

# **DENİZ FAKTORİNG A.Ş.**

**01.01.2016 – 31.12.2016 DÖNEMİ  
YILLIK FAALİYET RAPORU**

**28 ŞUBAT 2017**

## İçindekiler

<b>1. GENEL BİLGİLER</b> .....	4
1.1. Raporun ait olduğu dönem .....	4
1.2. Ticaret unvanı, ticaret sicil numarası, merkez adresi, şube adresi, iletişim bilgileri .....	4
1.3. Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapısı .....	5
1.3.1. Şirketin 31.12.2016 itibariyle ortaklık yapısı .....	5
1.4. Şirket Sermayesinde Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler .....	5
1.5. İmtiyazlı paylara ilişkin bilgiler.....	5
1.6. Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler .....	5
1.7. Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler .....	6
<b>2. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR</b> .....	7
2.1. Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları... 7	
<b>3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI</b> .....	7
<b>4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER</b> .....	7
4.1. Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler.....	7
4.2. Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü .....	7
4.3. Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler: .....	8
4.4. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler.....	8
4.5. Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar.....	8
4.6. Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler .....	9
4.7. Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar.....	9
4.8. Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler.....	9
4.9. Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler... 9	
4.10. Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler .....	9
4.11. Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler .....	10

4.12. Şirketler topluluğuna bağlı bir şirkete; 4.11 nci maddede bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğrattıp uğrattığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği.....	10
<b>5. FİNANSAL DURUM .....</b>	<b>10</b>
5.1. Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu	10
5.2. Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler .....	10
5.3. Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri .....	12
5.4. Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler.....	12
5.5. Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri .....	12
<b>6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ .....</b>	<b>13</b>
6.1. Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler	13
6.2. Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler: .....	13
6.3. Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler.....	15
<b>7. DİĞER HUSUSLAR .....</b>	<b>15</b>
7.1. Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar; .....	15
7.2. İlave bilgiler;.....	15

## 1. GENEL BİLGİLER

Deniz Faktoring hakkında özet tanıtıcı bilgilere aşağıda yer verilmiştir.

### 1.1. Raporun ait olduğu dönem

Rapor 01.01.2016-31.12.2016 dönemine aittir.

### 1.2. Ticaret unvanı, ticaret sicil numarası, merkez adresi, iletişim bilgileri

Deniz Faktoring A.Ş. İstanbul Ticaret Siciline 398630-346212 sicil numarası ile kayıtlı olup Büyükdere Cad. No: 141 K: 8 Esentepe Şişli/İstanbul adresinde, faktoring faaliyeti ile iştigal etmektedir.

Şirket, Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Müdürlüğü' nün 291 014 1668 vergi kimlik numaralı mükellefidir.

Şirketin kullanmakta olduğu iletişim araçlarına ait bilgilere aşağıda yer verilmiştir.

Telefon: 0 212 348 92 00

Faks: 0 212 336 33 85

E-posta adresi: [denizfactoring@denizbank.com](mailto:denizfactoring@denizbank.com)

İnternet sitesi adresi: [www.denizfactoring.com](http://www.denizfactoring.com)

