

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Sardes Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Sardes Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi 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 çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 29 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.

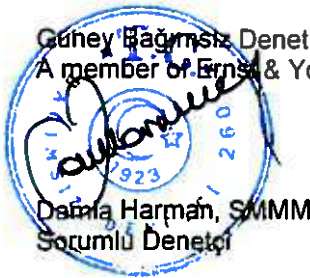
Görüş

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 sürdürmeyeceğine ilişkin herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member of Ernst & Young Global Limited



29 Şubat 2016
İstanbul, Türkiye

SARDES FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2015 – 31.12.2015 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem : 01.01.2015 – 31.12.2015
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 Sahibinin Adı, Soyadı / Unvanı	İkametgâh Adresi	Hisse Adedi	Sermaye Tutarı (TL)
1- E. Hakan EMİNSOY	Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Loft Plaza No:201 K:9 D:134 ŞİŞLİ / İSTANBUL	15.379.331	15.379.331 TL
2- K. Cenk TÖLÜMEN	İstanbul İli, Eyüp İlçesi, Göktürk Merkez Mahallesi, İstanbul Caddesi, No:25, C8/2 EYÜP / İSTANBUL	4.720.420	4.720.420 TL
3- Berna BAYINDIR	Zekeriya köy Mahallesi, Sabah Yıldızı Çıkmazı Sokak, No:4 İç Kapı No:1 SARIYER / İSTANBUL	1	1 TL
4- Gülberk EMİNSOY	Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Loft Plaza No:201 K:9 D:134 ŞİŞLİ / İSTANBUL	1	1 TL
5- Selami ÖZCAN	Fenerbahçe Mah., Bozkır Sok., Beyaz Saray Blok, No:15/5 Kadıköy / İstanbul	1	1 TL



c) Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

PAY SAHİBİNİN ADI, SOYADI/ÜNVANI	ÖNCEKİ DÖNEM HİSSE ADEDİ	ÖNCEKİ DÖNEM SERMAYE TUTARI (TL)	CARİ DÖNEM HİSSE ADEDİ	CARİ DÖNEM SERMAYE TUTARI (TL)
1- E. Hakan EMİNSOY	10.712.102	10.712.102 TL	15.379.331	15.379.331 TL
2- K. Cenk TÜLÜMEN	3.287.895	3.287.895 TL	4.720.420	4.720.420 TL
3- Berna BAYINDIR	1	1 TL	1	1 TL
4- Gülberk EMİNSOY	1	1 TL	1	1 TL
5- Çağlar ŞENDİL	1	1 TL	-	- TL
6- Selami ÖZCAN	-	- TL	1	1 TL

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. 28.03.2014 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 : Selami ÖZCAN

b) Şirketin Üst Düzey Yöneticileri:

Unvanı : Adı Soyadı : Göreve Başladığı Tarih : Toplam Finans Tecrübesi:

Yönetim Kurulu Bşk.	E. Hakan EMİNSOY	22.02.2011	30 Yıl
Yönetim Kurulu Bşk.Yrd.	K. Cenk TÜLÜMEN	22.02.2011	24 Yıl
Yönetim Kurulu Üyesi	Berna BAYINDIR	29.03.2013	16 Yıl
Yönetim Kurulu Üyesi	Selami ÖZCAN	12.06.2015	35 Yıl
Genel Müdür Yrd.	Savaş ERKAN	01.04.2014	24 Yıl

c) Personel Sayısı : 15

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

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları: 771 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 2015 yılı içerisinde maddi ve gayri maddi toplamda 37 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 itibarıyla finansal tablolarımız ve işlemlerimizle vergi hesabımız, vergi mevzuatı ve tabi olunan sair mevzuat yönünden denetlenmiştir. Ayrıca dönem içerisinde iki kez gerçekleştirilen sermaye artışına ilişkin, mevcut sermayenin ödenmiş olduğu ve öz kaynaklar içerisinde varlığını koruduğuna, sermayeye ilave edilecek iç kaynakların mevcudiyetine ve varlığını koruduğuna ilişkin özel denetim raporları 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 ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Şirketimizce 2015 Yılı için belirlenmiş hedeflere ulaşılmış olup, yerine getirilemeyen bir genel kurul kararı da 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:

