

BAŞARAN GRUP



KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

2015 YILI FAALİYET RAPORU

Düzenleme : 26 Şubat 2016
www.kredifinans.com.tr

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Kredi Finans Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Kredi Finans Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 26 Şubat 2016 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir. Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

-2-

Görüş

Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Kreston International



Dr. Ali YURUDÜ
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Şubat 2016

Yönetim Mesajı

Sayın Ortaklarımız,

13.12.2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren “6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu” ile bankacılık dışı finansal kesim şirketlerinin etkin gözetim ve denetimi için gerekli yasal altyapı oluşturulmuştur.

Şirketimizin de kuruluştan buyana üyesi bulunduğu Faktoring Derneği de, ilgili Kanun kapsamında Finansal Kurumlar Birliği’ne dönüşerek daha güçlü bir kimlik kazanmıştır. Bu çerçevede güçlü düzenlemelere kavuşan sektörün faaliyetlerini daha etkili yürütmesi beklenmektedir.

Şirketimiz; bankacılık dışı finansal sektör içerisinde üçte bir büyüklüğü ile en büyük ikinci paya sahip olan faktoring sektöründe, 1998 yılından buyana hizmet vermektedir. Şirketimizin yakın gelecekteki en önemli hedefi, sektör içindeki payını arttırmak ve daha fazla kurumsal müşterilere hizmet verebilmek adına faktoring alacaklarımızı ve aktif büyüklüğümüzü sürekli arttırmaktır.

Şirketimiz; 2015 Temmuz ayında, uluslararası rating kuruluşu olan JCR-Eurasia derecelendirme şirketinin yaptığı inceleme sonucunda firmamızın kurumsal kredi notu; Ulusal bazda “BBB+”, Uluslararası bazda ise “BBB- Stabil” seviyesi olarak belirlenmiş ve “**Yatırım Yapılabilir**” bir firma olarak tescil edilmiştir.

Şirketimiz özkaynaklarını güçlendirerek daha güçlü bir mali yapıya sahip olmak için 17 Haziran 2015 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul ile sermayesini 15.000.000,00 TL’ından 30.000.000,00 TL’ına çıkarmıştır. Sermaye artışıımız 25 Haziran 2015 tarihinde tescil edilerek 01 Temmuz 2015 tarih ve 8853 sayılı gazetede ilan edilmiştir.

Şirketimiz; güçlü Özkaynağına ilave olarak, banka ve banka dışı kredi kuruluşlarından kaynak sağlamaktadır. 2015 yılında, 39.600.000 TL nominal değerli 178 gün ve 8.550.000 TL 364 gün vadeli olmak üzere toplamda 48.150.000 TL nominal değerli, 4 adet bono ihracı gerçekleştirmiştir. Bono ihracımızın 30.600.000 TL tutarındaki kısmı 16 Eylül 2015 tarihinde itfa edilmiştir.

Şirketimiz ayrıca yurtdışı bankalardan devam etmekte olan 5.000.000 USD yurtdışı kredilerine ilave olarak 10.000.000 USD Bank Of Bahrain Kuwait’ten (BKK) 11 Temmuz 2020 vadeli ilave yeni kredi kullanmıştır.

Aşağıda şirketimizin mali durumuna ilişkin teknik açıklamalara yer verilmiş olup bu olumlu tablo için, başta Genel Müdürümüz ve diğer Yöneticilerimiz olmak üzere, başarıdaki büyük payları sebebiyle tüm çalışanlarımızı tebrik ediyorum ve kendilerinden, bu takım ruhu içerisinde Şirketimizin kurumsal alt yapılarının daha da güçlendirilmesine ve istikrarlı büyümesine katkılarının devamını bekliyorum. Hüseyin Başaran - Yönetim Kurulu Başkanı

Hüseyin BAŞARAN

Yönetim Kurulu Başkanı

1- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem: 01.01.2015 / 31.12.2015

Ticaret unvanı :KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

Mersis No : 1376 1884 9863 6516

Ticaret sicili numarası : 403430

Merkez Adresi : Göktürk Mh İstanbul Cd.Kartal Sk. No: K:4 Başaran Plaza K.Burgaz-
Eyüp/İSTANBUL

İletişim Bilgileri : Telefon : 212 322 90 39 pbx Fax: 212 322 90 49

E-posta adresi : info@kredifinans.com.tr

Elektronik tebligat Adresimiz : kredifinans@hs01.kep.tr

İnternet Sitesi Adresi : www.kredifinans.com.tr

Şirketimiz Finansal Kurumlar Birliği üyesidir.

