

## TİCARİ ENFORMASYON RAPORU

Talep Eden	xxxxxxxxxx
Raporlanan Firma	AAABBB San. Tic. A.Ş.
Talep Tarihi	02.01.2018
Düzenlenme Tarihi	02.01.2018
Güncellenme Tarihi	03.01.2018
Rapor No	01012017-FVD-1111111
Rapor Tipi	Enformasyon
Toplam Sayfa	4

### FİRMA BİLGİLERİ

Firmanın Ünvanı	AAABBB San. Tic. A.S.
Şekli	Anonim Şirketi
Şirket Tipi	Private
Adres	xxxxxxxxxx
Telefon Numarası / Faks Numarası	T: +90 111 11 11 / F: +90 222 22 22
E-Posta	<a href="mailto:aaa@bbb.com">aaa@bbb.com</a>
İnternet Sitesi	xxxxxxxxxx
Kayıtlı Ticaret Odası	xxxxxxxxxx
Kayıt Numarası	111111
Vergi Dairesi	xxxxx / xxxxxx
Vergi Numarası	1111111111
Kuruluş Yılı	01.01.1981
NACE	111111 - xxxxxxxxxxxxxxxx

### GRUP ŞİRKETLER

### ŞİRKET AKTİVİTELERİ

xxxxxxxxxx Ltd. Şti.	xxxxxxxxxxxxxx
xxxxxxxxxx A.Ş.	xxxxxxxxxxxxxx

### ORTAKLAR, YÖNETİCİLER VE SERMAYE YAPISI

Adı Soyadı / Ünvanı	Kayıtlı Sermaye (TRY)	Katılım oranı (%)	Görevi	Kısa Özgeçmiş
xxxx yyyyy	92.625.000,00 ₺	61,75%	Ortak / Yönetim Kurulu Üyesi	ID: 1111111111 1966 doğumlu, İstanbul Teknik Üniversitesi'nden mezun, evli ve 4 çocuğu var.
xxxx yyyyy	38.650.000,00 ₺	25,77%	Ortak / Yönetim Kurulu Üyesi	ID: 2222222222 1968 doğumlu, Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nden mezun, evli ve 2 çocuğu var.
xxxx yyyyy	12.250.000,00 ₺	8,17%	Ortak	ID:3333333333 1984 doğumlu, Bilkent Üniversitesi'nden mezun, bekar.
xxxx yyyyy	4.625.000,00 ₺	3,08%	Ortak / Yönetim Kurulu Üyesi	ID: 4444444444 1979 doğumlu, İstanbul Teknik Üniversitesi'nden mezun, evli ve çocuğu yok.
xxxx yyyyy	1.850.000,00 ₺	1,23%	Ortak / Yönetim Kurulu Üyesi	ID: 5555555555 1975 doğumlu, Gazi Üniversitesi'nden mezun, evli ve 1 çocuğu var.
<b>Toplam</b>	150.000.000,00 ₺	100%		
<b>Ödenmiş Sermaye</b>	150.000.000,00 ₺			

### FİRMA FAALİYETLERİ VE TARİHÇESİ

Firma yılda 1.3 milyon ton yassı mamul üretim hacmine sahip olup, yüksek katma değerli ürün imalatı gerçekleştirmektedir. Aynı bünyede, soğuk sac, galvanizli sac, boyalı sac üretim prosesleriyle birlikte çelik servis üretim merkezini de bulandıran firma, başta yapı, beyaz eşya, otomotiv sektörlerinin talepleri doğrultusunda soğuk şekillendirmeye ve derin çekme işlemlerine uygun temizlenmiş sıcak sac, soğuk şekillendirmeye uygun galvanize çelikler ve boyalı galvaniz çelikler, alaşimsız yapı çelikleri, soğuk şekillendirmeye uygun soğuk sac üretimi yapmaktadır.

### FİRMA ORTAKLIK YAPISI / SERMAYE / VB. DEĞİŞİKLİKLER

Ticaret Sicil Gaz.Tarih/ No	Değişikliğin İçeriği	Açıklama
15/06/2013 - 1111	Olağan Genel Kurul	xxxxx divan başkanı ve yönetim kurulu başkanı olarak seçilmiştir.
02/05/2014 - 1112	Olağan Genel Kurul	Bilanço ve faaliyet raporunun ilan edilmesi.
25/02/2015 - 1313	Olağan Genel Kurul	Bilanço ve faaliyet raporunun ilan edilmesi.
22/10/2015 - 1234	Olağan Genel Kurul	Yönetim kurulu üyelerine temsil ve izlam yetkilerinin dağıtılması.
06/12/2015 - 1515	Yönetim Kurulu Toplantısı	xxxxx e verilmiş olan imza yetkisinin sona ermesi.
02/01/2016 - 2541	Olağan Genel Kurul	Bilanço ve faaliyet raporunun ilan edilmesi.
11/05/2017 - 7785	Yönetim Kurulu Toplantısı	Denetçi ve yönetim kurulu üyelerinin seçilmesi.
16/10/2017 - 8545	Yönetim Kurulu Toplantısı	Şirket içi yeniden atamaların yapılması.