27 Şubat 2015 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan kararla şirket sermayesi nakden 5.100 Bin TL artırılarak 14.000 TL'sından 19.100 Bin TL'na 1 Haziran 2015 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan kararla da 999.754 TL 2014 yılı kârının sermayeye ilavesiyle 20.099.754 TL'na yükseltilmiştir. 1 Haziran 2015 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, Şirket Ana Sözleşmesinin sermayeye ilişkin 6'ncı maddesi dışında ayrıca 1'inci, 4'üncü, 8'inci, 9'uncu, 11'inci, 12'nci, 13'üncü, 14'üncü, 16'ncı, 17'nci, 18'inci, 19'uncu, 20'nci, 24'üncü, 25'inci, 26'ncı, 27'nci, 28'inci, 29'uncu, 30'uncu ve 34'üncü maddeleri tadil edilerek değişen mevzuata uyumu sağlanmıştır. 19 Haziran 2015 tarihinde yapılan yeni bir Olağanüstü Genel Kurul toplantısı ile Yönetim Kurulu üye sayısı yeniden belirlenerek iki yeni Yönetim Kurulu Üyesi seçilmiştir. 5 Ekim 2015 tarihli Genel Kurul toplantısında da Şirket ana Sözleşmesinin 10 ve 11 numaralı maddeleri yeniden tadil edilmiştir.

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

Şirketimizce 2015 hesap döneminde 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 2015 yılını 813 Bin TL kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 96.484 Bin TL olup karşılığında 21.903 Bin TL tutarında Öz Kaynak bulunmaktadır.

Şirketin 767 Bin TL tutarında Sabit Kıymetleri olup bu kıymetler için 515 Bin TL tutarında amortisman ayrılmıştır. Cari yıl amortisman gideri ise 195 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>2015 Yılı</u>	<u>2014 Yılı</u>
Dönem Karı / (Zararı)	1.020 Bin TL	1.671 Bin TL
Dönem Karı Vergi ve Yasal Yük.	207 Bin TL	278 Bin TL

Dönem Net Karı / (Zararı)

813 Bin TL

1.393 Bin TL

Şirketimiz 2015 yılında 259 Milyon TL işlem hacmi gerçekleştirmiş olup, toplam işlem hacmi bir önceki yıla nazaran %2,63 azalmıştır. Bu azalma temelde, ekonomik şartlara bağlı risk iştahındaki azalmadan kaynaklanmıştır. Diğer yandan cari dönemde tahsili şüpheli hale gelen alacaklara ilişkin takip süreçleri de, enerjimizin bir bölümünün bu alana kanalize edilmesine bağlı olarak söz konusu azalmada etkili olmuştur. Mali tablolarımızın incelenmesinden görüleceği üzere; şirketimizin vergi öncesi kârı bir önceki döneme göre %39 oranında ve dönem sonu net kârı %41,64 oranında azalmış olmakla birlikte bu azalmadaki temel etken, tahsili şüpheli alacaklar için ayrılmış bulunan özel karşılıklardır. Cari dönem ve bir önceki dönem sonuçları, bu özel karşılıkların etkisinden arındırılarak incelendiğinde karşılıklar ve vergi öncesi kârın bir önceki yıla göre %46,26 oranında arttığı ortaya çıkmaktadır. Bu sonuç ise bir yandan maliyetlerimizin sıkı disiplin altında tutulmasına, diğer yandan faiz marjının belirli bir düzeyde tutulmasına bağlı olarak gerçekleşmiştir.

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, yıl içerisinde gerçekleştirilen sermaye artırımları ile yerine getirilmiş bulunmaktadır. Geçmiş dönem kârlarının şirketimizce tasarruf edilebilir nitelikteki 999.754 TL tutarındaki kısmının ödenmiş sermayeye eklenmesinden başka, 2014 yılı sonunda ortaklardan temin edilen 5.100 Bin TL tutarındaki Sermaye Avansı da gerekli prosedürlerin yerine getirilmesiyle 2015 yılının mart ayı itibarıyla ödenmiş sermayeye ilave edilmiştir. Geçmiş yıllarda ayrılan Kanuni yedek akçeler dışında muhasebe mevzuatı gereği geçmiş dönem kârlarından kâr dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilemeyen kısmın öz kaynaklarda tutulmasından başka cari dönem kârının da dağıtımına konu edilmeyerek şirket öz kaynaklarının güçlü tutulması iradesi çerçevesinde şirket bünyesinde bırakılması planlanmaktadır.

e) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmıyorsa 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 yılı kârının da yine aynı şekilde güçlü öz kaynak hedefi doğrultusunda öz kaynaklarda bırakılması planlanmaktadır.

6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

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

Şirketimiz yönetim organı olan Yönetim Kurulumu 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 bulunmamasıyla 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.

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" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup aşağıda isimleri yazılı şirketin yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır.



E. Hakan EMİNSOY
Yönetim Kurulu Başkanı



K. Cenk TULÜMEN
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Genel Müdür



Berna BAYINDIR
Yönetim Kurulu Üyesi



Selami ÖZCAN
Yönetim Kurulu Üyesi