Şirketimiz faaliyetlerini merkez ofisinden yürütmekte olup şubesi bulunmamaktadır.

Faaliyet Konumuz :

Şirketimizin faaliyet konusu yurtiçi faktoring faaliyetlerini yürütmektir.

A- ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

a)- Sermayesi : 30.000.000,00 TL

b)- Ortaklık Yapısı : ANONİM

ORTAĞIN ADI, SOYADI/ÜNVANI	HİSSE ADEDİ	SERMAYE TUTARI (TL)
1- Hüseyin BAŞARAN	22.950.000	22.950.000
2- Kerim KUMLA	4.200.000	4.200.000
3- Şeyda BAŞARAN	2.250.000	2.250.000
4- Beril BAŞARAN	300.000	300.000
5- Abdullah ÇITLAK	300.000	300.000
TOPLAM	30.000.000	30.000.000

c)- Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

Şirketimiz, 17 Haziran 2015 tarihinde yapılan Genel Kurul ile sermayesini 15.000.000,00 TL'sından 30.000.000,00 TL'sına çıkarmıştır. Sermaye artışı 25 Haziran 2015 tarihinde tescil edilerek 01 Temmuz 2015 tarih ve 8853 sayılı gazetede ilan edilmiştir. Sermaye artışı ile ortakların ortaklık durumu aşağıdaki gibi şekillenmiştir.

ORTAĞIN ADI, SOYADI/ÜNVANI	ÖNCEKİ DÖNEM HİSSE ADEDİ	ÖNCEKİ DÖNEM SERMAYE TUTARI (TL)	CARİ DÖNEM HİSSE ADEDİ	CARİ DÖNEM SERMAYE TUTARI (TL)
1- Hüseyin BAŞARAN Yönetim Kurulu Başkanı	11.475.000	11.475.000	22.950.000	22.950.000
2- Kerim KUMLA Yönetim Kurulu Başk.Vekili	2.100.000	2.100.000	4.200.000	4.200.000
3- Şeyda BAŞARAN	1.125.000	1.125.000	2.250.000	2.250.000
4- Beril BAŞARAN Yönetim Kurulu Üyesi	150.000	150.000	300.000	300.000
5- Abdullah ÇITLAK Yönetim Kurulu Üyesi	150.000	150.000	300.000	300.000
TOPLAM	15.000.000	15.000.000	30.000.000	30.000.000

B- İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

a)- İmtiyazlı Pay Miktarı (Varsa) : YOKTUR

b)- İmtiyazlı Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklama: YOKTUR

C- ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

a)- Şirketin Yönetim Organı : 5 Adet Yönetim Kurulu Üyesinden oluşmaktadır.

<u>ADI SOYADI</u>	<u>GÖREV-ÜNVAN</u>
Hüseyin BAŞARAN	Yönetim Kurulu Başkanı
Kerim KUMLA	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Beril BAŞARAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Abdullah ÇITLAK	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür
Berrin BOYACI	Yönetim Kurulu Üyesi-Murahhas Üye

Yönetim Kurulu Üyeleri 20.06.2014 tarihli genel kurul kararı ile seçilmiştir. Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi Taner ERAY'ın görevinden ayrılması üzerine Berrin BOYACI 26 Mayıs 2015 tarih ve 48 sayılı karar ile Yönetim Kurulu Üyeliğine, 27 Mayıs 2015 tarih ve 53 sayılı yönetim kurulu kararı ile Yönetim Kurulu Murahhas Üyeliğine atanmıştır.

Şirketimiz Genel Müdürü Taner ERAY'ın görevinden ayrılması üzerine 26 Mayıs 2015 tarih ve 46 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirketimize Genel Müdür olarak Yönetim Kurulu Üyemiz Abdullah ÇITLAK atanmıştır.

b)- Şirketin Üst Düzey Yöneticileri :

<u>Ünvanı</u>	<u>Adı Soyadı</u>
Genel Müdür	Abdulah ÇITLAK

c)- Personel Sayısı :

Şirketimiz 2015 yılında faaliyetlerini yürütmek için ortalama 34 personel istihdam etmiştir.

