

ŞEKER FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ'NİN BORÇLANMA ARAÇLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN SERMAYE PİYASASI KURULU
TARAFINDAN 14 OCAK 2016 TARİHİNDE ONAYLANAN İHRAÇCI BİLGİ DÖKÜMANINDA MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLERE
İLİŞKİN GÜNCELLEME METNİ

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

<p>İhraççı Şeker Faktoring A.Ş.</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p>
<p>Abdullah Yücel AKBULUT Genel Müdür</p> <p>Ahmet İLERİGELEN Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>ŞEKER FAKTORİNG A.Ş. Etiler Cad. No: 34 Kat: 7/1 Beşiktaş/İstanbul No:7 Etiler Cad. No: 34 Kat: 7/1 Beşiktaş/İstanbul No:7 Tic. Sic. No: 431427 Şişli/İstanbul No: 3010191040 www.sekerfactoring.com 01.08.2016</p>	<p>İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN TAMAMI</p>

<p>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p>
<p>Kadir TEZELLER Araştırma, Danışmanlık ve Kurumsal Finansman Grup Başkanı</p> <p>Ramazan ÖZNACAR Genel Müdür Yardımcısı</p> <p>ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Genel Müdürlüğü Büyükdere Şişli No:171 Mahallesi, Şişli K-4-D Etiler Cad. No: 34 Kat: 7/1 Beşiktaş/İstanbul Ticari Sicil No: 3010191040 Boğaziçi Kurumlar V.D. No:1/000-0000 01.08.2016</p> <p>T.C. Sermaye Piyasası Kurulu</p>	<p>İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN TAMAMI</p>

Madde 4.1 aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

ESKİ ŞEKLİ

4.1. İhraççının 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 30.06.2015 tarihi itibari ile standart oranı %10,33'tür (31 Aralık 2014: % 11,26). Şirketin bu rasyoyu yakalayamaması için mevcut özkaynaklarına göre toplam aktiflerinin %344,18 oranında artması gerekmektedir.

30 Haziran 2015, 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir (Bin TL):

	30/06/2015	31/12/2014	31/12/2013
Toplam Borçlar	281.464	236.520	194.060
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(695)	(201)	(84)
Net Borç	280.769	236.319	193.976
Toplam Özkaynak	34.726	34.290	24.652
Özkaynak/Borç oranı	% 12,37	% 14,51	%12,71

.....

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.

YERİNE KİRALAMA VE FİNANSMAN ŞİRKETİ A.Ş.
MÜDÜR
MÜDÜR



SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Nispetiye A Blok K:4-5
Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 334 33 33 (pax)
Ticaret Sicil No: 262210-0
E-Posta: info@sekeryatirim.com.tr

- 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.

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in döviz varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Yoktur, 31 Aralık 2013: Yoktur.).

- 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 faiz oranları üzerinden borçlanmaktadır. 2015 yılında ihraç edilen değişken faizli özel sektör tahviline yatırım yapılmıştır. 2013 yılında Şirket tarafından ihraç edilen değişken faizli tahvil 3 ayda bir kupon ödemelidir.

Faiz Pozisyonu Tablosu (Bin TL)	30/06/2015	31/12/2014	31/12/2013
Sabit Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar	297.293	254.391	204.352
Finansal Yükümlülükler	280.852	235.928	183.844
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar	2.019	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-	10.093

Varlıkların faize duyarlılığı: Gelir tablosunun faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 30/06/2015, 31/12/2014 ve 31/12/2013 tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerine olan (vergi etkileri hariç) etkisidir. Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır. 31/12/2014 tarihi itibarıyla Şirket'in değişken faizli finansal varlık ve yükümlülükleri ile gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükleri bulunmadığından finansal tabloların faize duyarlılığı bulunmamaktadır.

(Bin TL)	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar ⁽¹⁾	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
31/12/2013	(16)	16	(16)	16
31/12/2014	-	-	-	-
30/06/2015	5	(5)	5	(5)

⁽¹⁾ Kar / zarar etkisini içermektedir.



