

SARDES FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2018 – 30.06.2018 DÖNEMİ
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem : 01.01.2018 – 30.06.2018
Ticaret unvanı : SARDES FAKTORİNG A.Ş.
Ticaret sicili numarası : 766405
Merkez Adresi : Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:9 Iz Plaza Giz D:71 SARIYER / İSTANBUL
Şube Adresi : -
İletişim Bilgileri :
Telefon : +90 (212) 290 7830
Fax : +90 (212) 290 7838
E-posta adresi : info@sardesfaktoring.com.tr
İnternet Sitesi Adresi : http://www.sardesfaktoring.com.tr

A- ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

a) Sermayesi : 20.099.754 TL
b) Ortaklık Yapısı :

PAY SAHİBİNİN ADI, SOYADI / UNVANI	YERLEŞİM YERİ	HİSSE ADEDİ	SERMAYE TUTARI	HİSSE ORANI
1- E. Hakan EMİNSOY	İstanbul	14.363.844,00	14.363.844,00 TL	71,46 %
2- K. Cenk TÖLÜMEN	İstanbul	3.826.430,00	3.826.430,00 TL	19,04 %
3- Celalettin ÇAĞLAR	İstanbul	1.909.477,00	1.909.477,00 TL	9,50 %
4- Berna BAYINDIR	İstanbul	1	1 TL	0,00 %
5- Gülberk EMİNSOY	İstanbul	1	1 TL	0,00 %
6- Selami ÖZCAN	İstanbul	1	1 TL	0,00 %

c) Raporlama Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

Raporlama döneminde, şirket sermayesinde ve sermayenin hisedarlar arasındaki dağılımına ilişkin herhangi bir değişiklik olmamıştır.

B- İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

Şirket sermayesinde imtiyazlı pay tesis edilmemiştir.

a) İmtiyazlı Pay Miktarı (Varsa) : -.- TL
b) İmtiyazlı Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklama : -

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

- a) **Şirketin Yönetim Organı** : 4 adet yönetim kurulu üyesinden oluşan Yönetim Kurulu'dur. 22.03.2018 tarihli genel kurul kararı ile tekrar seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulu Başkanı	:	E. Hakan EMİNSOY
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Genel Müdür	:	K. Cenk TÜLÜMEN
Yönetim Kurulu Üyesi	:	Berna BAYINDIR
Yönetim Kurulu Üyesi	:	Dr.Selami ÖZCAN

- b) **Şirketin Üst Düzey Yöneticileri:**

<u>Unvanı</u>	<u>Adı Soyadı</u>	<u>Göreve Başladığı Tarih</u>	<u>Toplam Finans Tecrübesi:</u>
Yönetim Kurulu Bşk.	E. Hakan EMİNSOY	22.02.2011	33 Yıl
Yönetim Kurulu Bşk.Yrd.	K. Cenk TÜLÜMEN	22.02.2011	27 Yıl
Yönetim Kurulu Üyesi	Berna BAYINDIR	29.03.2013	19 Yıl
Yönetim Kurulu Üyesi	Selami ÖZCAN	12.06.2015	38 Yıl
Genel Müdür Yrd.	Feyza GÜLERYÜZ	25.09.2017	23 Yıl
Genel Müdür Yrd.	Hüseyin Emre AŞAR	20.11.2017	21 Yıl

- c) **Personel Sayısı** : 12

2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları: 757 Bin TL'dir. Bu tutar, sağlık sigortası primleri gibi menfaatleri de içermektedir.

3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimiz, nispeten yeni kurulmuş bir şirket olarak ihtiyatlı büyümeye ve imkânlar elverdiğinde hızlıca iş ilişkisine girebileceği geniş bir müşteri tabanı edinmeye odaklanmıştır. Bu kapsamda, kurumsal seviyede gerçekleştirdiği herhangi bir araştırma-geliştirme faaliyeti bulunmamaktadır.

4-ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

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

Şirketimiz, faaliyetlerini sağlıklı şekilde sürdürebilmek ve geliştirebilmek amacıyla 2018 yılı raporlama dönemi içerisinde maddi ve gayri maddi toplamda 9 Bin TL sabit kıymet yatırımı yapmıştır.

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

Şirketimiz, tabi olduğu mevzuat düzenlemeleri kapsamında kurulmuş bulunan iç kontrol birimi vasıtasıyla faaliyetlerini sürekli olarak kontrole tabi tutmaktadır. Kontrol sonuçları düzenli olarak Yönetim Kurulu'na raporlanmakta ve aylık olarak gerçekleştirilen toplantılarda değerlendirilmektedir.

