

ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARACI İHRACI

31.03.2018 Sunumu

- **Sektör Hakkında Bilgiler**
- Şirket Hakkında Bilgiler
- Çağdaş Faktoring Operasyonel Bilgi
- Çağdaş Faktoring Temel Mali Veriler
- Finansal Göstergeler
- İhraca İlişkin Bilgiler

CAGDAS
faktoring

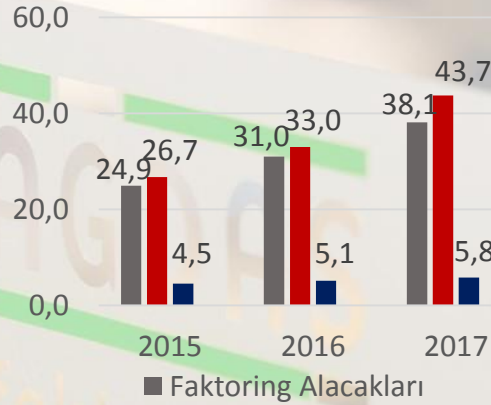
CAGDAS
faktoring

Türkiye'de Faktoring Sektörü

- 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sektörde 61 şirket faaliyet göstermektedir.
- 2010 yılında 57,094 olan müşteri sayısı 31 Aralık 2017 itibarıyla 109.658'e ulaşmıştır.

Başlıca Finansal Göstergeler

Milyar TL



Kaynak: BDDK, Finansal Kurumlar Birliği

	2015		2016		2017	
	Sektör	Çağdaş	Sektör	Çağdaş	Sektör	Çağdaş
Alacak / Özkaynak	5,4	9,7	6,1	8,7	7,2	9,1
Özkaynak Karılık Oranı (%)	8,7	26,0	14,0	20,0	16,0	25,0
Aktif Karlılık Oranı (%)	1,5	2,0	2,3	2,0	3,0	2,0
NPL Oranı (%)	5,5	5,0	4,7	5,0	3,5	2,9
Karşılık Oranı (%)	80,0	49,0	85,4	54,0	93,0	87,8

Faktoring Sektörü Hakkında Özet Bilgiler

Finansal Kurumlar Birliği'nin yayınladığı 2017 yılı sonu verilerine göre;

- Faktoring Sektöründe 61 firma bulunmaktadır.
Firmamız sektörde 16. sırada olup sahipliği banka olan faktoring şirketleri dışında ise 5. sıradadır.
- Sektörün yapmış olduğu ciro 144,7 milyar TL'dir.
Çağdaş Faktoring'in 2017 yılı sonu itibarıyla gerçekleştirdiği ciro 2,3 milyar TL'dir.
- Sektörün faktoring alacakları 41,6 milyar TL'dir. Bunun 36,4 milyar TL'lik kısmı Türk Parası, 5,2 milyar TL'si ise yabancı para olarak gerçekleşmiştir.
Çağdaş Faktoring'in Faktoring Alacakları aynı dönemde 812 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Sektörün özkaynakları 5,8 milyar TL, karı ise 930 milyon TL'dir.
Çağdaş Faktoring'in özkaynağı 87 milyon TL, karı ise 17.1 milyon TL'dir.

Sektörün;

- Personel sayısı: 4.778 kişi
- Şube Sayısı 388 Adet
- Müşteri Sayısı 109.658 adettir

- Sektör Hakkında Bilgiler
- **Şirket Hakkında Bilgiler**
- Çağdaş Faktoring Operasyonel Bilgi
- Çağdaş Faktoring Temel Mali Veriler
- Finansal Göstergeler
- İhraca İlişkin Bilgiler

CAGDAS
faktoring

CAGDAS
faktoring

Şirket Hakkında

▪Çağdaş Faktoring A.Ş.("Çağdaş Faktoring"yada"Şirket")1994 yılında faaliyete başlamış, ülkemizde kurulan ilk faktoring şirketlerinden biridir. Şirket, yurtiçi mal ve hizmet satışlarından doğmuş faturalı alacakların veya hizmet satışını tevsik eden belgelere dayalı alacaklara karşılık satıcılara ön ödemelerde bulunmaktadır. İlgili mevzuat ve uluslararası faktoring teamül ve kuralları çerçevesinde, şirketlere finansman sağlamaktadır.

▪2014 yılında işlem hacmi 1.359milyon TL olan Çağdaş Faktoring, 2015 yılında %25 artışla 1.703milyon TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in 2016 yıl sonu işlem hacmi ise bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %5 büyümeyle 1.791milyonTL seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.12.2017 Tarihi itibarıyla işlem hacmi %28 artarak 2.3milyar TL 'sına ulaşmıştır. 2018 yılının ilk çeyreğinde işlem hacmi 701milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

▪Şirket'in 2014 yılında 459milyon TL olan aktif büyüklüğü %27 artarak 2015 yılı sonunda 584milyon TL'ye yükselmiş, 2016 yılı Aralık ayı sonu itibarıyla ise 712milyon TL seviyesine gelmiştir. 2017 yılında aktif büyüklük %29 büyüme ile 918milyon TL'ye ulaşmıştır. 2018 yılı ilk çeyreğinde aktif toplamı 999milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

▪Şirket'in faktoring alacakları 2014 yılında 441milyon TL seviyesindeyken, 2015 yıl sonunda %19 oranında artarak 526milyon TL'ye, 2016 yıl sonu itibarıyla %17 artarak 614milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılında faktoring alacakları %32 büyüme ile 812milyon TL'ye ulaşmıştır. 2018 yılı ilk çeyreğinde faktoring alacakları 888milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket Hakkında