03 Ağustos 2016

SEKİŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No: 121 Kat: 5 A Blok K:4-2
Beşiktaş / Şişli / İstanbul
Tel: 0212 334 33 33 (849)
Ticaret Sicil No: 252710-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 901 000 4385

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

30 Haziran 2015	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	-	-	-	-	-	-	-	695	695
Gerçeğe Uyg.Değ.F K/Z Yan.	-	2.019	-	-	-	-	-	-	2.019
SHM Değerler	-	-	-	-	-	-	-	361	361
Factoring Alacakları	69.745	101.218	87.384	17.557	5.022	-	-	15.675	296.601
Diğer Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	18.798	18.798
Toplam Varlıklar	69.745	103.237	87.384	17.557	5.022	-	-	35.529	318.474
Yükümlülükler									
Kullanılan Krediler	195.354	77.548	-	-	-	-	-	-	272.902
Finansal Kiralama Borçları	-	-	-	-	-	7.950	-	-	7.950
İhraç Edilen Menkuller	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	69	177
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	37.553	36.727
Toplam Yükümlülükler	195.354	77.548	-	-	-	7.950	-	37.622	318.474
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	25.689	87.384	17.557	5.022	-	-	-	135.652
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(125.609)	-	-	-	-	(7.950)	-	(2.093)	(135.652)
Toplam Pozisyon	(125.609)	25.689	87.384	17.557	5.022	(7.950)	-	(2.093)	-

Handwritten signature and initials in the bottom left corner.



03 Ağustos 2015

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Genel Müdürlüğü
 Ömeriye Cad. No: 171 Kat: 9 A Blok K: 4 E
 Beşiktaş/İstanbul /T.C.
 Tic Sic No: 274203/0400
 Mersis No: TR33 000 000 000 000 10 000
 Telefon Numarası: 0 212 309 4000

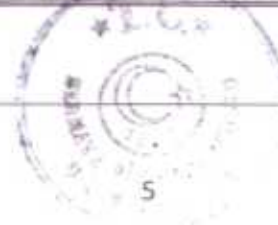
Handwritten signature and initials in the bottom right corner.

31 Aralık 2014	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	201	-	-	-	-	-	-	-	-	201
Gerçeğe Uyg.Değ.F K/Z Yan.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SHM Değerler	361	-	-	-	-	-	-	-	-	361
Factoring Alacakları	2.238	54.928	101.524	59.248	11.920	11.690	-	-	12.643	254.191
Diğer Varlıklar	194	-	261	-	-	-	-	-	17.624	18.079
Toplam Varlıklar	2.994	54.928	101.785	59.248	11.920	11.690	-	-	30.267	272.832
Yükümlülükler										
Kullanılan Krediler	-	162.786	64.534	-	-	-	-	-	-	227.320
Finansal Kiralama Borçları	-	107	218	333	691	3.121	3.788	350	-	8.608
İhraç Edilen Menkuller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	-	177	-	-	-	-	-	-	-	177
Diğer Yükümlülükler	1.119	1.318	-	-	-	-	-	-	34.290	36.727
Toplam Yükümlülükler	1.119	164.388	64.752	333	691	3.121	3.788	350	34.290	272.832
Likidite Açığı	1.875	(109.460)	37.033	58.915	11.229	8.569	(3.788)	(350)	(4.023)	-

