

TEB FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2017 – 31.12.2017 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem	: 01.01.2017 - 31.12.2017
Ticaret Unvanı	: TEB Faktoring Anonim Şirketi
Ticaret Sicili Numarası	: 372141
Mersis No	: 0833007688600010
Merkez Adresi	: Gayrettepe Mahallesi Yener Sokak No: 1 Kat: 7-8 Gayrettepe Beşiktaş / İstanbul
Şube Adresi	: Şubelerimizin adresleri aşağıdaki gibidir:
- İstanbul Avrupa Şubesi	: Dünya Ticaret Merkezi B1 Blok K:13 Yeşilköy / İstanbul
- İstanbul Anadolu Şubesi	: Çınardere Mahallesi E5 Yanyolu Caddesi No:85 K:2 Pendik/İstanbul
- Ankara Şubesi	: Mustafa Kemal Mah. 2120 Cad. No:4/A K:1 Çankaya/ Ankara
- İzmir Şubesi	: Şair Eşref Paşa Bulvarı No: 23/A Çankaya / İzmir
- Antalya Şubesi	: Mehmetçik Mahallesi, Aspendos Bulvarı, No:81 Muratpaşa / Antalya
- Bursa Şubesi	: Odunluk Mah. Akpınar (180) Caddesi Efe Towers A Blok K:11 No: 15A/38-39-40-41-42-43 Nilüfer / Bursa
- Gaziantep Şubesi	: Mücahitler Mahallesi Gazi Muhtar Paşa Bulvarı Teymur Plaza No: 48 Kat:7 Şehitkamil / Gaziantep
- Kayseri Şubesi	: Cumhuriyet Mah. Millet Cad. No:26 Melikgazi/Kayseri
- Konya Şubesi	: Fevzi Çakmak Mahallesi KOSGEB Caddesi No:1/1 Karatay / Konya
- Adana Şubesi	: Çınarlı Mahallesi Atatürk Caddesi No:15 Kat: 2 Seyhan / Adana
- Ankara Ostim Şubesi	: Ostim Mah. 100. Yıl Bulvarı (Sanayi) Ofim İş ve Finans Merkezi No:99/69 Zemin Kat Yenimahalle/Ankara
- Samsun Şubesi	: Kuzey Yıldız Mah. 100. Yıl Bulvarı No:38/58-59-60-61-66-67-68-69 Canik/ Samsun
- Denizli Şubesi	: Saraylar Mahallesi İzmir Yolu Bulvarı No:57 Denizli



- Eskişehir Şubesi : İki Eylül Caddesi Başan Sokak No: 2 Eskişehir
- İmes Şubesi : İmes Sanayi Sitesi C Blok 301/3 Yukarı Dudullu, Ümraniye / İstanbul
- Trabzon Şubesi : Sanayi Mah. Devlet Karayolu Cad. No: 85A Ortahisar/Trabzon

İletişim Bilgileri (Genel Müdürlük) : Telefon : 0 212 370 45 00
Faks : 0 216 636 52 52

E-posta adresi : tebfactoring@teb.com.tr

İnternet Sitesi Adresi : www.tebfactoring.com.tr

A- ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

a) Sermayesi : TL.30.000.000,-

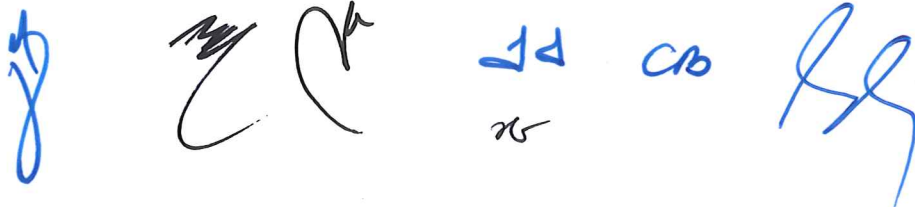
b) Ortaklık Yapısı :