- Şirket'in 2014 yılında 48milyon TL olan öz sermayesi 2015 yılında 54milyon TL'ye, 2016 yıl sonu itibarıyla 68milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2017 itibarıyla %28 artışla 87milyon TL seviyesine ulaşmıştır. 2018 yılı ilk çeyreğinde öz sermaye 96milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Şirket'in NPL rasyosu(sorunlu kredi oranı) 2016 yılı sonu itibarıyla %4,9 olarak gerçekleşerek 4,7 olan sektör ortalamasına yakın seviyede gerçekleşmiştir. 2017 yılında sektör NPL ortalaması %3,5 olmasına karşın şirketimizin NPL sektör ortalamasının çok altında %2,9 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2018 yılı ilk çeyreğinde NPL rasyosu %2,6 olarak gerçekleşmiştir.
- Şirketimizin karlılık oranı(ROE) 2017yılı sonu itibarıyla 0,25'e yükselmiş olup 0,17 olan sektör ortalamasının üzerinde gerçekleşmiştir.
- Sektörün 2017 yılı sonu kaldıraç oranı 0,87 olarak gerçekleşmiş olup, şirketimizin kaldıraç oranı sektör ortalamalarına yakın olarak 0,90 oranında gerçekleşmiştir. 2018 yılı ilk çeyreğinde kaldıraç oranı 0,89 olarak gerçekleşmiştir.
- Sektörün 2017 yılı sonu karşılık oranı (Özel Karşılık / Sorunlu Kredi Bakiyesi) %88 olmasına karşın şirketimizin karşılık oranı sektörden çok daha iyi olarak %93 olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılı ilk çeyreğinde ise %91 olarak gerçekleşmiştir.
- 2018 yılı ilk çeyreği itibarıyla Şirket'in 4'ü İstanbul'da 2'si Ankara da olmak üzere toplam 14 şubesi,162 çalışanı bulunmaktadır.

Şirket Hakkında

(Bin TL)	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.03.2017	31.03.2018
İşlem Hacmi	1.359.280	1.703.817	1.791.187	2.313.095	526.557	701.414
Aktif Büyüklük	458.903	584.108	711.854	918.361	762.024	998.526
Faktoring Alacakları	441.376	525.695	613.723	812.277	658.807	888.704
Öz kaynak	47.528	54.229	67.823	87.054	69.118	95.656
Karlılık	14.407	13.426	12.706	17.047	1.295	8.604
Müşteri Sayısı	3624	3716	4.063	4.334	4.393	4.425
Sorunlu Kredi Oranı (NPL)	3,0%	5,0%	4,9%	2,9%	4,7%	2,6%
Karşılık Oranı	82,0%	49,0%	54,0%	93,0%	66,0%	91,0%

CAGDAS
faktoring

Ortaklık Yapısı ve Yönetim Kurulu

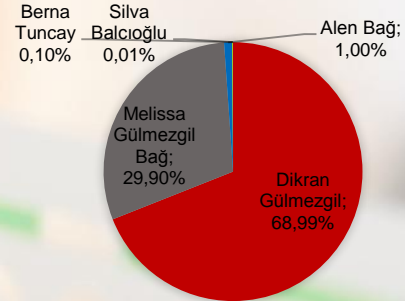
- Çağdaş Faktoring A.Ş.'nin 2018 yılı ilk çeyreği itibarıyla öz sermayesi 96 milyon TL, ödenmiş sermayesi 50 milyon TL'dir.

Yönetim Kurulu - 2017

Adı Soyadı	Ünvanı
Dikran Gülmezgil	Yönetim Kurulu Başkanı
Prof. Dr. D. Ali Alp	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Bağımsız)
Melissa Gülmezgil Bağ	Yönetim Kurulu Üyesi
Alen Bağ	Yönetim Kurulu Üyesi
Erdoğan Özen	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı Soyadı	Hisse Tutarı	Hisse Oranı
Dikran Gülmezgil	34.495.000	68.99%
Melissa Gülmezgil Bağ	14,950,000	29.90%
Alen Bağ	500,000	1.00%
Berna Tuncay	50,000	0.10%
Silva Balcioğlu	5,000	0.01%
Toplam	50,000,000	100.00%



Üst Yönetim

Erdoğan Özen

Genel Müdür & Yönetim Kurulu Üyesi



- 1981 yılında, Ankara Üniversitesi Bankacılık Bölümünden mezun oldu. 1985- 1992 yıllarında, Garanti Bankası'nda müfettiş ve şube müdürü olarak görev aldı. 1992-1998 yılları Arasında, Bank Ekspres A.Ş.'de şube müdürü ve genel müdür yardımcısı olarak çalıştı. 1999-2001'de ise Kent Bank'ta bölge müdürü ve genel müdür yardımcısı olarak görev aldı. 2001-2013 yılları Arasında Optima Faktoring A.Ş.'de, 2013 yılından beri de Çağdaş Faktoring A.Ş.'de genel müdür olarak görevini sürdürmektedir.

Melissa Gülmezgil Bağ

Yönetim Kurulu Üyesi



- 1999 yılında Işık Üniversitesi, İşletme Bölümünden, 2002 yılında da Northeastern Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun oldu. 2004 yılında Boston University'de Uluslararası Ticaret alanında Master yaptı. 2003-2006 yılları arasında Aktiv Tekstil Ltd şirketinde mali işler sorumlusu olarak çalıştı. 2006 yılında Hazine Müdürü olarak Çağdaş Faktoring A.Ş.'ye katılan Melissa Gülmezgil Bağ, 2010 yılından 2017 yılı sonuna kadar genel müdür yardımcısı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmıştır. Yönetim kurulu üyesi olarak görevini sürdürmektedir.

Üst Yönetim

Kemal Uludağ

Genel Müdür Yardımcısı



- 2011 yılında, Anadolu Üniversitesi, İşletme Fakültesi'nden mezun oldu. 1992-1993 yıllarında T. İmar T.A.Ş Genel Müdürlük muhasebe uzman yardımcısı olarak çalıştı. 1993-2004 Fiba Faktoring Hizmetleri A.Ş'de mali kontrol grup müdürü , 2005- 2007'de Metal Yapı İnşaat Ltd. Şti'nde muhasebe koordinatörü olarak görev aldı. Çağdaş Faktoring A.Ş'de 2007-2011 yıllarında mali işler müdürü, 2011 yılından beri de genel müdür yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir.

Ertan Şahin

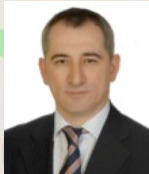
Genel Müdür Yardımcısı



- 2002 yılında İstanbul Üniversitesi'nden Bankacılık Bölümünden, 2006 yılında da Anadolu Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun oldu. 1999- 2010 yılları Arasında Garanti Bankası'nda, nakit yönetmen ve kobi müdür yardımcısı olarak görev almıştır. 2010 yılından beri de Çağdaş Faktoring A.Ş'de genel müdür yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir.

