

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><b>İhraççı</b> <b>Şeker Faktoring A.Ş.</b></p>	<p><b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b></p>
<p><b>Abdullah Yücel AKBULUT</b> <b>Genel Müdür</b></p> <p><b>Ahmet İLERİGELEN</b> <b>Yönetim Kurulu Üyesi</b></p> <p>ŞEKER FAKTORİNG A.Ş. Etiler Cad. No: 34 Kat: 10/10 Beşiktaş/İstanbul Etiler Cad. No: 34 Kat: 10/10 Beşiktaş/İstanbul Tic. Sic. No: 431427 Şişli/İstanbul No: 9010191000 www.sekerfaktoring.com</p> <p><b>01.08.2016</b></p>	<p><b>İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN TAMAMI</b></p>

<p><b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b> <b>Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b></p>	<p><b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b></p>
<p><b>Kadir TEZELLER</b> <b>Araştırma, Danışmanlık ve</b> <b>Kurumsal Finansman</b> <b>Grup Başkanı</b></p> <p><b>Ramazan ÖZNACAR</b> <b>Genel Müdür Yardımcısı</b></p> <p>ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Etiler Cad. No: 34 Kat: 10/10 Beşiktaş/İstanbul Etiler Cad. No: 34 Kat: 10/10 Beşiktaş/İstanbul Tic. Sic. No: 431427 Şişli/İstanbul No: 9010191000 Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 1001/000-0000</p> <p><b>01.08.2016</b></p>	<p><b>İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN TAMAMI</b></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.

YERLİK FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Müdürü  
Müdürü



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
<b>Sabit Faizli Finansal Araçlar</b>			
Finansal Varlıklar	297.293	254.391	204.352
Finansal Yükümlülükler	280.852	235.928	183.844
<b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b>			
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 <sup>(1)</sup>	
	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)

<sup>(1)</sup> Kar / zarar etkisini içermektedir.



03 Ağustos 2015

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
<b>Varlıklar</b>									
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
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>69.745</b>	<b>103.237</b>	<b>87.384</b>	<b>17.557</b>	<b>5.022</b>	-	-	<b>35.529</b>	<b>318.474</b>
<b>Yükümlülükler</b>									
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
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>195.354</b>	<b>77.548</b>	-	-	-	<b>7.950</b>	-	<b>37.622</b>	<b>318.474</b>
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	25.689	87.384	17.557	5.022	-	-	-	135.652
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(125.609)	-	-	-	-	(7.950)	-	(2.093)	(135.652)
<b>Toplam Pozisyon</b>	<b>(125.609)</b>	<b>25.689</b>	<b>87.384</b>	<b>17.557</b>	<b>5.022</b>	<b>(7.950)</b>	-	<b>(2.093)</b>	-

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 C  
 Beşiktaş/İstanbul /T.C.  
 Tic Sic No: 274203/0400  
 Mersis No: TR33 000 2000 1000  
 Telefon Numarası: 0212 339 0000

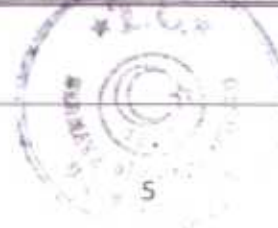
Handwritten signature and initials in the bottom right corner.

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
<b>Varlıklar</b>										
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
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>2.994</b>	<b>54.928</b>	<b>101.785</b>	<b>59.248</b>	<b>11.920</b>	<b>11.690</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30.267</b>	<b>272.832</b>
<b>Yükümlülükler</b>										
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
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>1.119</b>	<b>164.388</b>	<b>64.752</b>	<b>333</b>	<b>691</b>	<b>3.121</b>	<b>3.788</b>	<b>350</b>	<b>34.290</b>	<b>272.832</b>
<b>Likidite Açığı</b>	<b>1.875</b>	<b>(109.460)</b>	<b>37.033</b>	<b>58.915</b>	<b>11.229</b>	<b>8.569</b>	<b>(3.788)</b>	<b>(350)</b>	<b>(4.023)</b>	<b>-</b>