PAY SAHİBİNİN ADI, SOYADI/UNVANI	İKAMETGÂH ADRESİ	PAY ADEDİ	SERMAYE TUTARI (TL)
1-TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.	TEB Kampüs C ve D Blok, Saray Mahallesi, Sokullu Caddesi, No:7/A-7B Ümraniye 34768 İstanbul	29.999.993,68	29.999.993,68
2-TEB HOLDİNG A.Ş.	TEB Kampüs C Blok, Saray Mahallesi, Sokullu Caddesi, No:7/A Ümraniye 34768 İstanbul	1,58	1,58
3-TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	TEB Kampüs D Blok, Saray Mahallesi, Sokullu Caddesi, No:7 Ümraniye 34768 İstanbul	1,58	1,58
4- BNPP YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.	Gayrettepe Mahallesi, Yener Sokak. No:1 Kat: 10 Beşiktaş 34349 İstanbul	1,58	1,58
5-GALATA YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	Rüzgarlıbahçe Mahallesi Kavak Sokak No: 16 Kat: 5 34805 Kavacık, Beykoz İstanbul	1,58	1,58

c) Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler : Yoktur.

B- İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

İmtiyazlı pay yoktur.



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

a) Şirketin Yönetim Organı: 8 (sekiz) gerçek kişi yönetim kurulu üyesinden oluşan Yönetim Kurulu'dur.

<u>Yönetim Kurulu Üyeleri</u>	<u>Adı Soyadı</u>
Yönetim Kurulu Başkanı	Dr. Akın Akbaygil
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Ayşe Aşardağ
Yönetim Kurulu Üyesi	Varol Civil
Yönetim Kurulu Üyesi	Gökhan Özdil
Yönetim Kurulu Üyesi	Canan Bumin
Yönetim Kurulu Üyesi	Xavier Henri Jean Guilmineau
Yönetim Kurulu Üyesi	Patrick Pierre Marie Galouzeau de Villepin
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	Mehmet Çağatay Baydar

Gökhan Özdil haricindeki yönetim kurulu üyeleri 31 Mart 2017 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında görev süreleri 2018 yılında yapılacak Olağan Genel Kurul toplantısına kadar devam etmek üzere; Gökhan Özdil ise 14 Eylül 2017 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında görev süresi diğer yönetim kurulu üyelerinin görev sürelerine paralel olarak 2018 yılında yapılacak genel kurul toplantısına kadar devam etmek üzere seçilmişlerdir.

b) Şirketin Üst Düzey Yöneticileri

<u>Unvanı</u>	<u>Adı Soyadı</u>
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	Mehmet Çağatay Baydar
Yönetim Kurulu Baş Danışmanı	Canan Bumin
Genel Müdür Yardımcısı	Selda Demirtaş
Genel Müdür Yardımcısı	Sevil Dinçer
Genel Müdür Yardımcısı	Taylan Bartu

c) Personel Sayısı 121

D- ŞİRKET GENEL KURULUNCA VERİLEN İZİN ÇERÇEVESİNDE YÖNETİM ORGANI ÜYELERİNİN ŞİRKETLE KENDİSİ VEYA BAŞKASI ADINA YAPTIĞI İŞLEMLER İLE REKABET YASAĞI KAPSAMINDAKİ FAALİYETLERİ HAKKINDA BİLGİLER: Yoktur.

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

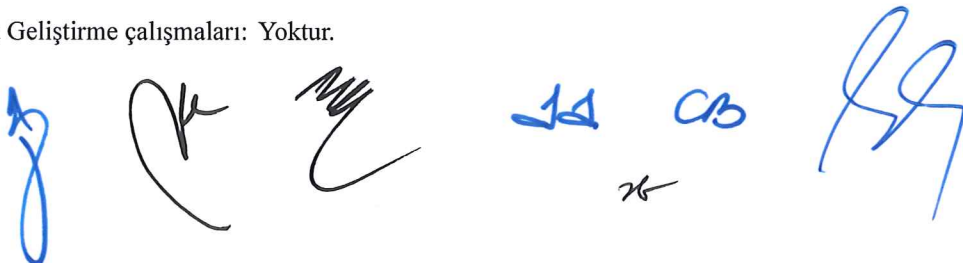
Yönetim Kurulu Üyelerine sağlanan mali haklar: Yoktur

Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaat ve ücret toplamı: TL.2.851.187,- 'dir.

Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler: TL.80.375,-'dir.

3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yapılan Araştırma Geliştirme çalışmaları: Yoktur.



