

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Kent Faktoring Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

1) Görüş

Kent Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirketin durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 13 Şubat 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun ("TTK") 514 ve 516'ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
 - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdellemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdellemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Onur Ünal'dır.

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

Onur Ünal, SMMM
Sorumlu Denetçi

13 Şubat 2018
İstanbul, Türkiye

KENT FAKTORİNG A.Ş.

2017 Dönemi Faaliyet

Raporu

İÇİNDEKİLER

- 1- GENEL BİLGİLER
- 2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR
- 3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI
- 4- ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER
- 5- FİNANSAL DURUM
- 6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ
- 7- DİĞER HUSUSLAR
- 8- BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

A. GENEL BİLGİLER

1) Raporun ilgili olduğu hesap dönemi: 01.01.2017-31.12.2017

2) Şirketin:

Ticaret ünvanı : KENT FAKTORİNG A.Ş.
Ticaret sicili numarası : 376045
Adres ve İletişim : Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:6 Kat:4/A Şişli/İSTANBUL

Şirket İnternet Sitesinin Adresi : www.kentfactoring.com.tr

3) Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler.

Şirket Organizasyon şeması aşağıdaki gibidir.

Yönetim Kurulu Başkanı : Salih Hakan ÖZGÜZ
Yönetim Kurulu Üyesi : Kemal Yılmaz
Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür : Murat BETONER

PAY SAHİBİNİN AD/SOYAD/ÜNVANI	PAYLARIN TOPLAM İTİBARI DEĞERİ (TL)	PAYLARIN EDİNİM ŞEKLİ VE TARİHİ
ALİ BARAN SÜZER	56.998.964,00	%99,99
SALİH HAKAN ÖZGÜZ	259,00	<%0,01
KEMAL YILMAZ	259,00	<%0,01
HAKAN ALTAY	259,00	<%0,01
VEDAT ERDAL YILMAZ	259,00	<%0,01
TOPLAM	57.000.000,00	

4) Varsa imtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar, Yoktur.

5) Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler, 31.12.2017 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 38 kişidir.

6) Varsa; şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler. Yoktur.

B. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

1) Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları, Sağlanan menfaatler toplamı 1.061.276,25 TL'dir.

2) Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler. 49.419,98 TL tutarında yolculuk, konaklama ve temsil gideri olarak ödeme yapılmıştır.

C. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI,
Yoktur.

D. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- 1) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler,
Şirket 2017 yılında sabit kıymet, özel maliyet ve haklar kapsamında yatırım harcamaları yapmıştır.
- 2) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü,

Kent Faktoring A.Ş.'nin iç kontrol sisteminin işleyişi ve etkinliğine ilişkin Yönetim Kurulu'nun gözetim görevini yerine getirilmesine yardımcı olmak amacıyla kurulmuştur.

İç kontrol sistemi, Şirketin sistem, süreç ve faaliyetlerini gözden geçirir, değerlendirir ve gerektiğinde Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunur. Bu kapsamda 2 personel ile yapılan tüm iş ve işlemler günlük, haftalık, aylık ve üç aylık periyotlarla denetlenmektedir.
- 3) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler,
Kervan Turizm Ticaret A.Ş. (%2.28) ve Int Factors Group S.C. (<%1) oranında iştiraki bulunmaktadır.
- 4) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler,
Yoktur.
- 5) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar,
Şirketimiz 2017 yılı bağımsız denetimi için Güney Bağımsız Denetim ve S.M.M.M A.Ş. tarafından bağımsız denetime tabi tutulmaktadır.
- 6) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler,
Yoktur
- 7) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar,
Yoktur.
- 8) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler,
Şirket, 2017 yılı için belirlenen hedeflere ulaşmıştır.
- 9) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler,
Şirketimiz 06.02.2017 tarihli olağanüstü genel kurulda geçmiş yıllarda ibra edilmeyen yöneticilerin ibrası ve 04.07.2017 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul da tahvil/bono ihracı ile ilgili kararlar alınmıştır.
- 10) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler,
Şirket bağış ve yardımlar kapsamında 3.000 TL ödeme yapılmıştır.
- 11) 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.

- 12) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; (i) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratarak uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği.
- Yoktur.

E. FİNANSAL DURUM

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

Şirketin 31.12.2017 tarihi itibarıyla bilançosu aşağıdaki gibidir.