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

Şirketimizin bir başka ortaklık sermayesinde doğrudan veya dolaylı herhangi bir payı bulunmamaktadır.

d) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Şirketimizin kendi payların iktisap etmesi sonucunu doğuran herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

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

Hesap dönemi içerisinde, finansal raporlarımızın bağımsız denetimi dışında, vergi mevzuatı çerçevesinde vergi denetimi ve tam tasdik hizmeti alınmış olup, üçer aylık geçici vergi dönemleri itibariyle finansal tablolarımız ve işlemlerimizle vergi hesabımız, vergi mevzuatı ve tabi olunan sair mevzuat yönünden denetlenmiştir. Ayrıca dönem içerisinde, Türkiye Bankalar Birliği Risk Merkezi tarafından 1 Ekim 2014 tarihinde tüm üye kuruluşlara tebliğ edilen "Risk Merkezi tarafından iletilen ve saklanan bilgilerin güvenliği ve doğruluğunun sağlanması"na yönelik yazısı ve 3 Şubat 2016 tarihinde tebliğ edilen "Risk Merkezi üyelerinin bağımsız denetim kuruluşlarınca gerçekleştirilecek denetim ve raporlaması" hakkında genelge doğrultusunda, Risk Merkezi data güvenliği denetimi gerçekleştirilmiştir. İlave olarak Şirketimizin kredi notunun belirlenmesine yönelik derecelendirme hizmeti de alınmıştır.

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

Şirketimiz hakkında açılmış ve tarafımıza ihbar edilmiş, şirketimizin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte sonuç husule getirebilecek herhangi bir dava bulunmamaktadır.

g) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar ve bu bağlamda şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında herhangi bir idari veya adli yaptırım uygulaması bulunmamaktadır.

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

Şirketimizce 2017 Yılı için belirlenmiş hedeflere yıl içerisindeki piyasa koşullarının elverdiği ölçüde ulaşılmış olup, 2018 yılı ilk yarısının itibariyle belirlenmiş hedefler cari piyasa ve ekonomik koşulların elverdiği ölçüde gerçekleştirilmiştir. Yerine getirilemeyen bir genel kurul kararı bulunmamaktadır.

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:

2018 yılı ilk altı aylık dönemi içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

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

Şirketimizce 2018 hesap dönemi ilk altı aylık döneminde yardım ve bağış niteliğinde herhangi bir harcama gerçekleştirilmemiştir.

k) 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

Şirketimiz herhangi bir şirketler topluluğuna bağlı değildir.

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 2018 yılının ilk yarısını 2.436 Bin TL kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 144.090 Bin TL olup karşılığında 27.880 Bin TL tutarında Öz Kaynak bulunmaktadır.

Şirketin 891 Bin TL tutarında Sabit Kıymetleri olup bu kıymetler için 566 Bin TL tutarında amortisman ayrılmıştır. Cari yıl amortisman gideri ise 58 Bin TL'dir.

- 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>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>30.06.2017</u>
Dönem Karı / (Zararı)	3.056 Bin TL	3.541 Bin TL	2.735 Bin TL
Dönem Karı Vergi ve Yasal Yük.	620 Bin TL	597 Bin TL	553 Bin TL
Dönem Net Karı / (Zararı)	2.436 Bin TL	2.944 Bin TL	2.182 Bin TL

Şirketimiz 2018 yılının ilk yarısında 209.450 Bin TL işlem hacmi gerçekleştirmiş olup, geçen yılın aynı döneminde gerçekleşen 184.193 Bin TL'lik işlem hacmine göre %14'lük artış kaydedilmiştir.

Söz konusu artış, mevcut ekonomik şartlar çerçevesinde, şirketimizin dengeli büyüme politikası ve yönetimin bu konudaki hassas bakış açısı ile sağlanmıştır. Bununla birlikte tahsili şüpheli hale gelen alacaklarımız bir önceki yılsonu ile karşılaştırıldığında, yıl içerisinde takibe aktarılan işlemler nedeniyle %28 artış göstermiştir. İlgili yönetmelik çerçevesinde yeni takibe aktarılan alacaklarımız için karşılık ayrılmış ve tüm şüpheli alacaklarımıza yönelik hukuki takip süreçleri cari dönemde de devam etmiştir. Şirket bilançosundaki olumlu gelişmelere paralel olarak; şirketimizin dönem sonu net kârı raporlama dönemi olan yılın ilk altı ayının sonunda bir önceki yılın aynı dönemine göre %12 oranında artmıştır. Bu sonuç ise bir yandan maliyetlerimizin sıkı disiplin altında tutulması, diğer yandan ise bir önceki yılın ilk yarısına kıyasla faktoring hacmi ve faiz marjındaki artışa bağlı olarak net faiz gelirindeki artıştan kaynaklanmıştır. Bununla birlikte, cari yıl içerisinde takip hesaplarına aktarılan alacaklar nedeniyle bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla özel karşılık gideri bakiyesinde artış meydana gelmiş olup takipteki krediler için ayrılan karşılık ve vergi öncesi kâr tutarındaki artış geçen yılın aynı dönemine göre %35 olarak hesaplanmaktadır.

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

Şirketimiz sermayesi varlığını korumakta, faaliyetlerimizin karlılıkla sonuçlanması neticesinde öz kaynaklarımız her geçen dönem artmaktadır.