Şube Adı	Ticaret Sicil	Şube Adres
Çukurova Şubesi	66859	Cemal Paşa Mah.Ethem Ekin Sk.No20 Aski Yarı Seyhan / ADANA
Başkent 1 Şubesi	358386	Cinnah Cad. No 84 Çankaya / Ankara
Ostım Şubesi	377143	Ostım 100 Yıl Bulvarı No 99 kat 5 Ofis 97 Yenimahalle / ANKARA
Başkent 2 Şubesi	360965	Cinnah Cad.No:84 K:3 Çankaya / ANKARA
Akdeniz Şubesi	73819	Ehmal Mahallesi Şehit Binbaşı Cengiz Toyuncu Caddesi No:57 Muratpaşa / Antalya
Marmara Şubesi	81579	23 Nisan Mah. 241. Sokak Meriç Plaza No 22 K6 Nilüfer / Bursa
Güneydoğu Anadolu Şubesi	29702	Kooperatifler Mah. Ekinciler Cad. Ofis Cami Sk. AZC Plaza Kat 9 no: 27 Yenişehir / Diyarbakır
Eskişehir Şubesi	36076	Organize San. Böl. Enko Mobilyacılar Sitesi A Blok No:1 Odunpazarı / ESKİŞEHİR
Gaziantep Şubesi	40678	Mücahitler Mah. 9 No'lu Cad Güneş İş Merkezi Kat:1 Şehitkamil/ GAZİANTEP
İst. Avrupa 1 Şubesi	919250	Büyükdere Caddesi No :141 K 5 Şişli İstanbul
İst.Anadolu 1 Şubesi	919248	İbrahim Ağa Sokak No.7 Üstbosuncu-Kadıköy / İstanbul
İst. Avrupa 2 Şubesi	923851	Büyükdere Caddesi No :141 K 5 Şişli İstanbul
Anadolu 2 Şubesi	874315	Esentepe Mah.İnci Caddesi Erdoğan Sokak No:6 Kat:3 Kartal/İstanbul
Avrupa 3 Şubesi	874353	Evren Mah. Gülbahar Cad. Nispetiye Plaza No7/3 Güneşi-Bağcılar / İSTANBUL
Batı Anadolu Şubesi	167251	Şehit Fethibey Cad. No.116 K:3 Pnsaport / İZMİR
Ege Şubesi	167254	Şehit Fethibey Cad. No.116 K:1 Pnsaport / İZMİR
Orta Anadolu Şubesi	39882	Sivas Cad. İpek Saray Akşeriç Merk. B Blok No: 182 K: 9 Melikgazi / KAYSERİ
Karadeniz Şubesi	26784	Denizverki Mah. Atatürk Bulvarı No:82 Kat:5 ATAKUM-SAMSUN
Trakya Şubesi	14798	Muhâtin Mahallesi Sallı Omurtak Caddesi No:57 K:3 Çorlu / Tekirdağ

### 1.3. Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapısı

#### 1.3.1. Şirketin 31.12.2016 itibariyle ortaklık yapısı

Şirket sermayesi, her biri 1.00 Türk Lirası itibari değerinde, 137.600.000 adet hisseye bölünmüş ve 137.600.000,00.- TL. (YüzotuzyedimilyonAltıyüzbinTürkLirası) değerindedir.

Şirketin 31.12.2016 tarihi itibariyle 137.600.000,00 TL tutarındaki sermayesinin tamamı ödenmiştir. Ortakların unvan, adres ve hisse oranlarına ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmiştir.

Pay Sahibinin Unvanı	Hisse Oranı (%)	Sermaye tutarı	Vergi / TC Kimlik No	İkametgah adresi
DenizBank A.Ş.	99,9999921	137.599.989,24		
Ali Murat Dizdar	0,00003183	4,38		
Tanju Kaya	0,0003183	4,38		
Derya Kumru	0,00000072	1,00		
Kahraman Gülnaydın	0,00000072	1,00		
<b>Toplam</b>	<b>100</b>	<b>137.600.000,00</b>		

#### 1.4. Şirket Sermayesinde Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

Deniz Faktoring Anonim Şirketi'nin sermayesinde 2016 hesap dönemi içerisinde değişiklik meydana gelmemiştir.

#### 1.5. İmtiyazlı paylara ilişkin bilgiler

Deniz Faktoring Anonim Şirketi'nin imtiyazlı payı bulunmamaktadır.

#### 1.6. Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler

##### 1.6.1. Şirketin Yönetim Organı

Şirketin Yönetim Organı, 1 yönetim kurulu başkanı ve 5 yönetim kurulu üyesinden oluşan Yönetim Kurulu'dur. Aşağıda belirtilen genel kurul kararları ile göreve seçilmişlerdir.