4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler: Yoktur.
- b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Şirket faaliyetlerinin, başta yürürlükteki mevzuata, daha sonra TEB Grubu ve Şirket politikalarına uygun ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenen çerçevede gerçekleştirilmesini ve muhasebe ve raporlama sistemlerinin bütünlüğünü, güvenilirliğini sağlamak üzere her seviyedeki şirket personeli tarafından uyulacak ve uygulanacak iç kontrol mekanizmaları tesis edilmiştir. Denetim Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyet gösteren Uyum ve İç Kontrol Departmanı, risk değerlendirmeleri uyarınca hazırlanan yıllık denetim planı dahilinde şirketin tümünü kapsayacak şekilde iç kontrol sisteminin etkinlik ve verimliliğini denetlemektedir.

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

<u>Doğrudan İştirakler</u>	<u>Pay Oranı</u>
TEB Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş	%3,38
<u>Dolaylı İştirakler</u>	
TEB Portföy Yönetimi A.Ş	%0,98

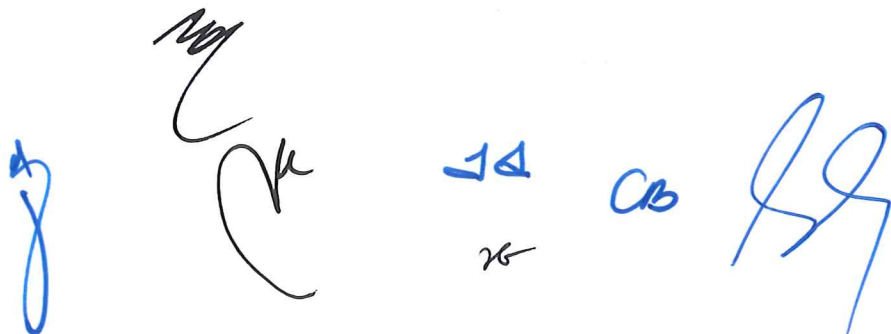
- d) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler: Yoktur.
- e) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Şirketimizin Finansal Tabloları, bağımsız denetim şirketi PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından ana ortak TEB A.Ş.'nin konsolide Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) raporlamaları için Mart, Haziran, Eylül dönemlerinde üçer aylık sınırlı inceleme, şirketin solo BDDK raporlamaları için 31 Aralık 2017 tarihinde ise yıl sonu tam bağımsız denetime, UFRS raporlamaları için Haziran döneminde sınırlı inceleme, Aralık döneminde yıl sonu tam kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmaktadır.

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

Şirketimiz dönem içerisinde olağan faktoring faaliyetleri dahilinde birden çok davaya davalı ve davacı olarak taraf olmuştur. Bu kapsamda şirket yönetimi, finansal tablo dipnotlarında açıklanmamış ya da gerekli karşılıkların ayrıldığı ve şirketin finansal durumu ya da faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkisi olabilecek devam eden dava ya da yasal takip olmadığı görüşündedir. Şirketimiz ayrıca devam eden personel davaları ile ilgili olarak TL.75 bin karşılık ayırmıştır.

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





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

Şirketimiz 2017 yılında TL.8.164 milyon ciro ve TL.16,5 milyon net kar elde etmiş olup aktif büyüklüğü TL.2.033 milyon olarak gerçekleşmiştir.

31 Mart 2017 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurulu'nda 2016 yılına ilişkin dağıtılabilir kârından TL.8.455.598,10 'luk karının tamamı ile Olağanüstü yedekler hesabı altında yer alan Dağıtılmamış Karlar hesabından TL.120.674,55 'lik tutarın ortaklara dağıtılmasına ve bahse konu dağıtılacak meblağın 31 Mart 2017 tarihinden itibaren dağıtılmasına karar verilmiş olup, söz konusu dağıtım 31 Mart 2017 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

- 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:

14 Eylül 2017 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapılarak; yönetim kurulu üyeliğine seçilebilecek yönetim kurulu üye sayısının artırılması amacıyla şirket esas sözleşmesinin 10. maddesinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesi kararlaştırılmıştır.

**“YENİ ŞEKLİ:
YÖNETİM KURULU**

Madde 10- Şirket, Genel Kurul tarafından seçilecek en az üç, en çok sekiz kişilik bir Yönetim Kurulu tarafından idare, temsil ve ilzam olunur. Genel müdür, bulunmadığı hallerde vekil, şirket yönetim kurulunun doğal üyesidir.