Tacettin Ayan

Genel Müdür Yardımcısı



- 1992 yılında, Anadolu Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun oldu. 1993-2000 yılları Arasında muhtelif bankalarda Kredi ve istihbarat yetkilisi, 2000-2004 yılları arasında Girişim Faktoring A.Ş'de, 2004-2010 yıllarında Tek Faktoring A.Ş.'de Krediler Müdürü, 2010- 2011 yılları arasında MNG Faktoring A.Ş'de Şube Müdürü, 2011-2013 yılları arasında Trend Faktoring A.Ş.'de, Kredi ve İstihbarat Müdürü olarak çalıştı. 2013 yılında Kredi ve İstihbarat Müdürü olarak Çağdaş Faktoring A.Ş.'de çalışmaya başlayan Tacettin Ayan halen Genel Müdür Yrd. Olarak görevini sürdürmektedir.

Üst Yönetim

Şevket Zemheri

Koordinatör



- 1981, İstanbul . 2014 yılında Anadolu Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. 1999-2001 yılları arasında Bayeks Ekspertlik Muhasebe Departmanı'nda görev yapmıştır. 2013 yılından bu yana Çağdaş Faktoring'de Pazarlama Koordinatörü olarak görev yapmaktadır.

Faruk Çevik

Koordinatör



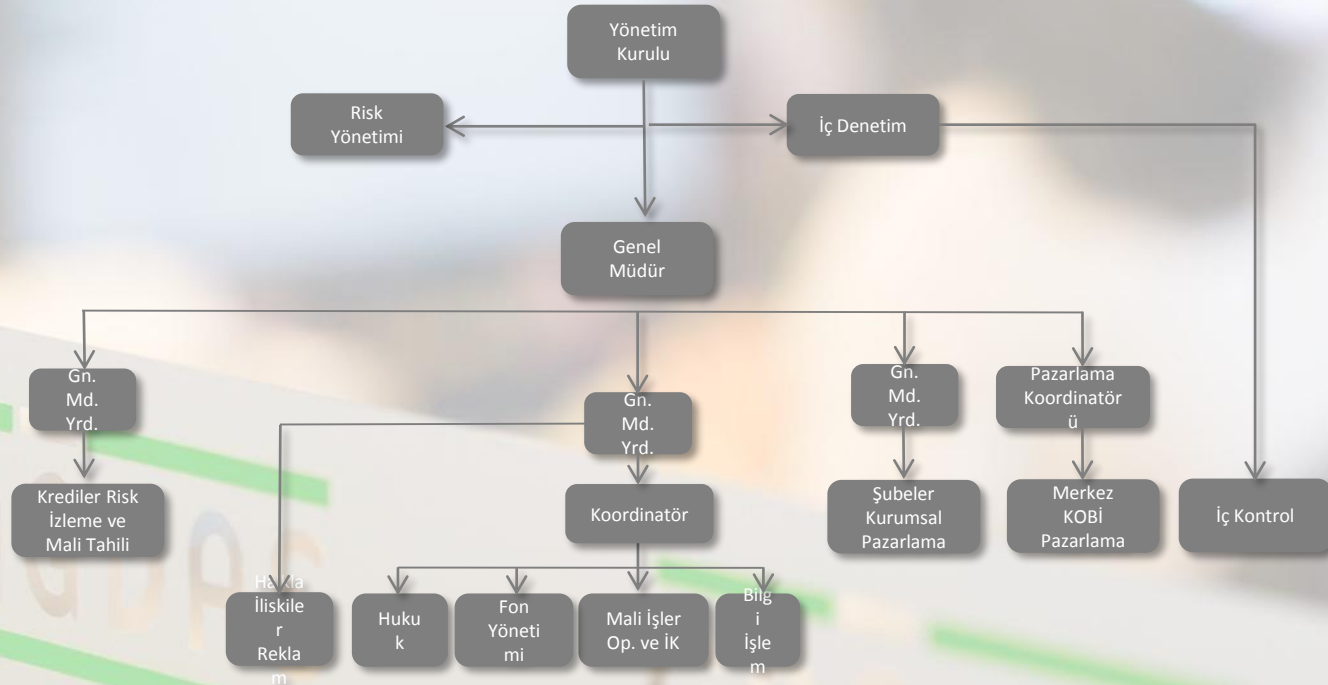
- Marmara Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezundur. Garanti Bankası'nda Müfettiş, Demirbank, Toprakbank ve Oyakbank'ta şube müdürü, krediler ve pazarlama birim müdürlüğü ile bölüm başkanlığı görevlerinde bulunmuştur. 2006-2015 yılları arasında farklı faktoring şirketlerinde genel müdür olarak görev yapmış olup 2015 yılından itibaren Çağdaş Faktoring'de görev yapmaktadır.

- Sektör Hakkında Bilgiler
- Şirket Hakkında Bilgiler
- **Çağdaş Faktoring Operasyonel Bilgi**
- Çağdaş Faktoring Temel Mali Veriler
- Finansal Göstergeler
- İhraca İlişkin Bilgiler

CAGDAS
faktoring

CAGDAS
faktoring

Organizasyon Şeması



Şubeler ve Çalışanlar

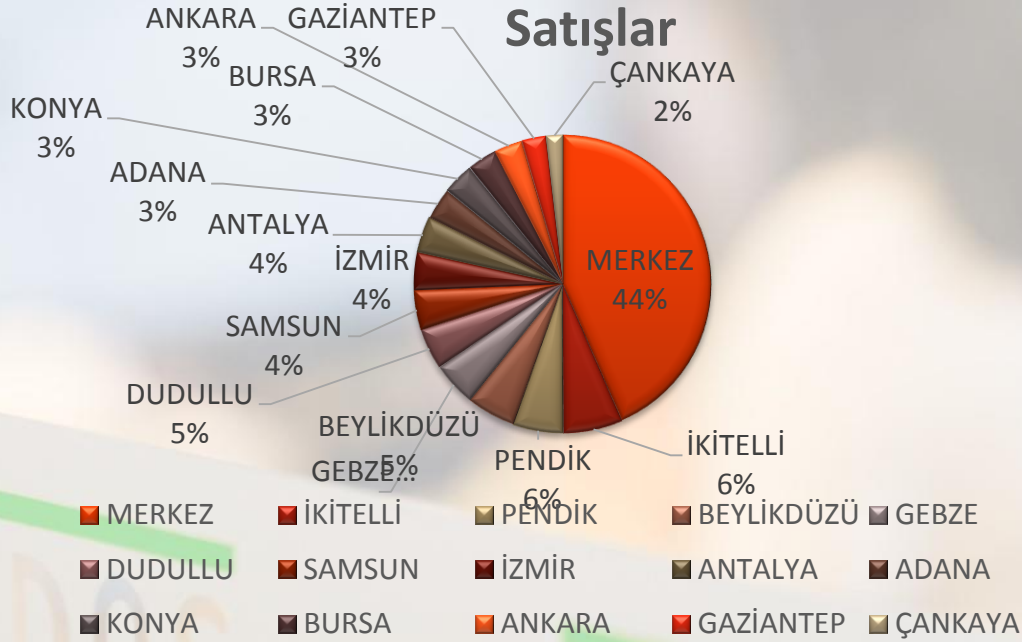
- 31 Mart 2018 itibarıyla Çağdaş Faktoring A.Ş.'nin 4'ü İstanbul'da, 2'si Ankara da olmak üzere toplam 14 şubesi ve 162 çalışanı bulunmaktadır.