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
<b>Varlıklar</b>										
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
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>9.035</b>	<b>40.406</b>	<b>85.088</b>	<b>58.702</b>	<b>6.353</b>	<b>234</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.327</b>	<b>220.145</b>
<b>Yükümlülükler</b>										
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
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>376</b>	<b>129.455</b>	<b>46.033</b>	<b>10.395</b>	<b>626</b>	<b>2.833</b>	<b>3.439</b>	<b>2.336</b>	<b>24.652</b>	<b>220.145</b>
<b>Likidite Açığı</b>	<b>8.659</b>	<b>(89.049)</b>	<b>39.055</b>	<b>48.307</b>	<b>5.727</b>	<b>(2.599)</b>	<b>(3.439)</b>	<b>(2.336)</b>	<b>(4.325)</b>	<b>-</b>

.....

SEYİRCİ CANTONING A.Ş.  
 Kuruçay Mahallesi No:121 sokak No:4 Kat:1  
 İstanbul - Beşiktaş - Türkiye Tel: 0212 334 33 33  
 E-Posta: info@seyirci.com.tr Web: www.seyirci.com.tr



03 Aralık 2015

SEYİRCİ YATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
 Çarşı Mahallesi  
 Büyükdere Cad. No:121 Kat:1/1 Etiler Beşiktaş - İstanbul  
 Etiler / Beşiktaş - İstanbul  
 Tel: 0212 334 33 33  
 Ticaret Sicil No: 306710-0  
 Vergi Sicil No: 306 006 4385

## Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirketin kredilendirme süreci 3 kademeli olarak belirlenmiştir. Buna göre Genel Müdürlük Kredi Komitesi 1.250.000 TL'ye kadar, Yönetim Kurulu Kredi Komitesi 2.500.000 TL'ye kadar ve Yönetim Kurulu 2.500.000 TL üzeri kredi taleplerine karar vermektedir.

Factoring alacakları, çeşitli sektörlerde dağılmış, çok sayıda müşterileri kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır. Factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30-Haz-15	31-Ara-14	31-Ara-13
	%	%	%
İnşaat	19,6	19,1	19,9
Maden	14,0	13,5	17,3
Toptan ve Perakende Ticaret	9,1	8,4	1,4
İmalat	8,8	6,4	10,5
Gıda	7,4	8,9	7,2
Tarım, Hayvancılık	7,2	6,7	5,5
Tekstil	6,6	8,0	11,2
Plastik	3,0	3,4	3,6
Enerji	2,4	4,2	5,3
Makine ve Techizat	2,3	2,5	5,2
Ulaşım	1,7	1,9	4,1
Diğer	27,0	25,4	10,2
	100,0	100,0	100,0

Takibe Dönüşüm Oranları (%)	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	31.12.2013
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar	15,2	15,0	16,1	15,1

FAKTÖRİNG A.Ş.  
Genel Müdürlük  
Etiler Cad. No: 171 Metrocity A Blok K:4-5  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 261082 / Mers. No: 08191040  
www.faktorring.com.tr



03 Ağustos 2015

GENEL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlük  
Etiler Cad. No: 171 Metrocity A Blok K:4-5  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 261082 / Mers. No: 08191040  
Ticaret Sicil No: 35967 (0-0)  
Büyükdere Kurumlar V.D. No: 081 036 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		
<b>30/06/2015</b>				
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		
<b>31/12/2014</b>				
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 Akmerkez Kat:10 K:10  
 Esentepe / Şişli / Beşiktaş / İstanbul  
 Tel: (0212) 334 33 33 (22x)  
 Ticaret Sicil No: 275091/0  
 Defterlik Kuruluş V.D. No: 13864/015