Yönetim Kurulu üyelerinin atanmalarına ve niteliklerine ilişkin Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketler Kanunu hükümleri saklıdır.

Yönetim Kurulu üyelerinin adetleri ve görev süreleri Genel Kurul'ca seçimlere geçilmezden önce tespit olunur. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, işbu esas sözleşme ve mevzuat hükümleri ile Şirket Genel Kurulu tarafından alınan kararlarla kendisine verilen görevleri yerine getirir.

Yönetim Kurulunun devredilemez görev ve yetkilerine ilişkin Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddesi hükümleri saklıdır.”

Aynı toplantıda yönetim kuruluna sekizinci üye olarak Gökhan Özdil'in seçilmesine karar verilmiştir.

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

2017 yılında yapılan bağış ve yardımlar toplamı TL.2.850,-'dir.

- 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:

2017 yılı faaliyet dönemi içerisinde doğrudan ve dolaylı Hakim Şirketleri'nin yönlendirmesiyle Hakim Şirketler'in yararına ya da Hakim Şirketler'in Bağlı Şirketleri'nin yararına yapılan herhangi bir hukuki işlem bulunmamaktadır. Hakim Şirketler ve Hakim Şirketler'in Bağlı Şirketleri ile Şirketimiz arasında yapılan tüm hukuki işlemler piyasa teamüllerine, ticari hayatın basiret ve dürüstlük ilkelerine uygun şartlarda ve emsallerine uygunluk ilkesi kapsamında gerçekleştirilmiş olup, bu işlemler nedeniyle Şirketimiz herhangi bir zarara uğramamıştır. Bu nedenle herhangi bir denkleştirme söz konusu olmamıştır.



Şirketimizin doğrudan ve dolaylı Hakim Şirketleri'nin ve Hakim Şirketleri'nin bağlı şirketleri yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığından Şirketimiz aleyhine oluşan herhangi bir zarar söz konusu olmamıştır.

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:

TEB Grubu'nun bir üyesi olarak 1997 yılından bu yana faaliyet göstermekte olan TEB Faktoring A.Ş. ülkemiz iş dünyasına sunduğu yurtiçi ve yurtdışı faktoring hizmetlerini 2017 yılında da sektörün en büyük firmalarından biri olarak başarı ile devam ettirerek, tüm bu süreçte kurumsal firmalar ve KOBİ'lerin yanında olmuş, reel ekonomiye hizmet ve destek vermeye devam etmiştir.

Politik ve jeopolitik belirsizliklere rağmen olumlu makroekonomik veriler ve küresel ekonomide yakalanan pozitif ivmenin etkisiyle 2017 yılında toparlanan gelişmiş ülke ekonomileri gelişmekte olan ekonomileri de desteklemiştir. 2016'daki zayıf büyümenin ardından Türkiye ekonomisi de küresel talepteki güçlü seyir ve yurtiçinde Kredi Garanti Fonu gibi önlemlerin de etkisiyle 2017 yılını beklentilerin üstünde bir büyüme ile tamamlamıştır.

Ticaretin finansmanına aracılık eden faktoring sektörü 2016 yılında ciroda %3,4 büyürken bu gelişmelere paralel olarak 2017 yılında % 18,2'lik bir büyüme kaydetmiştir. Sektörün faktoring alacakları ise 2017 yılında %34 büyümüştür.

2016 yılının olumsuz etkilerini geride bırakan Şirketimiz 2017 yılında ciroda %6, faktoring alacaklarında ise %20 oranında büyüme kaydetmiştir.

Şirketimiz ciro ve faktoring alacaklarında sektör büyümesinin altında kalsa da sektör karlılık artışının üzerinde bir performans göstermiş 2017 yıl sonu itibarıyla TL.16.544 bin net kar elde ederek karını %44 artırmıştır. Bu net kar ile öz kaynak karlılığımız (ROE) %21,4 olmuştur. Finansal Kurumlar Birliği tarafından yayımlanan verilere göre 2017 yılı sektör öz kaynak karlılığı oranı %17,0 olarak gerçekleşmiştir. Şirketimiz ayrıca 2017 yılında ortaklarına TL.8.576 bin kar dağıtımını yapmıştır.