### DIŞ TİCARET BİLGİLERİ (BİN TRY)

	T (Cari Yıl)	T - 1	T - 2
İthalat			
İhracat	236.246	138.948	133.093

### FİRMANIN FİNANSAL TABLOLARINDAKİ ÖNEMLİ DEĞİŞİKLİKLER (BİN TRY)

#### A) Bilanço (2017 Yıl Sonu)

Bilanço Kalemi	Bilançodaki Tutarı	Artış/ Azalış	Artış / Azalış Nedeni
Hazır Değerler	303.781	32% Artış	Nakit Akışı
Net Sabit Kıymetler	375.332	16% Artış	Demirbaş veya Gayri-Mülk Alımı
Banka Kredileri	318.180	7% Azalış	Borçlanmadaki Azalış

#### B) Gelir Tablosu (2017 Yıl Sonu)

Gelir Tablosu Kalemi	Gelir Tablosundaki Tutarı	Artış/ Azalış	Artış / Azalış Nedeni
Net Satışlar	1.254.490	23% Artış	Y.İçi Satışlardaki Artış
Faiz Geliri	232.193	91% Artış	Sayıtlardaki Artış
Kur Farkından Doğan Zarar	16.850	24% Azalış	Kur Yönetimindeki İyileşme

### ÇEKİLİ ÇALIŞILAN BANKALAR

T. HALK BANKASI A.S.	T.GARANTI BANKASI A.S.	QNB FINANSBANK A.S.	TÜRKİYE İS BANKASI A.S.	DENİZBANK A.S.
HSBC BANK A.S.	AKBANK T.A.S.	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	ING BANK A.S.	

### BANKA KREDİLERİ

Toplam Limit	Nakit Limit	Nakit Risk	Gayri-Nakit Limit	Gayri-Nakit Risk
2.322.371.950,00 ₺	1.456.283.250,00 ₺	266.575.085,00 ₺	1.945.634.392 ₺	394.516.517 ₺

### KREDİ RAPORU

Çalışılan Toplam Banka Sayısı	22
İlk Kredi Kullanım Tarihi	07.05.2001
Son Kredi Kullanım Tarihi	26.10.2017
Gecikmedeki Hesap Sayısı	0
Son Güncel Limit Tahsis Tarihi	25.10.2017
Gecikmedeki Borç Toplamı	0.-TRY

### FAKTORING VE LEASING

		Bildirim Dönemi	Kredi Limiti	1-12 Ay Vadeli	12-24 Ay Vadeli	24+ Ay Vadeli	Faiz Reeskont+ Komisyon	Faiz Tahakkuku+K omisyon	Çalışılan Kuruluş Sayısı
Canlı Krediler	Leasing	09-2017	165.000 ₺	165.000 ₺	-	-	745 ₺	-	1
	Faktoring	-	-	-	-	-	-	-	-
Gecikmede Olan Krediler	Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-
	Faktoring	-	-	-	-	-	-	-	-

### ÇEK BİLGİLERİ

İbraz Edilen İlk Çekin Tarihi	01.01.1991
İbrazında Ödenen Son Çekin Tarihi	01.10.2015
İbraz Edilen ve Arkası Yazılan İlk Çekin Tarihi	-
İbraz Edilen ve Arkası Yazılan Son Çekin Tarihi	-
Bankalarda Açık Statüde Bulunan Çek Adedi Toplamı	525
İleri Tarihli Çek Adedi Toplamı	0

Ödeme Performansı	Tüm Zamanlar	Son 3 Ay	Son 12 Ay
İbrazında Ödenen Çek Adedi	1256	0	0
İbrazında Ödenen Çek Tutarı	15.595.590,00 ₺	0,00 ₺	0,00 ₺
Arkası Yazılan ve Ödenmemiş Çeklerin Adedi	0	0	0
Arkası Yazılan ve Ödenmemiş Çeklerin Tutarı	0,00 ₺	0,00 ₺	0,00 ₺

### Keşide Edilen Çek Tutarları

Vade Yılı	En Düşük Tutar	En Yüksek Tutar	Ortalama Çek Tutarı
2019 (İleri Tarihli Çekler)	0,00 ₺	0,00 ₺	0,00 ₺
2018 (İleri Tarihli Çekler)	0,00 ₺	0,00 ₺	0,00 ₺
2018	0,00 ₺	0,00 ₺	0,00 ₺
2017	0,00 ₺	0,00 ₺	0,00 ₺
2016	0,00 ₺	0,00 ₺	0,00 ₺
2015	3.280,00 ₺	145.562,00 ₺	38.450,00 ₺