Çalışanların Eğitim Durumu

Eğitim Durumu	Kişi
İlköğretim	11
Lise	68
Ön Lisans	18
Lisans	61
Yüksek Lisans	2
Doktora	2
Toplam	162

Faktoring İşlem Hacminin Şubelere Göre Dağılımı



Merkez Toplam	305.031.700,97	43%
Şubeler Toplam	396.382.417,44	57%
Genel Toplam	701.414.118,41	100%

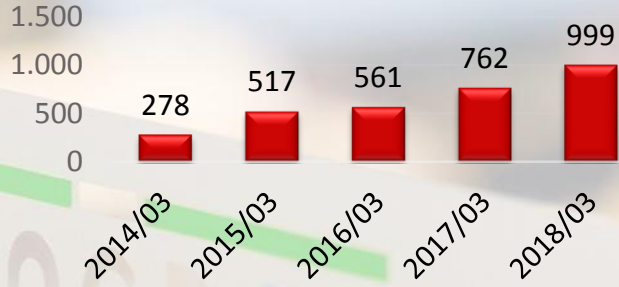
- Sektör Hakkında Bilgiler
- Şirket Hakkında Bilgiler
- Çağdaş Faktoring Operasyonel Bilgi
- **Çağdaş Faktoring Temel Mali Veriler**
- Finansal Göstergeler
- İhraca İlişkin Bilgiler

CAGDAS
faktoring

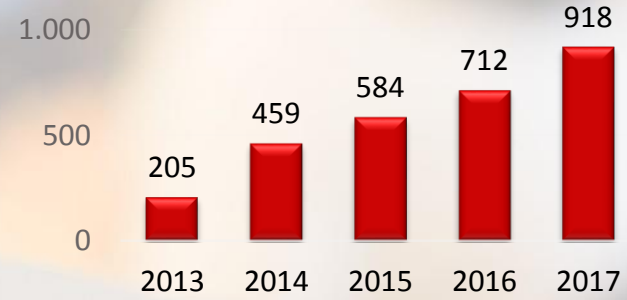
CAGDAS
faktoring

Aktif Büyüklüğü

Çağdaş Faktoring Aktif Büyüklüğü (Milyon TL)

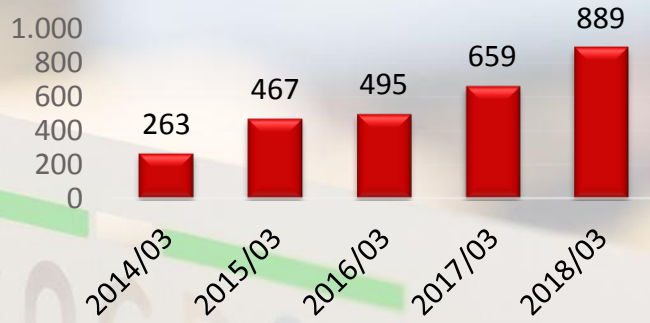


Çağdaş Faktoring Aktif Büyüklüğü (Milyon TL)



Faktoring Alacakları

Çağdaş Faktoring Faktoring Alacakları (Milyon TL)

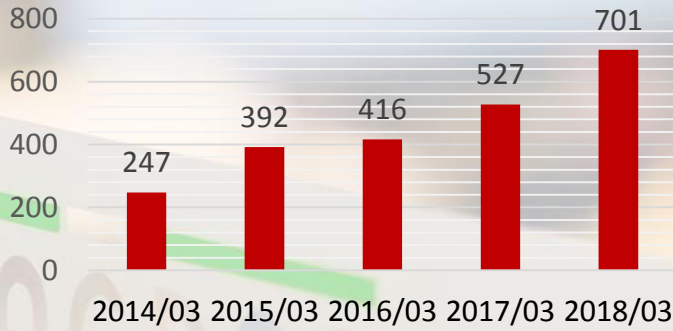


Çağdaş Faktoring Faktoring Alacakları (Milyon TL)

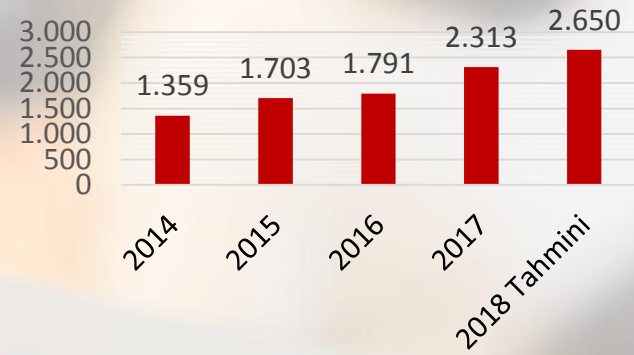


İşlem Hacmi

Çağdaş Faktoring İşlem Hacmi (Milyon TL)