Olumlu ekonomik gelişmelere ve KGF gibi alınan önlemlere paralel olarak Faktoring sektöründe NPL oranı 2017 yılında %3,5'lara gerilemiştir. Risk yönetimine daha fazla ağırlık veren Şirketimizin 2017 NPL oranı bütçenin ve sektör ortalamasının da altında kalarak %2,1 olmuştur.

Yönetim Kurulu'muzun bizlere verdiği vizyon doğrultusunda; yurtiçi ve yurtdışı ticaretin finansmanında müşterilerimize verdiğimiz hizmete devam etmekle birlikte 2017 yılında ivme kazanan Türkiye ekonomisinde payı olan KOBİ'leri desteklemeye daha fazla ağırlık verilmiştir. TEB Faktoring 2017 yılında ihracat faktoring işlem hacminde Türkiye'nin ilk 3, Dünya'nın en büyük faktoring zinciri FCI üyeleri nezdinde ise dünyanın en büyük şirketleri arasındadır. Şirketimiz 2017 yılında FCI' da %100 tam puan ile en iyi ihracat faktoring şirketi seçilmiş olup tarihte 'Best Export Factor' ödülünü 6 kez kazanan ilk ve tek faktoring şirketi unvanını korumaktadır.

Kar marjlarının düştüğü, pazarda pastanın daraldığı ve rekabetin arttığı bir ortamda karlılığı sürdürmenin ana çözümlerinden biri olan dijitalizasyona Şirketimiz büyük önem vermekte olup bu kapsamda 2017 yılında birçok projeyi de hayata geçirmiştir.

- 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:

Şirketimizin son iki yıla ait karşılaştırmalı finansal verileri aşağıdaki gibidir.

	<u>2017 (Bin TL)</u>	<u>2016 (Bin TL)</u>
Bankalar	4.887,-	10.061,-
Factoring Alacakları	2.004.847,-	1.680.036,-
Özkaynaklar	84.804,-	76.703,-
Alınan Krediler	1.929.950,-	1.599.608,-
Toplam Aktifler	2.032.906,-	1.704.802,-
Esas Faaliyet Gelirleri	131.533,-	106.353,-
Finansman Giderleri	75.765,-	56.812,-
Faaliyet Genel Giderleri	27.816,-	25.695,-
Karşılıklar	8.813,-	13.639,-
Vergi Öncesi Kar	20.076,-	14.158,-
Vergi	3.532,-	2.651,-
Net Kar	16.544,-	11.507,-
Aktif Karlılığı	1.04%	0.80%
Öz kaynak Karlılığı	21.45%	15.97%
Gider/Gelir rasyosu (Kambiyo,Türev hariç)	49.87%	51.54%

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

Şirketimizin 31.12.2017 tarihli bilançosundan da görüleceği üzere Şirket sermayesi karşılıksız değildir ve cari varlıklarımız cari borçlarımızı karşılayacak durumdadır.

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

Şirketin finansal yapısı faaliyetini sürdürmesi için yeterli ve güçlüdür.

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

Şirketimizin kar dağıtım politikası, işletmenin sürekliliğini gözetmek kaydıyla, ortaklarımızın gelirini maksimize etmek amacı üzerine inşa edilmiştir.

Şirketin kar dağıtımı; Türk Ticaret Kanunu hükümleri doğrultusunda ve esas sözleşme de belirlenmiş olan usul ve esaslar dahilinde yasal süreler içerisinde yerine getirilmektedir. Her pay sahibi dağıtılan kar payı oranında kar hakkına haizdir. Kar dağıtımına ilişkin imtiyaz tanınmamıştır. Dağıtılacak kar, şirketin likidite durumu ve yapacağı yatırımlar göz önüne alınmak suretiyle Genel Kurul'da belirlenmektedir. Genel Kurul'a 2017 yılına ilişkin dağıtılabilir kârlarından ortaklarına herhangi bir dağıtım yapmayarak, olağanüstü yedek akçeler hesabına aktarmaları önerisinde bulunulacaktır.