D- VARSA;

Şirket ile işlem yapma ve rekabet yasağı;

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

“Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri genel kuruldan izin almaksızın kendileri ve başkaları namına veya bizzat ya da dolaylı olarak şirketle herhangi bir işlem yapamaz.”

Şirketimiz 30 Mart 2015 tarihli Olağan Genel Kurulda alınan karar ile Yönetime izin vermiş, bu kapsamda;

Şirket Yönetim Kurulu Üyesi Abdullah ÇITLAK'ın ortağı olduğu Barşan Turizm Ticaret A.Ş.'nden, uçak bileti tedarik edilmekte, piyasa şartlarına uygun olarak fiyatlandırılmaktadır. Transfer fiyatlandırması yada rekabet yasağı kapsamına girebilecek bir durum oluşturulmamasına ayrıca dikkat edilmektedir. Tamamen serbest piyasa şartlarına uygun işlem yapılmaktadır. Ana faaliyet konularında rekabet edecek girişimlerde bulunulmamıştır.

2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİHAKLAR

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları: 667.689,09 TL dir.

3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yapılan Araştırma Geliştirme çalışmaları;
YOKTUR

Elde Edilen sonuçlar;
YOKTUR.

4-ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Şirketimiz bilgi sistemleri teknolojilerinde yatırıma gitmiş Türkiye Bankalar Birliği Risk Merkezinin de talep etmiş olduğu bilgi güvenliği kapsamında yatırım yapılmış bu yatırım için 144.114,21 TL kaynak aktarılmıştır.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

İç kontrol faaliyetleri, Yönetimin Kurulunun yönetim sorumluluğu çerçevesinde yürütülmektedir. İç kontrol; faaliyet ve düzenlemelerinde öncelikle riskli alanlar dikkate alınmakta, işlem sürecinde yer alan bütün görevlileri kapsamaktadır. İç kontrol malî ve malî olmayan tüm işlemleri kapsar ve alınması gereken önlemler belirlenir. İç kontrol düzenleme ve uygulamalarında mevzuata uygunluk, saydamlık, hesap verebilirlik ve ekonomiklik, etkinlik, etkililik gibi malî yönetim ilkeleri esas alınmaktadır.İç Kontrol Sistemi faaliyetleri Yönetim Kurulumuzca izlenmekte ve desteklenmektedir.

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Doğrudan İştirakler	Pay Oranı
YOKTUR	---

Dolaylı İştirakler	Pay Oranı
YOKTUR	---

d) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

e) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Hesap dönemi içinde kamu denetimi yapılmamıştır. Yapılan özel Vergi ve Audit denetimlerinde şirketin finansal tablolarını etkileyecek önemli hatalara rastlanmamıştır.

f) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Şirket aleyhine açılmış şirketin mali durumunu ve faaliyetini etkileyecek davalar yoktur.

g) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Genel Müdür hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Şirket ve Genel Müdüre mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeni ile uygulanan idari veya adli yaptırımlar yoktur.

h) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Genel kurullarda sermaye artışı dahil alınan kararlar yerine getirilmiştir.

Şirketimiz 2015yılı için planlanan bütçe hedeflerinde işlem hacmimizde bir önceki yıla oranla %12,16 artış ile hedefi tutturmuş, factoring alacaklarımızda bir önceki yıla oranla %5,7 oranında azalma olmuştur. Genel yönetim giderlerinin ve takibe düşen alacakların azaltılması konusunda özel çaba sarf edilmiş önceki yıl ile kıyaslandığında başarı sağlanmıştır. Şirketimiz kullanmış olduğu yurtdışı yabancı para krediler (YP) nedeni ile kur farkı zararına maruz kalmış, bu durum kar hedeflerinin tutmasına engel olmuştur.

i) 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:

17Haziran 2015 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul yapılmıştır. Genel kurulda sermayenin 30.000.000,00 TL'sine çıkarılması ve bağımsız denetimi gerçekleştirecek şirket görüşülmüştür. Toplantı neticesinde sermayenin artırılmasına, 2015 yılı bağımsız denetimini, Ata-Kreston Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.'nin yapmasına karar verilmiştir.