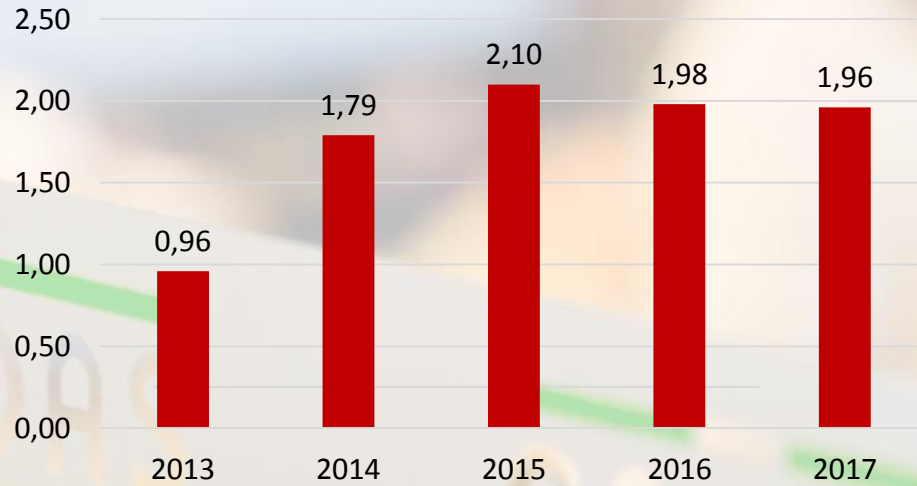
Çağdaş Faktoring İşlem Hacmi (Milyon TL)



Sektördeki Pazar Payı

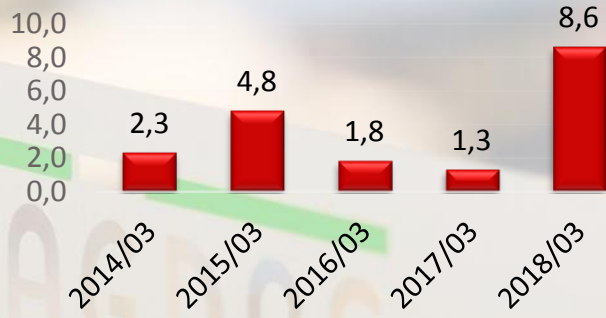
Finansal Kurumlar Birliği'nin yayınladığı 2017 verilerine göre;

İşlem Hacmi Bazında Çağdaş Faktoring'in Pazar Payı

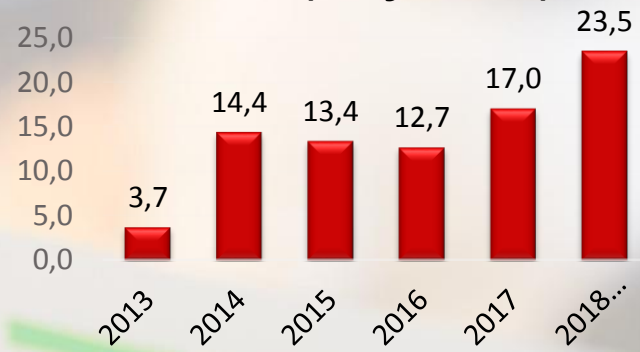


Karlılık

**Çağdaş Faktoring
Karlılık (Milyon TL)**



**Çağdaş Faktoring
Karlılık (Milyon TL)**



Faktoring Alacakları Dağılımı

- Çek/Temlik ortalaması 31 bin TL'dir.

Çağdaş Faktoring AŞ. Faktoring Alacakları Çek/Temlik Dağılımı 2018

Çek/Temlik	Çek/Temlik Adet	Tutar	Oran
0 - 50.000 Arası	24.609	467.311.924	53%
50.000 - 100.000 Arası	3.115	215.590.351	24%
100.000 - 250.000 Arası	1.066	149.337.043	17%
250.000 - 500.000 Arası	150	46.731.937	5%
500.000 - 1.000.000 Arası	16	9.732.937	1%
Toplam	28,956	888.703.344	100%

Faktoring Alacakları Dağılımı

- Müşteri risk ortalaması 187 bin TL'dir.

Çağdaş Faktoring AŞ. Faktoring Alacakları Müşteri Dağılımı 2018

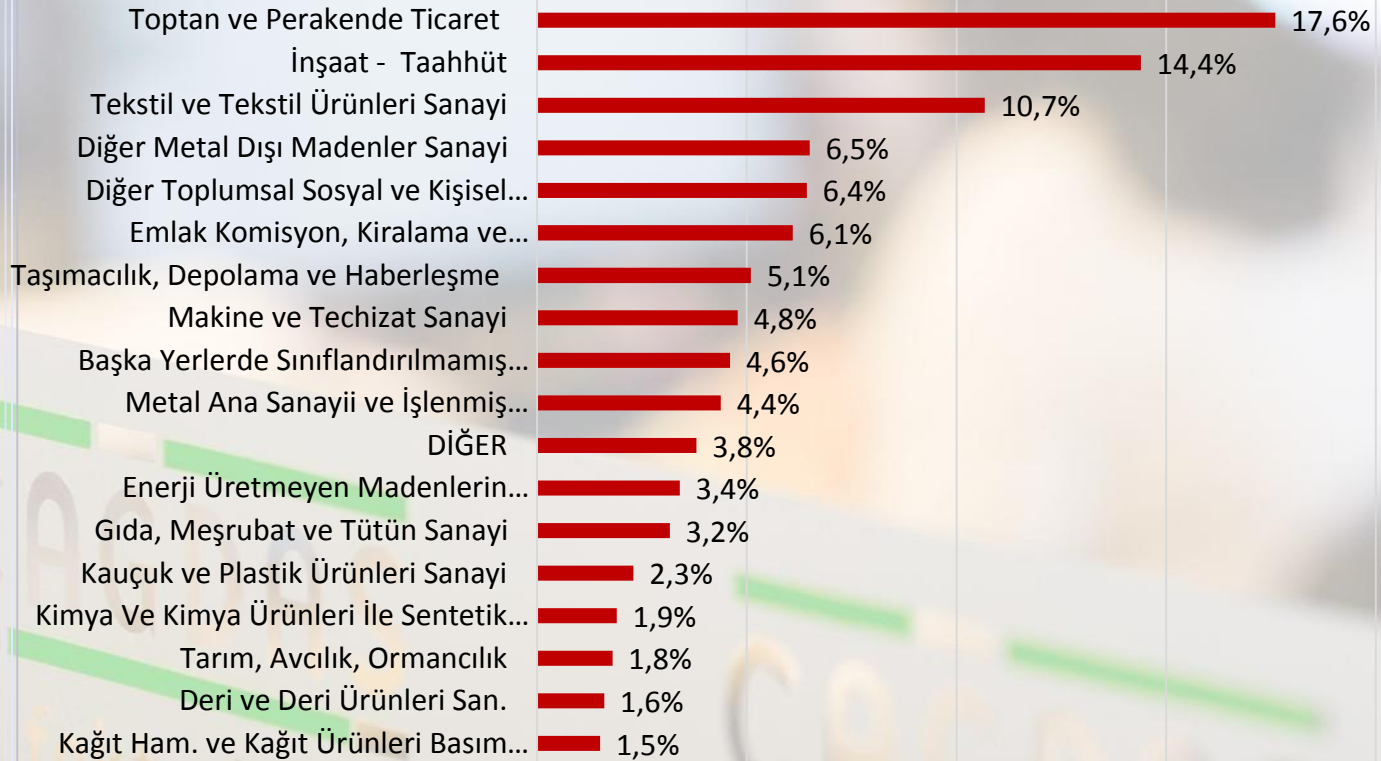
Müşteri	Firma Sayısı	Tutar	Oran
0-250.000 TL	3625	243.613.346	27%
250.000-500.000 TL	426	142.206.651	16%
500.000-1.000.000 TL	229	154.073.692	17%
1.000.000-3.000.000 TL	119	207.245.945	23%
3.000.000-6.000.000 TL	20	71.095.264	8%
6.000.000TL ve üstü	6	70.468.448	8%
Toplam	4,425	888.703.344	100%