### İLERİ VADELİ ÇEKLER

Dönem	Adet	Tutar
3 Ay İçerisinde Vadesi Dolacak	0	0,00 ₺
6 Ay İçerisinde Vadesi Dolacak	0	0,00 ₺
12 Ay İçerisinde Vadesi Dolacak	0	0,00 ₺
12 Aydan Uzun Sürede Vadesi Dolacak	0	0,00 ₺

### GENEL FİKİR VE DEĞERLENDİRMELER

Firmanın cari oranı ve likiditesi iyi durumda. Toplam özkaynakları güçlü. Net işletme sermayesi pozitif bakiye veriyor. Firma faaliyetlerinden kar elde ediyor. Satışlar her geçen yıl artış eğiliminde. Kredi ve piyasa ödemeleri düzenli ve gecikmesi bulunmuyor. Çalışmalarımız sonucunda firma Düşük Risk kapsamı altında değerlendirilmiştir. Önerilen kredi limiti 200.000.000.-TRY.

**\*Not:** 13/07/2018 Tarihinde Fitch tarafından Türkiye için verilen kredi notu BB olup, görünüm negatif dir.

### DERECELENDİRME

<b>A</b>	Düşük Risk	A kategorisi temerrüt riskinin çok düşük olduğunu ve finansal yükümlülükleri yerine getirme kapasitesinin çok güçlü olduğunu belirtir. Bu risk seviyesinde firmanın finansal yükümlülüklerini yerine getirme kapasitesi öngörülebilir olaylar karşısında savunmasız değildir.	✓	Kredi Verilebilir
<b>B</b>	Doğal Risk	B kategorisi temerrüt riski beklentisinin düşük olduğunu ve finansal yükümlülükleri yerine getirme kapasitesinin yeterli olduğunu düşündüğünü belirtir, ancak ticari faaliyetlerdeki veya ekonomik koşullardaki olumsuz bir değişimin bu kapasiteye zarar vermesi muhtemeldir.		
<b>C</b>	Tolere Edilebilir Risk	C kategorisi temerrüt riski karşısındaki zayıflığın özellikle ticari faaliyetlerdeki veya ekonomik koşullardaki olumsuz bir değişim durumunda arttığını, ancak finansal yükümlülükleri yerine getirebilme kabiliyetinin hala firmanın ticari faaliyetlerindeki ve finansal yapısındaki esneklik sayesinde karşılanabileceğini belirtir.		
<b>D</b>	Yüksek Risk	D kategorisi var olan temerrüt riskini belirtir fakat halen kısıtlı miktarda güvence mevcuttur. Finansal yükümlülükler an itibari ile yerine getirilmektedir, ancak gelecek dönemlerdeki ödemeleri yapabileceği kapasitesi ticari faaliyetlerdeki veya ekonomik koşullardaki olumsuz bir değişime karşı savunmasızdır.		Kredi Verilemez
<b>E</b>	Çok Yüksek Risk	E kategorisi temerrüt veya temerrüde düşmeye yakın durumun başladığını gösterir, yada kurum faaliyetlerini durdurmuş ve ödeme kapasitesi geri döndürülemeyecek şekilde bozulmuştur.		
<b>F</b>	Yasal Takip	D kategorisi kurumun bizim değerlendirmemize göre iflas sürecinde olduğunu belirtir, tasviye, varlıkların paraya çevrilmesi veya diğer resmi iflas işlemleri başlamıştır yada kurum faaliyetlerini sona erdirmiştir.		
<b>N</b>	Değerlendirme Yapılamayan	N kategorisi değerlendirme yapabilmek için yeterince verinin bulunmadığını belirtir.		

Önerilen Kredi Limiti

200.000.000,00 ₺

Bu rapor firmamız tarafından kendi kullanımınız için hazırlanmıştır. Bu raporun hiçbir kısmı üçüncü şahıslara verilemez. Bu rapordaki her türlü bilgi ve beglenin doğruluğundan emin olmak için her türlü çaba sağlanmış olsa da firmamız bu rapordaki bilgilerin güncelliği, eksiksizliği, kesinliği hakkında hiç bir garanti vermez, sorumluluk yüklenmez ve herhangi bir hata veya eksiklikten doğan yükümlülükleri kabul etmez.

