sümer	Şeker Faktoring A.Ş.	İstanbul Anadolu 8.Ticaret Mahkemesi 2015/854	Menfi Tespit Davası	255.000	Dava devam etmektedir.
Başkentliler Ahşap Profil Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi	Şeker Faktoring A.Ş.	İzmir 2. Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/396 Esas	Menfi Tespit Davası	81.118	Dava devam etmektedir.
Ermış Et Ve Besicilik Gıda Otomotiv Mak.İnş. San.Ve Tic.Ltd.Şti.	Şeker Faktoring A.Ş.	İstanbul 15.Ticaret Mahkemesi 2017/259	Menfi Tespit Davası	75.000	Dava devam etmektedir.
Kahraman Tarım Ürünleri A.Ş./ Emir İthalat	Şeker Faktoring A.Ş.	Gaziantep Asliye Tic.Mahkemesi 2012/618 E.	Menfi Tespit Davası	64.821	Dosya karar düzeltme aşamasındadır. Karar lehimize

					kesinleşmiş, bağlantılı dosyadan dolayı yapılan tahsilat şirket hesabına aktarılmıştır.
Hancıoğlu Turizm Ticaret İnş. Ve Gıda San. Ltd.Şti.	Şeker Faktoring A.Ş.	Alanya 3. Asliye Hukuk Mahkemesi 2012/640 E.	Menfi Tespit Davası	48.000	29/06/2016 tarihinde karara çıktı, temyiz edildi. Dosya aşama olarak Yargıtayda olup temyiz sonucu beklenmektedir.
Barankaya İnş.Hafr.Taah. Mad.Gıda San.Tic.A.Ş.	Şeker Faktoring A.Ş.	Karşıyaka Asliye Ticaret Mahkemesi 2015/483	Menfi Tespit Davası	44.543	Dava devam etmektedir.
Amerikan Kol.Eğt.Ve Sağ.Hiz.Oto.Taş. İnş. Tur.Ltd. Şti.	Şeker Faktoring A.Ş.	İzmir 2.Asliye Ticaret Mahkemesi 2014/1804 Esas (eski) - 2018/166 (yeni esas)	Menfi Tespit Davası	42.000	Temyiz sonucunda yerel mahkeme kararı bozulmuştur. Akabinde yerel mahkeme tarafından davanın aleyhe kabulüne karar verilmiştir. Gerekçeli karar yazılmış ve tarafımızca temyiz edilmiştir. Yargıtay sonucu beklenmektedir.
Emç Makina...Ltd Şti (Pemta Endüstriyel ...Aş)	Şeker Faktoring A.Ş.	İzmir 2 Asl Tic Mah 2018/628E	Konkordato	45.000	Dava devam etmektedir.
Seda Çay	Şeker Faktoring A.Ş.	İstanbul 13.İş Mahkemesi 2013/480	İşçilik Alacakları	27.696	Dava aleyhe sonuçlanmış, karara itiraz edilmiştir. Dosya Yargıtay'dadır.
Sinem Eda Tifi	Şeker Faktoring A.Ş.	İstanbul 35.İş Mahkemesi 2016/273 esas - 2017/423 karar	İşçilik Alacakları	10.000	Dava devam etmektedir.
H.B.Dekorasyon Mimarlık İnşaat Mobilya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi	Şeker Faktoring A.Ş.	İzmir 2.Ticaret Mahkemesi 2016/1091	İstirdat Davası	100.000	Dava devam etmektedir.
Nks Temizlik Gıda Yemek Bilgi İş.Tur.Taş.Ve Özel	Şeker Faktoring A.Ş.	Antalya 2.Ticaret Mahkemesi 2014/15	İstirdat Davası	30.000	Yerel mahkeme Şirketimiz yönünden davayı red etmiştir. Karar