j) Şirket yönetim kurulunun 14 Ocak 2015 tarihinde aldığı karar ile 36.000.000 TL'sine kadar ve yine 29 Eylül 2015 tarihinde aldığı karar ile 60.000.000 TL'sine kadar yurt içinde finansman bonusu ve/veya tahvil ihraç etmesi, ihracın nitelikli yatırımcılara satışı kararına istinaden bu kapsamda

16 Mart 2015 tarihinde A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla;

30.600.000 TL nominal değerli 178 gün vadeli basit faizli (iskontolu) bononun nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilmiş söz konusu bononun vade tarihi olan 10 Eylül 2015 tarihinde itfası gerçekleştirilmiştir.

5.400.000 TL nominal değerli 364 gün vadeli değişken faizli 3 ayda bir kupon ödemeli bononun nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilmiş söz konusu bononun birinci, ikinci ve üçüncü kupon faiz ödemeleri gerçekleştirilmiş vade tarihi olan 14 Mart 2016 tarihinde dördüncü kupon faiz ödemesi ile birlikte itfası gerçekleştirilecektir.

28 Aralık 2015 tarihinde A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla;

9.000.000 TL nominal değerli 178 gün vadeli basit faizli (iskontolu) bononun nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilmiş söz konusu bononun vadesi 23 Haziran 2016 tarihinde dolmaktadır.

3.150.000 TL nominal değerli 364 gün vadeli değişken faizli 3 ayda bir kupon ödemeli bononun nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilmiş söz konusu bononun birinci kupon faiz ödemesi 28 Mart 2016 tarihinde gerçekleştirilecek olup vadesi 26 Aralık 2016 tarihidir.

2015 Yılı içinde kapanan ve dönem sonu itibari ile devam eden bonoların tablosu:

2015 Takvim Yılında Kapanan Bonolar			
Kullanım Tarihi	İtfa Tarihi	Kullanım Tutarı	Durumu
24.07.2014	19.01.2015	30.200.000	İtfa Edildi
24.11.2014	23.11.2015	19.800.000	İtfa Edildi
16.03.2015	10.09.2015	30.600.000	İtfa Edildi
2015 Yılı İtfa Olan Toplam		80.600.000	

2015 Sonu İtibari İle Devam Eden Bonolar			
Kullanım Tarihi	İtfa Tarihi	Kullanım Tutarı	Durumu
16.03.2015	14.03.2016	5.400.000	Devam Ediyor
28.12.2015	23.06.2016	9.000.000	Devam Ediyor
28.12.2015	26.12.2016	3.150.000	Devam Ediyor
Dönem Sonu Devam Eden Toplam		17.550.000	

- k) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Şirket 2015 yılı içinde bağışta bulunmamıştır.

- l) 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

Yoktur.

- m) 21 Aralık 2015 tarihi itibari ile Şirket tahsilini mümkün görmediği alacaklarını tüm faizleri ve teminatları ile birlikte Hüseyin Başaran'a 818 sayılı Borçlar Kanunu ve 162. ve alacağın temlik ile ilgili müteakip maddeleri uyarınca temlik etmiştir.

5-FİNANSAL DURUM

- a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu :

Şirketimiz 2015 yılı mali tablolarında aktif toplam büyüklüğü 171.843.855,22TL'dir. Karşılığında 27.187.273,98 TL tutarında Öz Kaynak bulunmakta olup yılı 4.264.565,40 TL zarar ile kapatmıştır.

Şirketin 1.490.420,30 TL tutarında Sabit Kıymetleri olup bu kıymetler için 751.002,51 TL tutarında amortisman ayrılmıştır.

- b) 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:

	<u>2013 Yılı</u>	<u>2014 Yılı</u>	<u>2015 Yılı</u>
Dönem Karı / (Zararı)	4.076.851,15	2.245.802,37	-4.660.417,40
Dönem Karı Vergi ve Yasal Yük.	-2.412.001,18	881.452,78	-----
Dönem Ertelenen Vergi Etkisi	+977.596,00	-176.626,00	+395.852,00
Dönem Net Karı / (Zararı)	2.642.445,97	1.187.723,59	-4.264.565,40

Şirketimiz yurt dışı bankalardan kullanmış olduğu toplam 15.000.000,00 USD kredi için 5.121.494,54 TL kur farkı zararı ile karşı karşıya kalmıştır.