Görevi	Adı-Soyadı	Seçildiği Genel Kurul Kararı
Yönetim Kurulu Başkanı	Derya Kumru	13.11.2015 tarihli Olağan Genel Kurul Kararı
Yönetim Kurulu Üyesi	Kahraman Günaydın	13.11.2015 tarihli Olağan Genel Kurul Kararı
Yönetim Kurulu Üyesi	Alpertunga Emecen	13.11.2015 tarihli Olağan Genel Kurul Kararı
Yönetim Kurulu Üyesi	Selim Efe Teoman	13.11.2015 tarihli Olağan Genel Kurul Kararı
Yönetim Kurulu Üyesi	Igor Lysenko	25.04.2016 tarihli Yönetim Kurulu Kararı
Yönetim Kurulu Üyesi	Cem Demirağ	13.11.2015 tarihli Olağan Genel Kurul Kararı

### 1.6.2. Şirketin Üst Düzey Yöneticileri

Şirket üst düzey yöneticileri 1 Genel Müdür ve 5 Genel Müdür Yardımcısı olmak üzere 6 kişiden oluşmaktadır.

Unvanı	Adı-Soyadı
Genel Müdür	Alpertunga Emecen
Kobi ve Ekspres Faktoring Kredileri GMY	Necati Cem Önal
Kobi ve Yurtdışı Faktoring Satış GMY	Çiğdem Özkardeş
Kurumsal ve Ticari Krediler GMY	Levent Fidan
Kurumsal ve Ticari Satış GMY	Oktay Görgül
Mali İşler-Bütçe Raporlama Bölümü GMY	Oktay Verir

### 1.6.3. Şirketin Personel Sayısı

Şirketin 31.12.2016 tarihi itibarıyla 93 personeli bulunmaktadır.

**1.7. Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler**

Şirketin yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamında herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır.

## 2. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

### 2.1. Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları

Şirketin yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağladığı mali hakların tutarları aşağıda yer almaktadır.

Açıklama	Tutar ( Bin TL)
Ücret:	2.175
Bireysel emeklilik katkı payları, özel sağlık, ferdi kaza sigortaları:	80
<b>Toplam:</b>	<b>2.255</b>

## 3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketin 2016 yılı içerisinde yaptığı araştırma geliştirme çalışması bulunmamaktadır.

## 4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

### 4.1. Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler

Deniz Faktoring A.Ş.'ne 01.01.2016-31.12.2016 dönemi içerisinde grup firması olan Intertech Bilgi İşlem ve Pazarlama Ticaret A.Ş. tarafından toplam 1.011 bin TL'si tutarında yazılım-proje geliştirme çalışmaları yapılmış olup bu çalışmalar karşılığında düzenlenen faturaya ilişkin ayrıntılar aşağıda yer almaktadır:

Fatura Tarihi	Fatura Numarası	Tutarı (BinTL)
30.12.2016	FMS2016000000066	1.011

### 4.2. Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü

İç Kontrol ve Uyum faaliyetleri doğrudan şirket Yönetim Kurulu'na bağlı "İç Kontrol & Uyum Bölümü" tarafından yürütülmekte olup İç kontrol ve Uyum Bölümü, Yönetim Kuruluna bağlı olarak çalışmaktadır. Halihazırda Deniz Faktoring A.Ş.'nde ilgili kontroller aynı zamanda "uyum görevlisi" olarak atanmış olan Bölüm Müdürü seviyesinde bir personel tarafından yapılmaktadır. İç kontrol ve Uyum çalışmaları ana

sermayedar Denizbank İç Kontrol Merkezi tarafından belirlenen yönetmelik ve çalışma planı dahilinde yürütülmektedir. Şirketin yönetim organı; iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında yakından bilgi sahibidir. Buna göre, şirketin tüm bölümlerinin faaliyetleri hazırlanan “yıllık plan” çerçevesinde izlenmekte, kontrol edilmekte ve 3 aylık periyotlarda Risk Yönetimi ve Kontrol Fonksiyonları’dan Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi’ne raporlanmaktadır.

Şirketin yönetim organı; iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında yakından bilgi sahibidir. Tüm süreçlerin denetimi; risk odaklı bakış açısıyla oluşturulan “Kontrol Noktaları Tablosu” aracılığı ile örnekleme olarak yapılmaktadır. Her takvim yılı için hazırlanan “Yıllık Plan” Şirket Yönetim Kurulu’nun onayına sunulmakta, ayrıca 3 aylık raporlar da yine Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmaktadır. Söz konusu raporlarda tespit edilen bulgu ve risklere yönelik önerilerin yanısıra, organizasyonel değişiklikler, mevzuat değişiklikleri ve mali tablolar da yer almaktadır.