03 Ağustos 2015

SENER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
 Genel Müdürlüğü  
 Büyükdere Cad. No:175 Akmerkez Kat:10 K:10  
 Esentepe / Şişli / Beşiktaş / İstanbul  
 Tel: (0212) 334 33 33 (22x)  
 Ticaret Sicil No: 275091/0  
 Defterlik Kuruluş V.D. No: 13864/015



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		
<b>31/12/2013</b>				
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: 171 Akmerkez A Blok Kat: 4  
 Etiler / Beşiktaş / İstanbul  
 Tel: 0212 334 33 44 (40)  
 Ticaret Sicil No: 26719-0  
 Vergi Sicil No: 26719-0

Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler (Bin TL)	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
30/06/2015	281.464	289.535	280.142	1.596	7.797	-
31/12/2014	236.520	241.367	164.412	68.094	8.506	355
31/12/2013	194.060	199.102	176.214	11.901	8.506	2.481

Şirket ödemelerini sözleşme vadelerine göre gerçekleştirmektedir.

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (Bin TL)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
<b>30/06/2015</b>					
Finansal varlıklar	691	296.602	-	299.312	299.312
Finansal yükümlülükler	-	-	281.536	281.536	281.536
<b>31/12/2014</b>					
Finansal varlıklar	200	254.191	-	254.391	254.391
Finansal yükümlülükler	-	-	236.700	236.700	236.700
<b>31/12/2013</b>					
Finansal varlıklar	84	204.268	-	204.352	204.352
Finansal yükümlülükler	-	-	194.353	194.353	194.353

Şirket'in kiralama işlemlerinden doğan borçlar haricindeki finansal varlıklarının ve finansal yükümlülüklerinin defter değerlerinin, bu varlık ve yükümlülüklerin ortalama vadelerine kalan sürelerinin 90 günden kısa olması sebebi ile gerçeğe uygun değerine yakın olduğu görülmektedir.

Kasa ve bankalar, factoring alacakları, diğer finansal aktifler ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri, ihraç edilen menkul kıymetler de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların ve borçların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları, değişken faizli olmaları nedeniyle ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir. Kiralama işlemlerinden borçların gerçeğe uygun değer gösterimini Şirket'in ilgili finansal varlığı yatırım amaçlı edinmiş olması sebebi ile hesaplanmamıştır.

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Seviyeleri: 30 Haziran 2015 itibarıyla Şirket'in 2.019 Bin TL gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları bulunmakta olup yükümlülüğü ise bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır, 31 Aralık 2013: Varlığı yoktur, Finansal yükümlülüğü 10.093 TL'dir).

GENEL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. No: 171 Kat: 4/11 Blok: K4/11  
Etiler/Beşiktaş - İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 273006  
Vergi No: 330 111 000 0000  
0 312 334 33 33 (500)

T.C.  
Sermaye Piyasası Kurumu  
Mühür

GENEL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
Nispetiye Cad. No: 171 Kat: 4/11 Blok: K4/11  
Etiler/Beşiktaş - İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 273006  
Vergi No: 330 111 000 0000  
0 312 334 33 33 (500)



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
<b>Varlıklar</b>										
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
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>9.035</b>	<b>40.406</b>	<b>85.088</b>	<b>58.702</b>	<b>6.353</b>	<b>234</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.327</b>	<b>220.145</b>
<b>Yükümlülükler</b>										
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
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>376</b>	<b>129.455</b>	<b>46.033</b>	<b>10.395</b>	<b>626</b>	<b>2.833</b>	<b>3.439</b>	<b>2.336</b>	<b>24.652</b>	<b>220.145</b>
<b>Likidite Açığı</b>	<b>8.659</b>	<b>(89.049)</b>	<b>39.055</b>	<b>48.307</b>	<b>5.727</b>	<b>(2.599)</b>	<b>(3.439)</b>	<b>(2.336)</b>	<b>(4.325)</b>	<b>-</b>

YENİ ŞEKLİ

FAKTÖRİNG A.Ş.  
K. 171 Mahallesi A Blok K.4-C  
Esenler / Şişli / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 272100 / 11  
Ticaret Sicil No: 272100/11