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

Şirketimiz 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu kapsamında faaliyet göstermekte olup, 2015 yılsonuna kadar karşılanması gereken ödenmiş sermaye şartı, ilgili dönem içerisinde gerçekleştirilen sermaye artırımları ile yerine getirilmiş bulunmaktadır. 2017 yılı kârının, ödenmiş sermayenin yüzde 5'ine takebül eden 1.004.987,70 TL'si, şirket Ana Sözleşmesinin 27/c maddesine istinaden, 22.03.2018 tarihli Olağan Genel Kurul'da alınan karar gereği birinci temettü dağıtımına konu edilmiş olup hissedarlara payları ölçüsünde ödemesi gerçekleştirilmiş, kalan kısmı ise bilahare yapılacak sermaye artışlarında kullanılmak üzere kâr yedekleri altında şirket öz kaynaklarının bir parçası olarak bırakılmıştır. Cari yıl kârına ilişkin olarak sermayenin desteklenmesine yönelik şirket politikası sürdürülecektir.

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

Şirketimizin en önemli önceliği, faaliyetlerimizin sürdürülebilir kılınmasına yetecek düzeyde öz kaynak bulundurmaktır. Bu amaçla, yasal sermaye tabanının tutturulmasına dek dönem kârları öz kaynaklar içerisinde bırakılıp ödenmiş sermayeye ilavesi yoluna gidilmiş olup, 2015 ve 2016 yılı kârları da güçlü öz kaynak hedefi doğrultusunda, bilahare yapılacak sermaye artışlarında kullanılmak üzere öz kaynaklarda bırakılmıştır. 22.03.2018 tarihinde gerçekleştirilen 2017 yılı Olağan Genel Kurul'da alınan karar gereği dönem kârından birinci temettü ayrıldıktan sonra kalan tutar da bilahare yapılacak sermaye artışlarında kullanılmak üzere öz kaynaklarda bırakılmıştır. 2017 yılı kârından ayrılan, ödenmiş sermayenin yüzde 5'ine tekabül eden 1.004.987,70 TL ise ilgili Genel Kurul kararı ve bu doğrultuda alınan Yönetim Kurulu Kararı gereği cari dönem içerisinde birinci temettü olarak payları oranında ortaklara dağıtılmıştır.

Cari yıl kârı da dönem sonundaki mali yapı ve genel ekonomik koşullar göz önünde bulundurularak, kısmen veya tamamen temettü dağıtımına konu edilebileceği gibi, sermaye artırımında kullanılmak üzere öz kaynaklarda da bırakılabilecektir.

6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler,

Şirketimiz yönetim organı olan Yönetim Kurulu üyeleri, finans sektöründe engin tecrübe sahibi, konusunda uzman kişilerden oluşmaktadır. Yönetim, piyasaları ve güncel olayları bizzat yakından takip ederek; piyasa, faiz, kur veya likidite riski oluşturabilecek gelişmeleri bilgi birikimleri ve tecrübeleri ışığında değerlendirmekte ve tedbir alınması gereken alanlarda hızlıca reaksiyon göstermektedir.

b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler,

Riskin erken saptanması ve yönetimi konusunda oluşturulmuş ayrı bir komite bulunmamakla beraber bu konular düzenli olarak yapılan Aktif-Pasif Yönetimi Komitesinde görüşülmekte ve gerekli aksiyonlar alınmaktadır.

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

Genel ekonomik daralma veya sektörel bazda yaşanabilecek darboğazlara bağlı olarak Tahsili Gecikmiş Alacaklarda meydana gelebilecek artış, sürdürülebilir büyüme ve gelir yaratma kapasitesinin önünde en temel risk olarak değerlendirilmektedir. Bunun içindir ki Yönetim Kurulumuz, güncel ekonomik gelişmeler ile sektörel bazda husule gelen her türlü gelişmeyi yakından takip ederek olası risklere karşı proaktif önlemler geliştirmeye çalışmaktadır. Bu bağlamda, sektöre ilişkin yasal düzenlemeler toplam aktiflerin yüzde üçü oranında özkaynak bulundurmaya, diğer bir ifade ile aktifin %97'sinin yabancı kaynaklarla fonlanmasına cevaz verirken 2018 yılının ilk yarısı sonu itibarıyla aktifin %19'u oranında özkaynakla çalışılmaktadır.

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;

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette, ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan herhangi bir olay meydana gelmemiştir.

b) İlave bilgiler;

Yönetimimiz tarafından aktarılması gerekli görülen ilave bir husus bulunmamaktadır.

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” hükümleri ile “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”nin 8’inci maddesine uygun olarak hazırlanmış olup aşağıda isimleri yazılı şirketin yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili – Genel Müdür	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi
E. Hakan EMİNSOY	K. Cenk TÜLÜMEN	Berna BAYINDIR	Dr.Selami ÖZCAN