Teftiş Kurulu Başkanlığı, 28.08.2015 tarih ve 2015-23 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Yönetim Kurulu’na doğrudan bağlı olarak kurulmuş olup; şirketin tüm iş süreçlerinde araştırma, inceleme ve denetim yapma yetkisine sahiptir.

Teftiş Kurulu Başkanlığı, kendisine verilen yetki doğrultusunda risk bazlı yıllık denetim planı yapar ve iş süreçlerindeki bu riskleri yönetmek üzere belirlenmiş olan kontrol noktalarının sağlığını plan dahilindeki denetimlerde değerlendirir. Teftiş Kurulu Başkanlığı tarafından tespit edilen bulgular ve çözüm önerileri Yönetim Kurulu’na raporlanır.

#### **4.3. Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:**

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.’de 1,00 TL sermaye payı bulunmaktadır.

Deniz Faktoring A.Ş.’nin, Destek Varlık Yönetimi A.Ş.’de 1.000 TL sermaye payı, 2016/27 Numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile 29.12.2016 tarihinde satılmıştır.

#### **4.4. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler**

Şirketin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

#### **4.5. Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar**

01.01.2016-31.12.2016 tarihleri arasında herhangi bir özel denetim ya da kamu denetimi yapılmamıştır.



**4.6. Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler**

31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle, 33.385 bin TL'lik diğer borç ve gider karşılıklarından ve belirli faktoring alacakları için ayrılmış muhtemel risk karşılıklarından oluşmaktadır.  
( 31 Aralık 2015 3.373 bin TL)

**4.7. Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar**

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

**4.8. Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler**

Deniz Faktoring A.Ş., Denizbank Finansal Hizmetler Grubu içinde 1998 yılında faktoring işlemi gerçekleştirmek amacıyla kurulmuş olup kuruluşundan bugüne kısa bir süre geçmiş olmasına rağmen, DenizBank Finansal Hizmetler Grubundan (DFHG) aldığı destek ve sinerji ile bugün sektörün en önemli oyuncularından biri olmuştur.

Deniz Faktoring A.Ş., 2016 yılında 3,62 milyar TL'si tutarında ciro yapmıştır.

**4.9. Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler**

Deniz Faktoring A.Ş. 2016 Yılı İçerisinde Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapmamıştır.

**4.10. Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler**

Deniz Faktoring A.Ş., 2016 yılı içerisinde sosyal sorumluluk projesinde bulunmamakla birlikte 2016 yılı içerisinde bağışta bulunmamıştır.

**4.11. Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler**

Deniz Faktoring A.Ş.'nin Denizbank Finansal Hizmetler Grubunun yönlendirmesi ile grup şirketlerinden biri yararına veya aleyhine yapılan hukuki herhangi bir faaliyeti veya işlemi bulunmamaktadır.

**4.12. Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; 4.11. maddede bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğrattıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği**

Deniz Faktoring A.Ş.'nin Denizbank Finansal Hizmetler Grubunun yönlendirmesi ile grup şirketlerinden biri yararına yapılan hukuki herhangi bir işlemi bulunmamakta olup bundan dolayı herhangi bir şekilde şirket zarara uğratılmamıştır.

## **5. FİNANSAL DURUM**

**5.1. Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu**

Şirketimiz 2016 yılını 15.085 binTürk Lirası net kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 1.304.340 bin TL' sı olup karşılığında 189.860 bin TL'sı tutarında Öz Kaynak bulunmaktadır.