Vadeler

Kullanılan Krediler Wade Ortalaması – 2018	162 Gün
Verilen Krediler Wade Ortalaması – 2018	121 Gün

Sektörel Dağılım

Çağdaş Faktoring AŞ. 2018 Faktoring Alacaklarının Sektörel Dağılımı (%)



- Sektör Hakkında Bilgiler
- Şirket Hakkında Bilgiler
- Çağdaş Faktoring Operasyonel Bilgi
- Çağdaş Faktoring Temel Mali Veriler
- **Finansal Göstergeler**
- İhraca İlişkin Bilgiler

CAGDAS
faktoring

CAGDAS
faktoring

Derecelendirme Raporu - Nisan 2018



“

**JCR
Eurasia Rating,
Çağdaş Faktoring
A.Ş.'nin**

Uzun ve Kısa Vadeli
Ulusal Notlarını
'A (Trk)'

ve

**'A-1 (Trk)',
görünümleri ise
'Stabil'
olarak belirledi.**

”

NOTLAR

	Uzun	Kısa
Uzun		
Yabancı Para	BBB-	A-3
Türk Parası	BBB-	A-3
Gösterim	Stabil	Stabil
Harc Nom	A+	A+
Ulusal Not	A	A-1
Uzun		
Gösterim	Stabil	Stabil
Harc Nom	A	A-1
Destekleme Nom	2	-
Ortaklardan Bağımsızlık Nom	B	-

Sektör: Faktoring
Rapor Tarihi: 20/03/2018

Analist(ler)
Özgür Fuad Engin, CFA
+90 212 352 56 73
ozgur.engin@jcer.com.tr

Basın Açıklaması

İstanbul – 20 Mart 2018

JCR Eurasia Rating, Çağdaş Faktoring A.Ş.'nin kredi derecelendirme sürecinde, Uzun ve Kısa Vadeli Ulusal Notlarını 'A (Trk)' ve 'A-1 (Trk)', notlara ilişkin görünümleri ise 'Stabil' olarak belirledi.

Makroekonomik kopullardaki dalgalanmalardan ve istikrarlılıktan etkilenme seviyesi yüksek olan faktoring sektöründe ekonomik konjonktürdeki değişiklikler ve BDDK'nın regülasyon çalışmaları yönetim politikaları üzerinde belirleyici olmaktadır. Diğer taraftan, yapılan reformlar doğrultusunda, etkin gözetim ve denetim açısından sektörün yasal altyapısı iyileştirilerek, bilgi sistemlerinin, risk ölçüm sistemlerinin ve iç kontrol süreçlerinin tesis edilmesinin zorunlu tutulması özellikle, sektörün kurumsal yapısının gelişimine, finansal raporlamaların kalitesinin, standartizasyonunun ve şeffaflığının artırılmasına ve rekabet eşitliğinin sağlanmasına yönelik pozitif yönde ivme kazandırmıştır. Faktoring şirketlerinin esas gelidennin reel sektörün oluşturdugı dikkate alındığında, yurt dışı ve yurt içi ekonomik-politik ve jeopolitik gelişmelerin piyasalarda yaratmış volatilitenin ve teyvik edici politikalar ile desteklenen büyüme ortamının faktoring sektörü üzerindeki etkileri yalından izlenmesi gereken husus olarak ortaya çıkmaktadır.

Çağdaş Faktoring, 1994 yılında kurulmuş olup ülke genelindeki 14 şubesi ve İstanbul'da yer alan merkez ofisinde faaliyet göstermektedir. Finansal sektör tecrübesi uzun yıllara dayanan ortakların mülkiyetinde istikrarlı bir sermaye yapısına sahip olan Şirket, büyüme trendini sürdürmektedir.

Ortalama kredi bakiyesi ve müşteri başına kredi oranlarını düşük seviyede tutarak kredi portföyünü geniş bir taban yayan Şirket, aktif kalitesini koruma önceliği ile Sektör ortalamalarının üzerinde bir aktif büyüme hızı yakalamıştır. Ciromun takibe dönüşüm oranını sınırlamak adına içsel kontrol sistemleri ve limitleri olmayan Şirket, faiz oranları üzerindeki baskıların arttığı ortamda net faiz marjını Sektör ortalamasının üzerinde muhafaza etmiştir. Bilançosunun çok sayıda bankasına yanı sıra faktoring şirketlerinden sağlanan fonlar ile finanse eden Çağdaş Faktoring, aynı zamanda sermaye piyasalarını da aktif olarak kullanarak çeşitli vadelerde finansman sağlamaktadır. Diğer taraftan, yüksek hızlı büyüme sürecinin ağırlıklı olarak yabancı kaynaklar ile gerçekleştirilmesi nedeniyle kaldıraç oranları son yıllar itibarıyla artış göstermiştir. Çağdaş Faktoring'in yaygın bir müşteri tabanına tahsis edilmiş ve borçlu başına düşük ortalama bakiyeye sahip kredi portföyü, makul düzeydeki aktif kalitesi, kurumsal yönetim yapısı, temkinli, diğer taraftan yüksek kaldıraç oranları ve bir miktar daralan net faiz marjı Şirketin "A (Trk)" olarak belirlenen Uzun Vadeli Ulusal Notunun temel dayanaklarını oluşturmaktadır. JCR-ER, Çağdaş Faktoring'in aktif kalitesi, ciro ile aktif gelişimini, fonlama yapısı ve faiz marjının seyrini izlemeye devam edecektir.