AKTİF KALEMLER		Cari Dönem			Önceki Dönem		
		Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	NAKİT DEĞERLER	27	-	27	4.028	-	4.028
	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN						
II.	FV (Net)	-	-	-	-	-	-
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılmış FV	-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
III.	BANKALAR	145.467	-	145.467	124.508	2	124.510
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	-	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	1.290.584	-	1.290.584	1.290.584	-	1.290.584
VI.	FAKTÖRİNG ALACAKLARI	272.364.643	-	272.364.643	181.769.134	-	181.769.134
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları	250.953.260	-	250.953.260	174.233.972	-	174.233.972
6.1.1	Yurt İçi	262.372.843	-	262.372.843	183.291.058	-	183.291.058
6.1.2	Yurt Dışı	-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)	(11.419.583)	-	(11.419.583)	(9.057.086)	-	(9.057.086)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları	21.411.383	-	21.411.383	7.535.162	-	7.535.162
6.2.1	Yurt İçi	21.411.383	-	21.411.383	7.535.162	-	7.535.162
6.2.2	Yurt Dışı	-	-	-	-	-	-
VII.	FİNANSMAN KREDİLERİ	-	-	-	-	-	-
7.1	Tüketici Kredileri	-	-	-	-	-	-
7.2	Kredi Kartları	-	-	-	-	-	-
7.3	Taksitli Ticari Krediler	-	-	-	-	-	-
VIII.	KİRALAMA İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-
8.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-
8.1.1	Finansal Kiralama Alacakları	-	-	-	-	-	-
8.1.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları	-	-	-	-	-	-
8.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)	-	-	-	-	-	-
8.2	Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	-	-	-	-	-
8.3	Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar	-	-	-	-	-	-
IX.	DİĞER ALACAKLAR	-	-	-	-	-	-
X.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	1.792.900	-	1.792.900	614.857	-	614.857
10.1	Takipteki Faktoring Alacakları	21.431.435	-	21.431.435	20.848.523	-	20.848.523
10.2	Takipteki Finansman Kredileri	-	-	-	-	-	-
10.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	113.774	-	113.774	113.774	-	113.774
10.4	Özel Karşılıklar (-)	(19.752.309)	-	(19.752.309)	(20.347.440)	-	(20.347.440)
XI.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	-	-	-	-	-	-
11.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
11.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
11.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
XII.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	-	-	-	-	-	-
XIII.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	-	-	-	-	-	-
XIV.	İŞTİRAKLAR (Net)	-	-	-	-	-	-
XV.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)	-	-	-	-	-	-
XVI.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	345.547	-	345.547	520.873	-	520.873
XVII.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	434.674	-	434.674	292.830	-	292.830
17.1	Şerefiye	-	-	-	-	-	-
17.2	Diğer	434.674	-	434.674	292.830	-	292.830
XVIII.	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	969.177	-	969.177	808.407	-	808.407
IX.	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	-	-	-	-	-	-
XX.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	435.854	-	435.854	1.591.478	-	1.591.478
XXI.	DİĞER AKTİFLER	4.881.009	-	4.881.009	4.778.845	7.026	4.785.871
XXII.	ARA TOPLAM	282.659.882	-	282.659.882	191.795.544	7.028	191.802.572
	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	-	-	-	-	-	-
22.1	Satış Amaçlı	-	-	-	-	-	-
22.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	-	-	-	-	-	-
	AKTİF TOPLAMI	282.659.882	-	282.659.882	191.795.544	7.028	191.802.572