03 Mayıs 2015

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
Büyükdere Cad. No:171 Mahallesi A Blok K.4-C  
Esenler / Şişli / İSTANBUL  
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)  
Ticaret Sicil No: 272100/0  
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  
13.03.2016



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
<b>Sabit Faizli Finansal Araçlar</b>			
Finansal Varlıklar	286.873	309.647	254.391
Finansal Yükümlülükler	263.165	295.730	235.928
<b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b>			
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 (vergi 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 <sup>(*)</sup>	
	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

<sup>(\*)</sup> Kar /zarar etkisini içermektedir.



03 Ağustos 2015

ŞİŞLİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
Dönüşümlü Cad. No:171 Kat:10/10/1 A Blok Kat:2  
Etiler/Şişli - Beşiktaş / İstanbul  
Tel: 0212 334 33 00  
Ticaret Sicil No: 26661/40  
MERSİ: 08150070000000000000

*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
<b>Varlıklar</b>									
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
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>82.302</b>	<b>86.311</b>	<b>73.774</b>	<b>22.638</b>	<b>5.660</b>	-	-	<b>47.159</b>	<b>317.844</b>
<b>Yükümlülükler</b>									
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
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>157.961</b>	<b>76.809</b>	<b>35.022</b>	-	-	<b>6.902</b>	-	<b>41.150</b>	<b>317.844</b>
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	9.502	38.752	22.638	5.660	-	-	6.009	82.561
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(75.659)	-	-	-	-	(6.902)	-	-	(82.561)
<b>Toplam Pozisyon</b>	<b>(75.659)</b>	<b>9.502</b>	<b>38.752</b>	<b>22.638</b>	<b>5.660</b>	<b>(6.902)</b>	-	<b>6.009</b>	-

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
Etiler Mahallesi Kat: 9 No: 121 Sokak No: 1/9 Etiler K-4-C  
Beşiktaş/İstanbul



03 Nisan 2016

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
Etiler Mahallesi Kat: 9 No: 121 Sokak No: 1/9 Etiler K-4-C  
Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 274800  
Tic. Sic. No: 274800  
Tic. Sic. No: 274800

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
<b>Varietler</b>									
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
<b>Toplam Vartıklar</b>	<b>92.044</b>	<b>90.944</b>	<b>79.059</b>	<b>39.930</b>	<b>2.054</b>	-	-	<b>42.454</b>	<b>337.485</b>
<b>Yükümlülükler</b>									
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
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>258.154</b>	<b>30.316</b>	-	-	-	<b>7.260</b>	-	<b>41.755</b>	<b>337.485</b>
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	60.628	79.059	30.930	2.054	-	-	699	173.370
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(166.110)	-	-	-	-	(7.260)	-	-	(173.370)
<b>Toplam Pozisyon</b>	<b>(166.110)</b>	<b>60.628</b>	<b>79.059</b>	<b>30.930</b>	<b>2.54</b>	<b>(7.260)</b>	-	<b>699</b>	-

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
<b>Varietler</b>									
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
<b>Toplam Vartıklar</b>	<b>57.166</b>	<b>101.524</b>	<b>59.248</b>	<b>11.920</b>	<b>11.690</b>	-	-	<b>31.284</b>	<b>272.832</b>
<b>Yükümlülükler</b>									
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
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>162.786</b>	<b>64.534</b>	-	-	-	-	<b>8.608</b>	<b>36.904</b>	<b>272.832</b>
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	36.990	59.248	11.920	11.690	-	-	-	119.848
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(105.620)	-	-	-	-	-	(8.608)	(5.620)	(119.848)
<b>Toplam Pozisyon</b>	<b>(105.620)</b>	<b>36.990</b>	<b>59.248</b>	<b>11.920</b>	<b>11.690</b>	-	<b>(8.608)</b>	<b>(5.620)</b>	-



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: 344 33 00 01 02 03  
Büyükdere/Beşiktaş/İstanbul