Şirketin ortakları tarafından desteklenme potansiyeli, hissedarların finansal ve operasyonel destek sunma gücü ve arzulan ölçüsünde değerlendirilmiştir. Bu bağlamda Çağdaş Faktoring'in ana hissedar konumundaki Dikran GÜLMEZGİL'in faaliyet geçmişi, Şirketin özkaynak karlılığı, kar dağıtım politikası ve büyüme performansını dikkate alınarak, Şirketin Desteklenme Notu yeterli seviyeyi işaret eden (2) olarak belirlenmiştir. Şirketin yükümlülüklerini herhangi bir dış destek almasına bakılmaksızın işsel kaynaklarıyla karşılama kapasitesini ölçen Ortaklardan Bağımsızlık Nom, Çağdaş Faktoring'in net faiz marjı, likidite ve vade yapısı ile işsel kaynakların değerlendirilmesi politikası dikkate alınarak yeterli düzeyi belirten (B) düzeyinde teyit edilmiştir.

Derecelendirme süreciyle ilgili daha fazla bilgi Knuşlşunuzun <http://www.jcer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Knuşlşunuzun analisti Sn. Özgür Fuad Engin, CFA ile iletişimi kurulabilir.

JCR EURASIA RATING
Yönetim Kurulu

Copyright © 2007 by JCR Eurasia Rating, 19 Mayıs Mah., 19 Mayıs Cad., Nova Binası Plaza No:8 Kat: 12 Şişli-İSTANBUL Telephone: +90(212)352-56.73 Fax: +90 (212) 352-56.75 Reproduction is prohibited except by permission. All rights reserved. All information has been obtained from sources JCR Eurasia Rating believes to be reliable. However, JCR Eurasia Rating does not guarantee the truth, accuracy and adequacy of the information. JCR Eurasia Rating ratings are objective and independent opinions as to the creditworthiness of a security and issuer and not to be considered a recommendation to buy, hold or sell any security or to issue a bond. This rating report has been prepared within the methodologies registered with and certified by the SPK (CMR - Capital Markets Board of Turkey), BDDK (BTK - Banking Regulation and Supervision Agency) and internationally accepted rating principles and guidelines but is not covered by NISRD regulations. <http://www.jcer.com.tr>

Yıllar İtibarıyla Bilanço Aktif Kalemleri

Kalemler	2016/03	2017/03	2018/03
NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI	9	3	7
BANKALAR	5.209	5.731	843
FAKTORİNG ALACAKLARI (10+14)	494.727	658.807	888.704
A) İskontolu Faktoring Alacakları (11+12-13)	522.467	690.357	938.477
a) Yurt İçi	522.467	690.357	938.477
c) Kazanılmamış Gelirler (-)	27.740	31.550	49.773
DİĞER ALACAKLAR	737	3.148	0
TAKİPTEKİ ALACAKLAR (30+31+32-33)	15.612	11.236	2.171
A) Takipteki Faktoring Alacakları	31.012	33.796	24.250
D) Özel Karşılıklar (-)	15.400	22.560	22.079
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	32.288	42.615	78.385
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net) (44+45)	380	281	126
B) Diğer	380	281	126
PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	10.467	17.923	20.967
CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	0	3	3
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	273	363	0
DİĞER AKTİFLER	178	5.138	2.298
ARA TOPLAM (1+2+6+7+8+9+17+21+28+29+34+38+39+40+41+42+43+46+47+48+49)	559.880	745.248	993.504
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net) (52+53)	1.178	16.776	5.032
A) Satış Amaçlı	1.178	16.776	5.032
AKTİF TOPLAMI (50+51)	561.058	762.024	998.536

Yıllar İtibarıyla Bilanço Pasif Kalemleri

Kalemler	2016/03	2017/03	2018/03
ALINAN KREDİLER	466.850	638.489	870.643
Kısa Vadeli Krediler	450.621	611.861	842.529
Orta ve Uzun Vadeli Krediler	16.229	26.628	28.114
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net) (64+65+66)	35.603	50.495	25.210
A) Bonolar	0	0	0
C) Tahviller	35.603	50.495	25.210
DİĞER BORÇLAR	543	676	617
ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	1.169	1.386	1.855
BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (75+76+77)	851	1.092	1.060
B) Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	851	1.092	1.020
C) Diğer Karşılıklar	0	0	40
CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	9	768	2.303
ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	505.025	692.906	1.092
ARA TOPLAM (55+56+57+58+63+67+68+69+73+74+78+79+80+81)	505.025	692.906	902.880
ÖZKAYNAKLAR (87+88+92+93+94+99)	56.033	69.118	95.656
A) Ödenmiş Sermaye	40.000	40.000	50.000
C) Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-251	7.106	12.231
E) Kâr Yedekleri (95+96+97+98)	6.758	7.890	8.919
a) Yasal Yedekler	6.758	7.890	8.919
F) Kâr veya Zarar (100+101)	9.526	14.122	24.506
a) Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	7.723	12.827	15.902
b) Dönem Net Kâr veya Zararı	1.803	1.295	8.604
PASİF TOPLAMI (82+83+86)	561.058	762.024	998.536