PASİF KALEMLER		Carl Dönem			Önceki Dönem		
		Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	22.064	-	22.064	302.092	-	302.092
II.	ALINAN KREDİLER	207.409.997	5.097.039	212.507.036	151.675.858	2.013.640	153.689.498
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	451.783	-	451.783	832.918	-	832.918
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	-	-	-	-	-	-
4.1	Finansal Kiralama Borçları	-	-	-	-	-	-
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları	-	-	-	-	-	-
4.3	Diğer	-	-	-	-	-	-
4.4	Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)	-	-	-	-	-	-
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	17.383.476	-	17.383.476	-	-	-
5.1	Bonolar	17.383.476	-	17.383.476	-	-	-
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	-	-	-	-	-	-
5.3	Tahviller	-	-	-	-	-	-
VI.	DİĞER BORÇLAR	72.769	-	72.769	436.214	7.224	443.438
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	691.533	-	691.533	712.665	-	712.665
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
IX.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	510.703	-	510.703	415.176	-	415.176
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	992.459	-	992.459	854.201	-	854.201
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı	-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	300.772	-	300.772	317.289	-	317.289
10.3	Diğer Karşılıklar	691.687	-	691.687	536.912	-	536.912
XI.	ERTELENMİŞ GELİRLER	-	-	-	-	-	-
XII.	CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	-	-	-	-	-	-
XIII.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	-	-	-	-	-	-
XIV.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER	-	-	-	-	-	-
	ARA TOPLAM	227.534.784	5.097.039	232.631.823	155.229.124	2.020.864	157.249.988
XV.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	-	-	-	-	-	-
15.1	Satış Amaçlı	-	-	-	-	-	-
15.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	-	-	-	-	-	-
XVI.	ÖZKAYNAKLAR	50.028.059	-	50.028.059	34.552.584	-	34.552.584
16.1	Ödenmiş Sermaye	57.000.000	-	57.000.000	57.000.000	-	57.000.000
16.2	Sermaye Yedekleri	-	-	-	-	-	-
16.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri	-	-	-	-	-	-
16.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları	-	-	-	-	-	-
16.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri	-	-	-	-	-	-
16.3	Kâr Yedekleri	2.124.716	-	2.124.716	2.124.716	-	2.124.716
16.3.1	Yasal Yedekler	2.124.716	-	2.124.716	2.124.716	-	2.124.716
16.3.2	Statü Yedekleri	-	-	-	-	-	-
16.3.3	Olağanüstü Yedekler	-	-	-	-	-	-
16.3.4	Diğer Kâr Yedekleri	-	-	-	-	-	-
16.4	Kâr veya Zarar	(9.096.657)	-	(9.096.657)	(24.572.132)	-	(24.572.132)
16.4.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	(24.572.132)	-	(24.572.132)	(29.029.438)	-	(29.029.438)
16.4.2	Dönem Net Kâr veya Zararı	15.475.475	-	15.475.475	4.457.306	-	4.457.306
	PASİF TOPLAMI	277.562.843	5.097.039	282.659.882	189.781.708	2.020.864	191.802.572

- 2) 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,
Şirketin 31.12.2017 tarihinde sona eren yıla ait Kar/Zarar Tablosu aşağıdaki gibidir.

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2016
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	50.427.476	37.791.888
	FAKTÖRİNG GELİRLERİ	50.427.476	37.791.888
1.1	Faktöring Alacaklarından Alınan Faizler	46.081.861	34.841.132
1.1.1	İskontolu	44.130.547	32.038.245
1.1.2	Diğer	1.951.114	2.802.887
1.2	Faktöring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	4.345.615	3.150.756
1.2.1	İskontolu	4.112.034	3.128.186
1.2.2	Diğer	233.781	21.550
	FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER	-	-
1.3	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler	-	-
1.4	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar	-	-
	KİRALAMA GELİRLERİ	-	-
1.5	Finansal Kiralama Gelirleri	-	-
1.6	Faaliyet Kiralaması Gelirleri	-	-
1.7	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar	-	-
II.	FINANSMAN GİDERLERİ (-)	(26.543.142)	(18.804.174)
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(24.385.783)	(16.938.507)
2.2	Faktöring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler	-	-
2.3	Finansal Kiralama Giderleri	-	-
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	(1.428.758)	(1.700.107)
2.5	Diğer Faiz Giderleri	-	-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar	(750.603)	(187.560)
III.	BRÜT KZ (I-II)	23.884.334	18.987.694
IV.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	(9.485.565)	(10.487.288)
4.1	Personel Giderleri	(5.129.206)	(5.023.103)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	-	(178.784)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri	-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri	(3.838.768)	(4.508.958)
4.5	Diğer	(716.591)	(698.464)
V.	BRÜT FAALİYET KZ (III+IV)	14.398.769	8.500.405
VI.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	4.123.928	3.941.914
6.1	Bankalardan Alınan Faizler	6.412	43.490
6.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler	-	-
6.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler	-	-
6.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan	-	-
6.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV	-	-
6.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan	-	-
6.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan	-	-
6.4	Tornetta Gelirleri	-	-
6.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kâr	351.035	188.204
6.5.1	Türev Finansal İşlemlerden	351.035	188.204
6.5.2	Diğer	-	-
6.6	Kambiyo İşlemleri Kâr	708.443	738.187
6.7	Diğer	3.058.038	2.974.033
VII.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	(1.272.357)	(8.577.585)
VIII.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	(619.242)	(932.173)
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri	-	-
8.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri	-	-
8.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan	-	-
8.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan	-	-
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri	-	-
8.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri	-	-
8.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri	-	-
8.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri	-	-
8.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri	-	-
8.2.5	İştirak, Bağılı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri	-	-
8.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar	(22.064)	(302.092)
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı	(597.178)	(630.081)
8.5	Diğer	-	-
IX.	NET FAALİYET KZ (V+...+VIII)	16.631.099	5.012.581
X.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI	-	-
XI.	NET PARASAL POZİSYON KÂR/ZARARI	-	-
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KZ (IX+X)	16.631.099	5.012.581
XIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (a)	(1.155.824)	(555.275)
13.1	Carî Vergi Karşılığı	-	-
13.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	-	-
13.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	(1.155.824)	(555.275)
XIV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KZ	15.475.275	4.457.306
XV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER	-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)	-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KZ	-	-
XVIII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (a)	-	-
XIX.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET KZ	-	-
XX.	NET DÖNEM KÂR/ZARARI	15.475.275	4.457.306