**5.2. Şirketin 31.12.2016 tarihi itibarıyla maliyeti 6.831 bin TL'sı tutarında Sabit Kıymetleri olup, bu kıymetler için 2016 yılında 1.235 bin TL'sı tutarında amortisman ayrılmıştır.**

5.3. Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler

Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	31.12.2015	31.12.2016
Bankalar	12.808	7.306
Factoring Alacakları	752.387	1.240.023
Takipteki Factoring Alacakları	153.334	142.314
Özel Karşılıklar (-)	(153.334)	(142.314)
Diğer Aktifler	35.907	57.011
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>801.102</b>	<b>1.304.340</b>
Alınan Krediler	533.776	904.634
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	72.383	144.775
Diğer Pasifler	20.168	101.071
<b>Özkaynaklar</b>	<b>174.775</b>	<b>189.860</b>
Sermaye	137.600	137.600
Kar Yedekleri	73.743	73.743
Geçmiş Yıllar Zararı	--	(36.568)
Dönem Net Karı / Zararı	(36.568)	15.085
<b>Pasif Toplamı</b>	<b>801.102</b>	<b>1.340.340</b>

Gelir Tablosu (Bin TL)	31.12.2015	31.12.2016
Esas Faaliyet Gelirleri	164.187	164.945
Finansman Giderleri	(109.114)	(101.436)
Esas Faaliyet Gideri	(19.957)	(22.247)
<b>Brüt Faaliyet K/Z</b>	<b>35.116</b>	<b>41.262</b>
Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar (-)	(108.316)	(8.428)
Net Diğer Faaliyet Gelir/Gideri	27.502	(14.576)
<b>Sürdürülen Faaliyetlerin Vergi Karşılığı</b>	<b>9.130</b>	<b>(3.173)</b>
Cari vergi Karşılığı	(5.758)	(14.501)
Ertelenmiş vergi geliri Etkisi	14.888	11.328
<b>Net Dönem K/Z</b>	<b>(36.568)</b>	<b>15.085</b>

	2015 Yılı ( BinTL)	2016 Yılı ( BinTL)
Dönem Karı / (Zararı)	(45.698)	18.258
Dönem Karı/Zararı Vergi ve Yasal Yük.	9.130	(3.173)
Dönem Net Karı / (Zararı)	(36.568)	15.085

**5.4. Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri**

Şirketin 31.12.2016 tarihli bilançosunda yer alan aşağıdaki öz kaynak kalemlerinin incelenmesi sonucu Şirketin özkaynaklar toplamının 189.890 bin TL'si olduğu ve ödenmiş sermayenin üçte ikisi olan 91.733 bin TL'sinin karşılıksız kalmadığı görülmektedir.

Açıklama	Tutar ( BinTL)
Ödenmiş sermaye	137.600 TL
Yasal yedekler	33.363 TL
İştirak Satış Kazançları	40.380 TL
Geçmiş Dönem net Zararı	(36.568) TL
Dönem Net Karı	15.085 TL
Özkaynaklar toplamı	189.858 TL

**5.5. Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler**

Şirketin finansal yapısında bir problem bulunmamaktadır.

**5.6. Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtım yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri**

Şirket ana sözleşmesine göre, Şirketin genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktar hesap yılı sonunda tespit edilen gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan miktar Şirketin net karını oluşturur. Bu suretle meydana gelecek kardan ödenmesi gereken vergiler düşüldükten sonra kalan miktardan:

a. %5 kanuni yedek akçe ayrılır.

b. Artan kardan ödenmiş sermayenin %5'i oranında birinci temettü payı arttırılır.

c. Kanuni yedek akçe ile birinci temettü payının ayrılmasından sonra, kalan kardan bir kısmının Yönetim Kurulu üyelerine ödenmesine, Genel Kurul'ca karar verilebilir.

d. Kalan kar hissedarlara, Genel Kurul kararı ile kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtılabileceği gibi, dağıtılmayarak yedek akçe olarak da muhafaza edilebilir.

e. Türk Ticaret Kanunu'nun 466/3.maddesi hükmü saklıdır.

Yıllık karın hissedarlara hangi tarihte ve ne şekilde dağıtılıp ödeneceği Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Bu ana sözleşme hükümlerine göre dağıtılan kar hissedarlardan geri alınamaz.

## **6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ**

### **6.1. Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler**

Şirket faaliyetleri gerçekleştirilirken yapılan bütün iş ve işlemler yazılı prosedürler çerçevesinde gerçekleştirilmektedir.