TEB FAKTORİNG A.Ş.
KAR DAĞITIM TABLOSU
2017
(TL)

	31/12/2017	
A- DÖNEM KARININ DAĞITIMI		
1- DÖNEM KARI		20,076,726.92
2- ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		- 3,532,675.69
- Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	- 9,451,474.22	
- Gelir Vergisi Kesintisi		
- Diğer vergi ve yasal yükümlülükler	5,918,798.52	
NET DÖNEM KARI		16,544,051.23
3-GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-
4- I. TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		- 500,476.16
5- İŞLETMEDE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		- 5,918,798.52
DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI		10,124,776.54
6- ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-
-Adi Hisse Senedi Sahiplerine	-	
-İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	
7- PERSONELE TEMETTÜ (-)		-
8- YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-
9- ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-
-Adi Hisse Senedi Sahiplerine	-	
-İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	
10- İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-
11- STATÜ YEDEKLERİ (-)		-
12- OLAĞAN DIŞI YEDEKLER (DAĞITILMAMIŞ KARLAR)	- 10,124,776.54	
13- DİĞER YEDEKLER		-
14- ÖZEL FONLAR		-
B- YEDEKLERDEN DAĞITIM		
1- DAĞITILAN YEDEKLER		-
2- II. TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-
3- ORTAKLARA PAY (-)		-
-Adi Hisse Senedi Sahiplerine	-	
-İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	
3- PERSONELE PAY (-)		-
3- YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-
C- HİSSE BAŞINA KAR		55.15
1- Adi Hisse Senedi Sahiplerine (KR %)	55.15	
2- İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine (TL %)		
D- HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		-
1- Adi Hisse Senedi Sahiplerine (KR %)	-	
2-İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine (TL %)		

6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

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

Şirketler faaliyetleri nedeniyle genel olarak bakıldığında piyasa riski, kredi riski ve likidite riskine maruz kalabilmektedir. Şirketimizin risk yönetimi programı genel anlamda mali piyasalardaki belirsizliğin, şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Müşteriler ile imzalanan faktoring sözleşmeleri çerçevesinde yapılan işlemlerde, borçlunun (borçluların) işbu sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle Şirket'in finansal bir kayba uğraması, kredi riski olarak tanımlanır.

Şirketin kredi riski (faktoring alacakları/garantileri); çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış olup, çok sayıda müşteriye kapsamaktadır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi ve teminat güvenilirliği ölçülebilen taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin istihbaratları ve kredi geri ödeme performansları devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, Yönetim Kurulu tarafından alınmış olan Kredi Delegasyon Limitleri ve Kredi Politikası kararına göre yürütülmekte ve Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi tarafından denetlenmektedir.

Şirketimiz ayrıca faaliyetlerini uyum riskini de gözeterek başta Müşterini Tanı İlkeleri olmak üzere yasal yükümlülükler ve sorumluluklar ile Grup uyum prensip ve politikaları çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket faaliyetlerinin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için uygun bir likidite riski yönetimi oluşturulmuştur. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetir.

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

Şirket bünyesinde Krediler Grubu içerisinde Kredi İzleme ve Takip Departmanı bulunmaktadır. Söz konusu Departman gerek kredi riskinin tümüyle ilgili gerekse sorunlu veya sorunlu hale gelmeye başlamış kredi riskleriyle ilgili; erken uyarı, erken tespit ve riskin tasfiyesine yönelik olarak, günlük, haftalık, aylık, üç aylık ve yıllık dönemlerde muhtelif çalışma, araştırma ve raporlama faaliyetlerinde bulunmaktadır.

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

Bünyesinde 61 faktoring şirketinin faaliyet gösterdiği, 250.000'i aşkın borçlu ve yaklaşık 110.000 müşteriye hizmet sunan faktoring sektörü 2017 yılında TL.145 milyar toplam iş hacmine ulaşarak %18,2'lük bir büyüme kaydetmiştir. Büyüme oranının %7'lere yükseldiği, ihracatımızın USD.157 milyar olduğu ülkemizde, ihracat ve dolayısıyla ihracat faktoringi önemini korumaya devam edecektir. Artık gelişmiş ülkelerde dahi firmaların borçlarını ödememesi Türkiye'deki ihracatçıların ve özellikle KOBİ'lerin faktoring şirketlerinden alacakları garanti, tahsilat ve finansman desteğine ihtiyaçlarını daha da artırmaktadır. 2017 yılında ekonomideki pozitif ivme ile beraber büyüyen KOBİ'ler için de faktoring sektörü garanti ve işletme sermayesi desteği vererek ekonomimizin büyümesine, ülke sermayesinin korunmasına yardımcı olacaktır. TEB Faktoring ise KOBİ'lerin yanında olup bu alanda öncülük etmeye devam edecektir.