31.12.2013	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	84	-	-	-	-	-	-	-	-	84
SHM Değerler	33	-	-	-	-	-	-	-	-	33
Factoring Alacakları	8.912	40.406	84.851	58.472	6.353	234	-	-	5.040	204.268
Diğer Varlıklar	6	-	237	230	-	-	-	-	15.287	15.760
Toplam Varlıklar	9.035	40.406	85.088	58.702	6.353	234	-	-	20.327	220.145
Yükümlülükler										
Kullanılan Krediler	-	128.178	45.835	-	-	-	-	-	-	174.013
Finansal Kiralama Borçları	-	97	198	302	626	2.833	3.439	2.336	-	9.831
İhraç Edilen Menkuller	-	-	-	10.093	-	-	-	-	-	10.093
Muhtelif Borçlar	-	286	-	-	-	-	-	-	-	286
Diğer Yükümlülükler	376	894	-	-	-	-	-	-	24.652	25.922
Toplam Yükümlülükler	376	129.455	46.033	10.395	626	2.833	3.439	2.336	24.652	220.145
Likidite Açığı	8.659	(89.049)	39.055	48.307	5.727	(2.599)	(3.439)	(2.336)	(4.325)	-

.....

SEYİRCİ CANTONING A.Ş.
 Kocaeli Yolu No: 121 Bulvarı Etiler Kat: 3
 Beşiktaş / İstanbul - Tel: 0212 334 33 11
 E-Posta: info@seyirci.com.tr
 www.seyirci.com.tr



03 Aralık 2015

SEYİRCİ YATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Çarşı Mahallesi
 Büyükdere Yolu No: 121 Kat: 3 Etiler Beşiktaş - İstanbul
 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
 Tel: 0212 334 33 11
 Ticaret Sicil No: 306710-0
 Vergi Sicil No: 306 006 4385

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri (Bin TL)	Faktoring Alacakları		Bankalardaki Mevduat	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
30/06/2015				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	296.602	691	2.019
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	257.839	691	2.019
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	15.825	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	7.415	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	15.675	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

SEKİR FAKTORİNG A.Ş.
 Büyükdere Cad. No: 171 Metrovya A Blok K:4-5
 Kat: 4 Kat: 4 Kat: 4 Kat: 4 Kat: 4
 Tel: 0212 354 33 33 (40)
 Faks: 0212 354 33 33 (40)
 www.sekirkonig.com



03 Ağustos 2015

SEKİR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Genel Müdürlüğü
 Büyükdere Cad. No: 171 Metrovya A Blok K:4-5
 Kat: 4 Kat: 4 Kat: 4 Kat: 4 Kat: 4
 Tel: 0212 354 33 33 (40)
 Ticaret Sicil No: 356214-0
 Gözaltı Kurumlar V.D: 801 964 4395

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri (Bin TL)	Faktoring Alacakları		Bankalardaki Mevduat	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31/12/2014				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	254.191	200	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	222.834	200	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	16.476	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	2.238	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	12.643	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

SENER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:175 Kat:5 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270904
Vergi No: 34500000000



03 Ağustos 2015

SENER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:175 Kat:5 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270904
Vergi No: 34500000000

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri (Bin TL)	Faktoring Alacakları		Bankalardaki Mevduat	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31/12/2013				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	204.268	84	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	192.971	84	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	4.324	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.933	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	5.040	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

Likidite Riski

Şirket'in varlıklarını uygun vade ve oranlarda fonlayamaması haricinde bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi risklerini kapsamaktadır.

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.

ŞİRKETİN YETKİLİ MÜDÜRÜ
 İMZA
 03 Aralık 2013



03 Aralık 2013

GENEL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Genel Müdürlüğü
 Büyükdere Cad. No:173 Akmerkez A Blok Kat:4
 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
 Tel: 0212 334 33 44 (40)
 Ticaret Sicil No: 266619-0
 Vergi Sicil No: 266619-0

31.12.2013	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	84	-	-	-	-	-	-	-	-	84
SHM Değerler	33	-	-	-	-	-	-	-	-	33
Faktoring Alacakları	8.912	40.406	84.851	58.472	6.353	234	-	-	5.040	204.268
Diğer Varlıklar	6	-	237	230	-	-	-	-	15.287	15.760
Toplam Varlıklar	9.035	40.406	85.088	58.702	6.353	234	-	-	20.327	220.145
Yükümlülükler										
Kullanılan Krediler	-	128.178	45.835	-	-	-	-	-	-	174.013
Finansal Kiralama Borçları	-	97	198	302	626	2.833	3.439	2.336	-	9.831
İhraç Edilen Menkuller	-	-	-	10.093	-	-	-	-	-	10.093
Muhtelif Borçlar	-	286	-	-	-	-	-	-	-	286
Diğer Yükümlülükler	376	894	-	-	-	-	-	-	24.652	25.922
Toplam Yükümlülükler	376	129.455	46.033	10.395	626	2.833	3.439	2.336	24.652	220.145
Likidite Açığı	8.659	(89.049)	39.055	48.307	5.727	(2.599)	(3.439)	(2.336)	(4.325)	-