#### **Piyasa Riski Yönetimi**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir ancak Şirket, faaliyetlerinin ve finansman anlaşmalarının nakit akışlarının sonucunda ortaya çıkan kur riskini, yaptığı döviz türev işlemleri ile kontrol altına almaktadır. Aynı zamanda şirketin stratejik kararı gereği, açık/kapalı pozisyonu günlük olarak takip edilerek pozisyon taşınmamaktadır.

Şirketin sabit faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirketi ciddi bir faiz oranı riskine maruz bırakmamaktadır.

#### **Likidite Risk Yönetimi**

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.

### **6.2. Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:**

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, sağlıklı bir alacak ölçümü yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in krediler departmanı; teklif, tahsis ve kullanım koşullarının belirlenmesi, her türlü risk yoğunlaşmasını önleyen, seyyal, sağlam, verimli, Şirket politika ve stratejileriyle uyumlu bir kredi portföyünün yaratılmasını ve sürdürülmesini sağlamaya çalışmaktadır.

Bu kapsamda;

- Şirket Strateji ve Politikaları,
- İstihbarat Sonuçları,
- Finansal Analiz Sonuçları,
- Alacak Kalitesi,
- Verimlilik,
- Risk Yoğunlaşması,
- Sektörün Yapısı,
- Firmaların Ortaklık Yapısı,
- Firmanın Pazardaki Yeri ve Payı dikkate alınır.

Yukarıda belirtilen ilk dört faktör çok önemlidir ve kredi kararında doğrudan etkilidir. Diğerleri, ancak ilk dört konudaki değerlendirmenin olumlu olması halinde, ayrı ayrı veya birlikte ele alınarak sonuca varılmasını sağlar.

Mali yapısının yanı sıra, teminata alınan alacakların (Çek, senet, temlik vb.) kalitesi, ortak ve kefillerin mal varlığı, kredinin vadesi, diğer banka, finans kurumları ve faktoring firmalarında çalışma koşulları, firma ihtiyaçları, firmadan sağlanacak verim vb. hususlar önemli etkenler olarak dikkate alınmaktadır.

Mali yapısında problem görülen veya herhangi bir nedenden ötürü (olumsuz istihbarat, sektördeki olumsuz gelişmeler, vs) yakın takip kapsamına alınır. Bu tip firmaların, risklerinin ödeme planına bağlanması ve teminatların kuvvetlendirilmesi esastır. Problemler artarak devam ederse ve sorun yaşanma ihtimali de ortaya çıkarsa firma yasal takip hesaplarına aktarılır.

**6.3. Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler.**

Şirket, tedarikçilerinden ağırlıklı olarak peşin alım yapmaktadır. Şirketin bütün borçlarının vadesinde ödenmesini sağlayacak finansal risk yönetimi politikası bulunmaktadır.

Şirketin faaliyetlerinden kaynaklanan en büyük risk, faktoring işlemleri yapılan müşteri ve işlemin fatura borçlusunun, sözleşme şartlarını yerine getirmeyerek vadesinde ödeme yapmaktan kaçınmasıdır. Bu durumu önlemek için şirketimiz gerekli istihbaratı yaparak, müşterinin risk durumuna göre gerekli teminatları alarak, bu tür riskleri en aza indirmeye çalışmaktadır. Kredi tahsisinden sonra da müşterilerimizin mali yapılarını yakından takip etmektedir.

## **7. DİĞER HUSUSLAR**

**7.1. Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar;**

Yoktur.

**7.2. İlave bilgiler;**

Yoktur.

İşbu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup aşağıda isimleri yazılı şirketin yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

**Derya Kumru**  
**Yönetim Kurulu Başkanı**

**Kahraman Günaydın**  
**Yönetim Kurulu Üyesi**

**Alpertunga Emecen**  
**Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür**

**Selim Efe Teoman**  
**Yönetim Kurulu Üyesi**

**Igor Lysenko**  
**Yönetim Kurulu Üyesi**

**Cem Demirağ**  
**Yönetim Kurulu Üyesi**