Şirketin 2013 yılı satışları 646.072.847,51 TL, 2014 yılı satışları' 512.649.457,70, 2015 yılı satışları 574.993.000,00 TL'dir. Bu dönemde satışlar bir önceki yıla göre %12,16 oranında artış göstermiştir.

Şirketin alacakları 2014 yıl sonu itibari ile 176.504.209 TL, 2015 yıl sonunu 166.854.235 TL ile kapatmış önceki yıl ile kıyaslandığında %5,46 oranında azalış olmuştur.

- c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirketin 30.000.000,00 TL ödenmiş sermayesi, 380.359,99 Yasal yedekler bulunmaktadır. - 56.858,00 TL diğer yasal yedek zararı, 1.128.337,39 TL Geçmiş Yıllar Karı ve 4.264.565,40 TL Dönem zararı bulunmaktadır. Toplamda 27.187.273,98 TL Özkaynaklar toplamı bulunmakta ve şirket sermayesini korumaktadır.

- d) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketimize önümüzdeki dönemde yeni tahvil-bono ihracında bulunarak ve yurtiçi ve yurtdışı yeni kredi kaynakları sağlanarak finansal gücünün artırılmasına çalışılacaktır. Fonlanma çeşitliliği geliştirilmiş olan şirketimizin böylece finansal maliyeti aşağıya çekmek üzere kreditoörlere karşı pazarlık gücü de artırılmış olacaktır.

- e) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımını yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Bu dönemde Şirket zarar açıklamış olup kar dağıtımını yapmayacaktır.

6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

- a) Şirketimiz faktoring işlemlerinden dolayı **kredi riskine** maruz kalmaktadır. Kredi risklerinin minimize edilmesi amacıyla, temlik alınan faktoring işlemlerinin teminatı oluşturan ve müşterilerimizin ticari faaliyetlerinden doğan müşteri kambiyo evrakları talep edilmektedir. Şirketin satışlarında sektörel yoğunlaşmaya ve keşideci yoğunlaşmasına dikkat edilmekte, müşteri ödeme kabiliyetini aşan oranlarda kredilendirilmeye gidilmemektedir.

Bilanço tarihi itibari ile kredi risklerimiz belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. Şirketimizin azami kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi uygulanan yöntemleri içeren mevcut bir kredi politikası vardır.

Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlenmesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile, ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de düzenli olarak yapılmaktadır.

Riskin erken saptanmasına ilişkin Kredi İstihbarat birimi ve Risk İzleme ve Takip birimince, periyodik istihbarat çalışmaları yapılmakta, ayrıca Risk Merkezi, Kredi Kayıt Bürosu gibi sistemlerden de faydalanılarak düzenli olarak risk kontrolleri yapılarak yönetime raporlanmaktadır.

- b) **Likidite riski**, Şirketimiz faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk şirketin varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi risklerini kapsamaktadır. Şirketimiz, bankalar ve banka dışı finansal kurumlar aracılığı ile fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

- c) Şirketimiz **Piyasa ve Ekonomik Riskleri** hassasiyetle yakından takip etmektedir. Şirketimiz tamamen yurtiçi TL işlemleri üzerinde yoğunlaşmakta, özellikle yabancı para birimlerine bağlı temlik alınan faktoring işlemlerinde, işlem tarihindeki Merkez Bankası kuru baz alınarak TL kredilendirme yapmaktadır. Dolayısıyla kur riski taşımamaktadır.

Kaynak kullanım tarafında ise piyasa koşullarına ve maliyet avantajına göre dövizde endeksli kredi kullanılabilirliktedir.

7- DİĞER HUSUSLAR

- a) 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.

- b) İlave bilgiler;

YOKTUR.

Bu 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.

Hüseyin BAŞARAN
17594814784
Yön.Kur.Başk.

Kerim KUMLA
13282829566
Yön.Kur.Başk.Vekili

Abdullah ÇITLAK
50113717678
Yönetim Kurulu Üyesi

Berrin BOYACI
16358318162
Yönetim Kurulu Üyesi

Beril BAŞARAN
17558815932
Yönetim Kurulu Üyesi