YENİ ŞEKLİ

FAKTÖRİNG A.Ş.
K. No: 171 Mah. 1. Blok Kat: 1
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270910
Mersis No: 08100012709100000001



03 Mayıs 2015

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Mah. Kat: A Blok K:4-C
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359910-0
Şişli Kurumlar V.D. 801 008 4385

4.1. İhraççının 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 31.03.2016 tarihi itibari ile standart oranı %12,24'dur. (31 Aralık 2015: % 10,80). Şirketin bu rasyoyu yakalayamaması için mevcut özkaynaklarına göre toplam aktiflerinin %308,00 oranında artması gerekmektedir.

31 Mart 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir (Bin TL):

	31/03/2016	31/12/2015	31/12/2014
Toplam Borçlar	277.482	296.469	236.520
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(88)	(378)	(201)
Net Borç	277.394	296.091	236.319
Toplam Özkaynak	39.062	38.905	34.290
Özkaynak/Borç oranı	% 14,08	% 13,14	% 14,51

.....

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.

ŞİRKETİN İMZA YERİ
MUTFAK G.Ş.Ş.



SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Maslak Kat: A Blok K:4-11
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tel: (0212) 334 35 35 (Sabit)
Ticaret Sicil No: 350910-D
Boğaziçi Kurumlar V.D. 80 900 1111

- 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 Mart 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in döviz varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur, 31 Aralık 2014: Yoktur.).

- 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 faiz oranları üzerinden borçlanmaktadır. 2015 yılında ihraç edilen değişken faizli özel sektör tahviline yatırım yapılmıştır. 2013 yılında Şirket tarafından ihraç edilen değişken faizli tahvil 3 ayda bir kupon ödemelidir.

Faiz Pozisyonu Tablosu (Bin TL)	31/03/2016	31/12/2015	31/12/2014
Sabit Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar	286.873	309.647	254.391
Finansal Yükümlülükler	263.165	295.730	235.928
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	13.529	-	-

Varlıkların faize duyarlılığı: Gelir tablosunun faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 31/03/2016, 31/12/2015 ve 31/12/2014 tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerine olan (vergî etkileri hariç) etkisidir. Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmamakta olup yükümlülüğü ise 13.529 TL'dir. Finansal tabloların faize duyarlılığı bu tutarla sınırlıdır.

(Bin TL)	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar ⁽¹⁾	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
31/12/2014	-	-	-	-
31/12/2015	-	-	-	-
31/03/2016	(14)	14	(14)	14

⁽¹⁾ Kar /zarar etkisini içermektedir.



03 April 2015

ŞİŞLİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Dönüşüm Caddesi No:171 Şişli/Şişli/İstanbul/İstanbul
Etiler/Şişli/İstanbul
Ticaret Sicil No: 26581/40
MERSİS: 083300375000100010000001