Ticareti finanse ettiği için ekonomideki olumlu gelişmeler faktoring şirketlerini iç piyasada da olumlu etkilemektedir. Özellikle artan çek tahsilat performansları, düşen karşılıksız çek oranları ile batık krediler piyasayı finanse edenler açısından olumlu göstergeler olmuştur. Diğer taraftan her ne kadar faktoringin bilinirliği ve bu üründen faydalanan firma sayısı hızla artsa da diğer finansal kuruluşlara fayda sağlayan bazı yasal düzenlemelerden reel ekonomiye bu denli katkı sağlayan faktoring sektörünün hariç tutulması, sektörün





karşılaştığı en olumsuz etkenlerden biridir. 2018 yılında yaşanabilecek global siyasi olumsuzluklar, ticaretin kalbinde yer aldığı için ekonomideki tüm iniş çıkışlardan anında etkilenen sektör açısından tehdit oluşturabilecek diğer bir unsurdur.

Düşen kar marjları ortamına paralel olarak, işletme giderleri için tasarruf tedbirleri daha da önem kazanmıştır. 2017 yılında genel giderlerini iyi yönetmeyi başaran Şirketimiz 2018 yılında da aynı hassasiyeti gösterecek olup dijitalizasyon projelerinin de yardımı ile daha az istihdam ile daha verimli bir çalışma platformu oluşturacaktır.

6361 sayılı ‘‘Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu’’ uyarınca Merkezi Fatura Kaydı Sistemi’nin (MFKS) oluşturulması için Finansal Kurumlar Birliği Kredi Kayıt Bürosu ile anlaşarak faktoring şirketlerinin ve bankaların devir aldıkları alacaklarla ilgili bilgilerin kayıt altına alındığı sistemi 2015 yılında uygulamaya almıştır. Faktoring işlemi yapan bankaların da bu sisteme dahil olması ile mükerrer devir önlenerek kredi riski azalmış, aynı zamanda faktoring şirketleri ve bankaların üzerindeki operasyonel yükü hafifletmiştir. Böylece bugüne kadar bankaların kayıt altına alınmayan faktoring hacimleri de belirlenerek Türkiye’nin reel faktoring hacmine ulaşmaya başlanmıştır. 2016 yılında ise MFKS’nin ikinci fazı olan ve faktoring şirketlerinin ve faktoring işlemi yapan bankaların devir aldıkları alacakların yanı sıra tüm ödeme araçları ve tahsilat bilgilerini de sisteme dahil etmelerine olanak sağlayan uygulama da hayata geçirilmiştir. Böylece tüm sektörün faydalanabileceği çok kapsamlı bilginin kayıt altına alınarak raporlanabilmesi ve risk kontrolünde önemli bir enstrüman olması sağlanmıştır. Merkezi Fatura Kaydı Sistemi’ne teminatlar dahil tüm temlikli işlemlerin girilmesi ile Türkiye’de finansal kesimin yararlanabileceği önemli bir ikinci veri merkezi oluşacak ve şirketlerin etkin risk yönetimi sayesinde daha sağlıklı büyümesi mümkün olacaktır.

Son yıllarda hayata geçen e-fatura ile kayıt dışı ekonominin önüne geçilmesinde büyük adımlar atılmış olup faktoring sektöründe ticari hayattaki dijitalleşmenin göstergesi olan e- faturalı işlemlerin oranı 2017 yılında %53’e ulaşmıştır. Firmalar için arşivleme maliyetlerinin düşmesi, istenilen bilgilere her an ulaşılabilir olması, hataların daha erken farkına varılıp düzeltilmesi vb. konularda firmalara büyük fayda sağlayan e-fatura sisteminin yanı sıra e-temlikin de hayata geçmesi gelişen, değişen ve dijitalleşen dünyaya sektörümüzün de ayak uydurabilmesi için çok önemli bir mihenk taşı olacaktır. Finansal Kurumlar Birliği nezdinde bunun için altyapı çalışmaları yapılmaya başlanmıştır.