[Handwritten signature]

Şirketin 31.12.2017 tarihinde sona eren yıla ait nakit akış tablosu aşağıdaki şekildedir:

NAKİT AKIŞ TABLOSU		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
A.	ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı	16.927.920	10.522.644
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	46.088.073	34.870.826
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	(25.792.539)	(18.636.614)
1.1.3	Alınan Temettüleri	-	-
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar	4.345.815	3.150.736
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar	4.096.406	3.712.220
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	1.867.488	2.595.507
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(5.629.206)	(5.023.103)
1.1.8	Ödenen Vergiler	(961)	(424.176)
1.1.9	Diğer	(8.047.156)	(9.722.752)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(34.246.600)	9.673.028
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	(94.353.970)	(53.111.717)
1.2.2	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış	-	-
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış	-	-
1.2.4	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	1.928.147	(140.623)
1.2.5	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	(381.135)	238.403
1.2.6	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.7	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	59.196.429	60.859.384
1.2.8	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.9	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	(636.071)	1.827.581
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(17.318.680)	20.195.672
B.	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.3	Satın Alınan Menkul ve Gayrimenkuller	(24.720)	343.822
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	247.000	-
2.5	Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
2.6	Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
2.7	Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	-
2.8	Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	-
2.9	Diğer	(270.116)	-
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(47.836)	343.822
C.	FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	17.383.476	-
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	-	(20.662.460)
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları	-	-
3.4	Temettü Ödemeleri	-	-
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler	-	-
3.6	Diğer	-	-
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	17.383.476	(20.662.460)
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/Azalış	16.960	(122.966)
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	128.534	251.500
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	145.494	128.534

- 3) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri,
31.12.2017 tarihi itibarıyla şirketimizin sermayesi 57.000.000 TL olup, öz kaynakları 50.028.059 TL'dir. Herhangi bir borca batıklık durumu tespit edilmemiştir.
- 4) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler,
Şirket verimli müşteri sayısının artırılması yönünde çalışmalarını artırmıştır
- 5) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri.
Şirketimizin geçmiş yıllar zararı bulunması nedeniyle 2017 itibarıyla yıl sonunda kar dağıtımı yapılmayacaktır.

F. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ,

- 1) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler,
Şirket, 2015 yılının başından itibaren öngörülebilecek risklere karşı müşteri ve sektör portföyünü sürekli takip etmekte ve 2018 yılında da bu yapılanmasını devam ettirmeyi planlamaktadır.
- 2) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler,
Şirket, çalışmış olduğu sektörleri sürekli incelemekte ve mevcut müşterilerini pazarlama kadrosu ile daha sık ziyaret ederek olası risklerin önünü geçmeyi amaçlamaktadır.
- 3) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler.
Bölgesel kriz etkilerinin Şirket üzerinde yaratacağı olumsuz etkileri azaltmak, gelir kapasitesini artırmak için uygun faiz oranlı ve vadeli kredi kullanımı, kısa vadeli satış yaparak ileriye dönük riskleri azaltmayı, karlılığı arttırmayı amaçlamaktadır.

G. DİĞER HUSUSLAR,

- 1) 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 :
Şirketimiz 06.02.2017 tarihli olağanüstü genel kurulda geçmiş yıllarda ibra edilmeyen yöneticilerin ibrası ve 04.07.2017 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul da tahvil/bono ihracı ile ilgili kararları almıştır.

Şirket'in ana hissedarı olan Ali Baran Süzer'e ait payların Süzer Holding A.Ş.'ye devrolması için 28 Kasım 2017 tarihli yazı ile BDDK'ya başvuru yapılmış olup; satışın tamamlanması için BDDK'nın onayı beklenmektedir.

- 2) Yönetim organının uygun gördüğü ilave bilgiler :
Yoktur.