Yıllar İtibarıyla Gelir Tablosu Kalemleri

Kalemler	2016/03	2017/03	2018/03
ESAS FAALİYET GELİRLERİ (2+9+12)	34.856	37.433	56.506
FAKTORİNG GELİRLERİ (3+6)	34.856	37.433	56.506
A) Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler (4+5)	32.635	35.430	53.984
a) İskontolu	32.606	35.430	52.665
b) Diğer	29		1.319
B) Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar (7+8)	2.221	2.003	2.522
a) İskontolu	1.721	1.734	2.522
b) Diğer	500	269	0
FINANSMAN GİDERLERİ (-) (17+...+22)	21.484	24.240	38.933
A) Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	19.659	21.934	37.491
D) İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	1.825	2.277	1.424
F) Verilen Ücret ve Komisyonlar		29	18
BRÜT K/Z (1-16)	13.372	13.193	17.573
ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-) (25+...+29)	6.162	6.740	8.052
A) Personel Giderleri	3.767	4.520	5.778
B) Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		0	
D) Genel İşletme Giderleri	515	276	2.274
E) Diğer	1.880	1.944	0
BRÜT FAALİYET K/Z (23-24)	7.210	6.453	9.521
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ (32+33+34+39+40+43+44)	1.588	3.217	3.322
A) Bankalardan Alınan Faizler	82	25	18
F) Kambiyo İşlemleri Kârı	776	2.365	859
G) Diğer	730	827	2.445
TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	6.280	5.679	1.131
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-) (47+51+57+58+59)	693	1.928	805
D) Kambiyo İşlemleri Zararı	693	1.928	688
E) Diğer	0	0	117
NET FAALİYET K/Z (30+31-45-46)	1.825	2.063	10.907
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (60+61+62)	1.825	2.063	10.907
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±) (65+66-67)	22	768	2.303
A) Cari Vergi Karşılığı	22	768	2.303
B) Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	0	0	0
C) Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	0	0	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (63±64)	1.803	1.295	8.604
NET DÖNEM KARI/ZARARI (68+82)	1.803	1.295	8.604

Kredi Limit Risk Bilgileri

31.03.2018 TARİHİ İTİBARIYLA		
BANKALARDAN KULLANILAN	LİMİT	RİSK
TURKISHBANK	11.000.000 TL	8.500.000 TL
T.EKONOMİ BANKASI GRUBU	9.500.000 TL	7.124.252 TL
FINANSBANK GRUBU	40.000.000 TL	37.542.110 TL
ALTERNATİF	12.000.000 TL	10.000.000 TL
GARANTİ BANKASI GRUBU	11.500.000 TL	8.000.000 TL
İŞ BANKASI GRUBU	80.500.000 TL	61.747.406 TL
GSD YATIRIM GRUBU	110.000.000 TL	80.106.526 TL
NUROL YATIRIM BANK	35.000.000 TL	35.000.000 TL
ODEA BANK	15.000.000 TL	260.500 TL
ING BANK	5.000.000 TL	5.000.000 TL
DENİZBANK GRUBU	45.000.000 TL	-TL
ANADOLUBANK	5.000.000 TL	5.000.000 TL
BURGANBANK	24.500.000 TL	24.000.000 TL
FIBABANKA GRUBU	85.000.000 TL	75.954.238 TL
AKBANK	25.000.000 TL	24.995.916 TL
VAKIF BANK GRUBU	25.000.000 TL	24.616.340 TL
HALK BANK GRUBU	25.000.000 TL	23.062.907 TL
ŞEKERBANK GRUBU	25.000.000 TL	23.768.689 TL
TOPLAM	589.000.000	454.678.884
YURTDIŞI KREDİLER		
TURK BANKASI LTD.	KIBRIS	4.000.000 TL
TOPLAM	4.000.000	4.000.000
FAKTÖRİNG BORÇLARI		
Diğer Faktoring Şirketleri	710.000.000 TL	412.371.881 TL
TOPLAM	710.000.000	412.371.881
TAVHİL VE BONOLAR		
TAHVİL İHRACI	195.000.000 TL	25.000.000 TL
TOPLAM	195.000.000	25.000.000

- Sektör Hakkında Bilgiler
- Şirket Hakkında Bilgiler
- Çağdaş Faktoring Operasyonel Bilgi
- Çağdaş Faktoring Temel Mali Veriler
- Finansal Göstergeler
- **Ihraca İlişkin Bilgiler**

CAGDAS
faktoring

CAGDAS
faktoring

Aktif İhraçlar Hakkında Özet Bilgi

İhraç Tarihi	İtfa/Vade Tarihi	TUTAR	Kupon Tarihleri	Kupon Vadeleri	Türü	ISIN Kodu
15.09.2017	10.09.2018	25.000.000,00	Üç ayda bir kupon ödemeli	14.12.2017 14.03.2018 12.06.2018 10.09.2018	365 gün vadeli tahvil	TRFCGDF91811
TOPLAM		45,000,000.00				

CAGDAS
faktoring

Önceki İhraçlar Hakkında Özet Bilgi

İTFASI GERÇEKLEŞMİŞ BONO VE TAHVİLLER					
İhraç Tarihi	İtfa/Vade Tarihi	TUTAR	Kupon Tarihleri	Kupon Vadeleri	Türü
30.05.2013	06.11.2013	18.120.000	Üç ayda bir kupon ödemeli	29.05.2014	24 AY VADELİ
				28.08.2014	
	28.05.2015	27.11.2014			
	11.880.000	26.02.2015			
		28.05.2015			
14.11.2014	12.05.2015	21.380.000	İskontolu İhraç	-	179 gün vadeli bono
14.11.2014	13.11.2015	18.620.000	Üç ayda bir kupon ödemeli	13.02.2015	364 gün vadeli bono
				15.05.2015	
				14.08.2015	
				13.11.2015	
02.02.2015	31.07.2015	20.000.000	İskontolu İhraç	-	179 gün vadeli bono
17.03.2015	15.03.2016	30.000.000	Üç ayda bir kupon ödemeli	16.06.2015	364 gün vadeli bono
				15.09.2015	
				15.12.2015	
				15.03.2016	
				06.11.2015	
07.08.2015	05.08.2016	20.000.000	Üç ayda bir kupon ödemeli	05.02.2016	364 gün vadeli bono
				06.05.2016	
				05.08.2016	
				05.08.2016	
16.06.2016	08.12.2016	15.000.000,00	İSKONTOLU	-	175 gün vadeli bono
11.11.2016	05.05.2017	15.000.000,00	İSKONTOLU	-	175 gün vadeli bono
07.03.2016	06.03.2017	15.000.000,00	Üç ayda bir kupon ödemeli	06.06.2016	364 gün vadeli bono
				05.09.2016	
				05.12.2016	
				06.03.2017	
05.05.2017	27.10.2017	16,000,000.00	İskontolu İhraç	-	175 gün vadeli bono
29.05.2017	20.11.2017	9.000.000	İskontolu İhraç	-	175 gün vadeli bono
03.11.2016	03.11.2017	20,000,000.00	Üç ayda bir kupon ödemeli	02.02.2017	365 gün vadeli tahvil
				04.05.2017	
				03.08.2017	
				03.11.2017	
09.08.2017	31.01.2018	20,000,000,00	İskontolu İhraç	-	175 gün vadeli bono
TOPLAM		250.000.000,00			