2015 yılında Merkez Bankası’nın kararına göre faktoring firmalarına devir edilen ihracat alacaklarına istinaden düzenlenen ve faktoring firmalarınca Türk Eximbank’a ciro edilen bonoların reeskonta kabulü suretiyle firmalara, sevk sonrası ihracat reeskont kredisi kullandırılması imkanı getirilmiş, Şirketimiz de bu kapsamda kredi kullandıran sektördeki ilk şirket olma başarısını göstermiştir.

2017 yılında ise Şirketimizin de içinde bulunduğu faktoring şirketleri daha önce hizmet veremedikleri bir çok ülke için Türk Eximbank ile yaptıkları protokoller ile müşterilerine garanti hizmeti sunmaya başlayarak ihracatçıların daha güvenle farklı ülkelere ticaret yapmalarına imkan sağlama imkanına erişmişlerdir. İhracatın en yüksek olduğu Avrupa ülkelerinde yaşanan durgunluk sebebiyle yeni pazar arayışında olan KOBİ’ler için toplam 238 ülkeye yayılan hizmet ile faktoring sektörü KOBİ’lerin bu anlamda en büyük destekçisi olacaktır.

Dünyada yaygın olarak kullanılan diğer bir ürün olan Tedarik Zinciri Finansmanı da 2016 yılında faktoring sektörünün gündemine alınmış ve 2017 yılında altyapı çalışmaları tamamlanarak Finansal Kurumlar Birliği çatısı altında Tedarik Zinciri Finansmanı Platformu kurulmuştur. Tedarikçilerin satış yaptıkları alıcının kredibilitesinden faydalanarak finansal kuruluşlarca vadeyi beklemeden daha düşük maliyetlerle finanse edildiği, alıcıların da finansal kuruluşlar aracılığıyla kendi nakit akışlarını yönettiği bir sistem olan bu platform sayesinde faktoring işlemleri elektronik ortamda gerçekleştirilip takip edilebilecek ve kurumsal firmalara, KOBİ’lere ve en önemlisi ülke ekonomisine katkı sağlayacaktır. Şirketimiz müşterilerine bu ürünü de sunmayı hedeflemektedir.



TEB
FAKTORING

Ayrıca risk yönetimi ve dijitalizasyon kapsamında Finansal Kurumlar Birliği ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı arasında imzalanan protokol çerçevesinde banka ve faktoring şirketleri tarafından devir alınan ticari alacakların kaydedildiği MFKS (Merkezi Fatura Kaydı Sistemi) ile rehin alınan ticari alacakların kaydedildiği TARES (Taşınır Rehin Sicili) veriler elektronik ortamda karşılıklı olarak sorgulanacak olup böylece aynı ticari alacağın eş zamanlı temlik ve rehne konu olarak birden fazla finansman yapılmasının önüne geçilmiş olacaktır. Bunun yanı sıra bu sisteme dahil faktoring şirketleri ve bankalar tek bir merkezden Taşınır Rehni Kanunu'nda yer alan rehin işlemlerini gerçekleştirme imkanına sahip olacaktır.

Karlılığın en önemli unsurlarından olan risk yönetimi, verimliliğin artırılması ve otomasyonun sağlanması adına Şirketimiz de 2015 yılından beri dijitalizasyon projelerine ağırlık vermiş ve 2017 yılında da büyük bir kısmını hayata geçirmiştir. 2018 yılında da Şirketimiz bu konuya ağırlık vermeye devam edecektir.

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; Yoktur.
- b) İlave bilgiler: Yoktur.

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.

Başkan

Dr. Akın AKBAYGİL

Başkan Vekili

Ayşe AŞARDAĞ

Üye ve Genel Müdür

Mehmet Çağatay BAYDAR

Üye

Canan BUMİN

Üye

Varol CİVİL

Üye

Xavier Henri Jean GUILMINEAU

Üye

Gökhan ÖZDİL

Üye

Patrick Pierre Marie GALOUZEAU
de VILLEPIN