Sağ.Hiz.Ltd.Şti.					temyiz aşamasındadır.
Uğur Karaol	Şeker Faktoring A.Ş.	İstanbul 2.Tüketici Mahkemesi 2013/1093	İstirdat Davası	18.265	Açılan davanın husumet yokluğundan reddine karar verildi. Davacı taraf mahkeme kararını temyiz etmiş, temyiz onanmıştır. Yerel mahkeme davanın reddine karar verdi. Davacı taraf temyiz etti. Dava temyiz aşamasındadır.
Dalsan Liman İnşaatı San.Tic.Ltd.Şti.	Şeker Faktoring A.Ş.	İstanbul 9.Ticaret Mahkemesi 2015/544	İstirdat Davası	13.012	Dava devam etmektedir.
Zehra Ümit Gürsu	Şeker Faktoring A.Ş.	İstanbul 4.Tüketici Mahkemesi 2013/1076	İstirdat Davası	12.850	Mahkeme davanın kabulüne karar verdi. Mahkeme kararına istinaf yolu ile itiraz edildi.
Derin Pastacılık San. Ve Tic. A.Ş.	Şeker Faktoring A.Ş.	ANKARA 11. İCRA HUKUK MAHKEMESİ 2018/43	İstihkak Davası	440.000	Dava devam etmektedir.
Palet Çikolata Ltd.Şti. Palet Pastacılık A.Ş. Ergün Kırmacı	Şeker Faktoring A.Ş.	ANKARA 12. İCRA HUKUK MAHKEMESİ 2017/1034	İmzaya/Borca İtiraz	440.000	Dava devam etmektedir.
Erkan Sünnetçioğlu	Şeker Faktoring A.Ş.	İzmir 8.İcra Hukuk Mahkemesi 2017/19 Esas	İmzaya/Borca İtiraz	9.197	Dava devam etmektedir.
Erkan Sünnetçioğlu	Şeker Faktoring A.Ş.	İzmir 8.İcra Hukuk Mahkemesi 2017/22 Esas	İmzaya/Borca İtiraz	8.514	Dava devam etmektedir.
Ali Akçakaya	Şeker Faktoring A.Ş.	İzmir 1.Asliye Ticaret Mahkemesi 2017/931 Esas	Alacak Davası	50.751	Eksik inceleme neticesinde hukuka ve hakkaniyet aykırı olarak davanın aleyhe kabulüne karar verilmiştir. Karar istinaf edilmiş ve sonucu beklenmektedir.
			Toplam	2.111.167	

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

Yoktur.

14. DİĞER BİLGİLER

14.1. Sermaye hakkında bilgiler

Ödenmiş Sermaye : 80.000.000-TL

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.

14.2. Kayıtlı sermaye tavanı:

Ortaklığımız kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

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

21.07.2016 günü yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan karar ile 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, 5 Ağustos 2016 tarih ve 9131 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

2.4.07.2017 günü yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan karar ile Şirket'in ödenmiş sermayesi 50.000.000 TL'den, 25.000.000 TL nakit olarak artırılarak, 75.000.000 TL'ye çıkarılmış, sermaye artırımını önceki sermayedeki hisse oranları korunacak şekilde yapılmıştır. Sermaye artırımını 31 Temmuz 2017 tarihinde tescil, 4 Ağustos 2017 tarih ve 9382 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Şirketimizin 25.04.2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; Şirket ödenmiş sermayesinin 75.000.000-TL'den, 5.000.000-TL'si nakden artırılarak 80.000.000 TL'ye çıkarılmasına; Sermaye artırımını nedeni ile ortaklara payları nispetinde beheri 1.-TL'lik 5.000.000.-adet hisse dağıtılmasına; 2018 yıl sonuna kadar gerek duyulması halinde 5.000.000-TL daha ilave sermaye artırılmasına ve karşılığında beheri 1.-TL'den 5.000.000.-adet ilave hisse dağıtılmasına, süreçlerin yürütülmesi, gerekli izinlerin alınması, tescil ve ilan işlemlerinin yapılması, ortaklık pay defterine yeni payların Genel Kurul'un karar vermesi halinde işlenmesi hususlarında Genel Müdürlüğün yetkilendirilmesine karar verilmiştir. 2018 yılına ait sermaye artırımını için yasal izinler alınmış olup, 29.06.2018 tarihli Olağanüstü Genel Kurul'da karara bağlanarak sermaye artırımını yapılmıştır.

Şirketin Genel Kurul Çalışma Usul ve Esasları Hakkında İç Yönergesi ile Şirketin Esas Sözleşmesi Şirketin internet sitesi olan www.sekerfactoring.com'da yayınlanmış olup, ayrıca Şirketin Esas Sözleşmesi 24.01.2017 tarihinde www.kap.gov.tr adresinde de yayınlanmıştır.

Şirket'in Esas Sözleşmesi iş bu İhraççı Bilgi Dökümanı'nda Ek-1 ve Genel Kurul Çalışma Usul ve Esasları Hakkında İç Yönerge ise Ek-2'de verilmiştir.

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

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

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

Sermayeyi temsil eden paylar herhangi bir borsada işlem görmemektedir.

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İhraççı bilgi dökümanında sektör hakkında yer alan bilgiler Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) ve Finansal Kurumlar Birliği (FKB) tarafından yayınlanan sektör verileri kullanılarak hazırlanmıştır. Şeker Faktoring, bildiği veya ilgili üçüncü şahısların yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder. İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:

- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu: www.bddk.org.tr
- Finansal Kurumlar Birliği: www.fkb.org.tr
- TBB Risk Merkezi: www.riskmerkezi.org
- Şeker Faktoring A.Ş. 30 Haziran 2018 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu
http://sekerfactoring.com/SEKFA_Denetim%20Raporu_08082018.pdf
- Şeker Faktoring A.Ş. 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu
<http://www.sekerfactoring.com/2017DenetimRaporu.pdf>
- Şeker Faktoring A.Ş. 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu
<http://www.sekerfactoring.com/2016Denetim%20Raporu.pdf>

17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

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

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

18. EKLER

1-Esas Sözleşme

2-Genel Kurul Çalışma Usul ve Esasları Hakkında İç Yönerge

3-Hukukçu Raporu