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

31 Mart 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	-	-	-	-	-	-	-	88	88
Gerçeğe Uyg. Değ. F. K/Z. Yan.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SHM Değerler	-	-	-	-	-	-	-	361	361
Faktoring Alacakları	82.302	86.311	73.774	22.638	5.660	-	-	16.188	286.873
Diğer Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	30.522	30.522
Toplam Varlıklar	82.302	86.311	73.774	22.638	5.660	-	-	47.159	317.844
Yükümlülükler									
Kullanılan Krediler	157.961	63.280	-	-	-	-	-	-	221.241
Finansal Kiralama Borçları	-	-	-	-	-	6.902	-	-	6.902
İhraç Edilen Menkuller	-	13.529	35.022	-	-	-	-	-	48.551
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	123	123
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	41.027	41.027
Toplam Yükümlülükler	157.961	76.809	35.022	-	-	6.902	-	41.150	317.844
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	9.502	38.752	22.638	5.660	-	-	6.009	82.561
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(75.659)	-	-	-	-	(6.902)	-	-	(82.561)
Toplam Pozisyon	(75.659)	9.502	38.752	22.638	5.660	(6.902)	-	6.009	-

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Etiler Mahallesi Kat: 9 No: 227 Sk. Kat: 9 E Blok K:4-1
Beşiktaş/İstanbul T.C. 35320-0
Bilgi İşlem Kurumları V.D. 807 048 4376



03 Nisan 2016

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Etiler Mahallesi Kat: 9 No: 227 Sk. Kat: 9 E Blok K:4-1
Beşiktaş/İstanbul T.C. 35320-0
Bilgi İşlem Kurumları V.D. 807 048 4376

31 Aralık 2015	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6-12 Ay	1-3 Yıl	3-5 Yıl	5 Yıl +	Faizsiz	Toplam
Varietler									
Nakit ve Bankalar	-	-	-	-	-	-	-	378	378
Gerçeğe Uyg. Değ. F. K/Z. Yan.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SHM Değerler	-	-	-	-	-	-	-	361	361
Faktoring Alacakları	92.044	90.944	79.059	39.930	2.054	-	-	14.616	309.647
Diğer Vartıklar	-	-	-	-	-	-	-	27.099	27.099
Toplam Vartıklar	92.044	90.944	79.059	39.930	2.054	-	-	42.454	337.485
Yükümlülükler									
Kullanılan Krediler	258.154	30.316	-	-	-	-	-	-	288.470
Finansal Kiralama Borçları	-	-	-	-	-	7.260	-	-	7.260
İhraç Edilen Menkuller	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	169	169
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	41.586	41.586
Toplam Yükümlülükler	258.154	30.316	-	-	-	7.260	-	41.755	337.485
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	60.628	79.059	30.930	2.054	-	-	699	173.370
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(166.110)	-	-	-	-	(7.260)	-	-	(173.370)
Toplam Pozisyon	(166.110)	60.628	79.059	30.930	2.54	(7.260)	-	699	-

31 Aralık 2014	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6-12 Ay	1-3 Yıl	3-5 Yıl	5 Yıl +	Faizsiz	Toplam
Varietler									
Nakit ve Bankalar	-	-	-	-	-	-	-	201	201
Gerçeğe Uyg. Değ. F. K/Z. Yan.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SHM Değerler	-	-	-	-	-	-	-	361	361
Faktoring Alacakları	57.166	101.524	59.248	11.920	11.690	-	-	12.643	254.191
Diğer Vartıklar	-	-	-	-	-	-	-	18.079	18.079
Toplam Vartıklar	57.166	101.524	59.248	11.920	11.690	-	-	31.284	272.832
Yükümlülükler									
Kullanılan Krediler	162.786	64.534	-	-	-	-	-	-	227.320
Finansal Kiralama Borçları	-	-	-	-	-	-	8.608	-	8.608
İhraç Edilen Menkuller	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	177	177
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	36.727	36.727
Toplam Yükümlülükler	162.786	64.534	-	-	-	-	8.608	36.904	272.832
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	36.990	59.248	11.920	11.690	-	-	-	119.848
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(105.620)	-	-	-	-	-	(8.608)	(5.620)	(119.848)
Toplam Pozisyon	(105.620)	36.990	59.248	11.920	11.690	-	(8.608)	(5.620)	-



03 Aralık 2015

GENEL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Nispetiye Cad. No: 121 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Etiler/Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Tel: (0212) 344 33 00 01 02 03
Telex: 340760 3570 TTD
Büyükdere/Beşiktaş/İstanbul