### FORMU ONAYLAYAN

#### Hazırlayan

Adı Soyadı	Alper Fişekçi	İmza
Tarih	02.01.2018	

#### Onaylayan

Adı Soyadı	Evren Karabulut	İmza
Tarih	02.01.2018	



Vadi Danışmanlık

Talep Eden	xxxxxx	
Raporlanan	AAABBB San. Tic. A.Ş.	
Vergi Dairesi	xxxxx / xxxxxx	
Vergi Numarası	1111111111	
Talep Tarihi	02.01.2018	
Hazırlanma Tarihi	02.01.2018	
Referans Numarası	01012017-FVD-1111111	
Toplam Sayfa	3	
Finansal Tabloların Şekli	Konsolide Olmayan	
Para Birimi	Bin TRY	
2015	2016	2017
YIL SONU	YIL SONU	EYLÜL SONU

BİLANÇO	%		%		%		BALANCE SHEET
<b>AKTİF:</b>							<b>ASSETS:</b>
<b>HAZIR DEĞERLER</b>	<b>228.512</b>	<b>28</b>	<b>303.781</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>LIQUID ASSETS</b>
- KASA-BANKA	228.512	28	295.278	30			- CASH AND EQUIVALENTS
- DİĞER HAZIR DEĞERLER		0	8.503	1			- OTHER LIQUID ASSETS
<b>MENKUL KIYMETLER</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>MARKETABLE SECURITIES</b>
<b>ALACAKLAR</b>	<b>163.979</b>	<b>20</b>	<b>202.038</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>RECEIVABLES</b>
- ALICILAR (C/H)	161.228	20	200.232	20			- ACCOUNTS (CUSTOMERS)
- ALINAN ÇEKLER	2.751	0	1.806	0			- CHECKS
- ALACAK SENETLERİ		0		0			- NOTES
<b>STOKLAR</b>	<b>86.773</b>	<b>11</b>	<b>109.312</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>INVENTORIES</b>
- HAMMADDE VE MALZEME	50.369	6	28.654	3			- RAW MATERIALS AND GOODS IN PROGRESS
- YARIMAMUL VE MAMULLER	35.820	4	54.951	5			- SEMI-FINISHED AND FINISHED GOODS
- TİCARİ MALLAR	49	0		0			- MERCHANDISE INVENTORIES
- SATICILARA VERİLEN AVANSLAR	535	0	25.707	3			- ADVANCE PAYMENTS TO SUPPLIERS
<b>İTHALAT SİPARİŞLERİ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>IMPORT ORDERS</b>
<b>ORTAKLAR/BAĞLI ŞİRKETLERDEN ALACAKLAR</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>RECEIVABLES FROM SHAREHOLDERS/AFFILIATES</b>
<b>DİĞER CARİ AKTİFLER</b>	<b>12.730</b>	<b>2</b>	<b>3.985</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>OTHER CURRENT ASSETS</b>
<b>TOPLAM CARİ AKTİF</b>	<b>491.994</b>	<b>60</b>	<b>619.116</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>
<b>NET SABİT KIYMETLER</b>	<b>321.614</b>	<b>39</b>	<b>375.332</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>NET FIXED ASSETS</b>
<b>DEVAM EDEN YATIRIMLAR</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>INVESTMENTS IN PROGRESS</b>
<b>İŞTİRAK VE BAĞLI ORTAKLIKLAR</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>AFFILIATES AND SUBSIDIARIES</b>
<b>İNŞAAT HARCAMALARI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>CONSTRUCTION IN PROGRESS</b>
<b>UZUN VADELİ ALACAKLAR</b>	<b>4.824</b>	<b>1</b>	<b>3.900</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>LONG-TERM RECEIVABLES</b>
<b>GAYRİ-MADDİ KIYMETLER</b>	<b>1.430</b>	<b>0</b>	<b>1.756</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>INTANGIBLE ASSETS</b>
<b>DİĞER BAĞLI KIYMETLER</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>OTHER FIXED ASSETS</b>
<b>TOPLAM BAĞLI KIYMETLER</b>	<b>327.868</b>	<b>40</b>	<b>380.988</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>TOTAL FIXED ASSETS</b>
<b>TOPLAM AKTİF</b>	<b>819.862</b>	<b>100</b>	<b>1.000.104</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>TOTAL ASSETS</b>
<b>PASİF:</b>							<b>LIABILITIES:</b>
<b>KISA VADELİ MALİ BORÇLAR</b>	<b>134.896</b>	<b>16</b>	<b>119.653</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>SHORT-TERM FINANCIAL LIABILITIES</b>
- BANKA KREDİLERİ	121.016	15	119.653	12			- BANK
- DİĞER MALİ BORÇLAR	13.880	2		0			- OTHER
- LEASING VE FACTORING BORÇLARI		0		0			- LEASING PAYMENTS & FACTORING PAYABLES
<b>UZUN VADELİ BORÇ - CARİ YIL TAKSİDİ</b>	<b>21.778</b>	<b>3</b>	<b>25.649</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>LONG-TERM LIABILITIES - CURRENT YEAR INSTALLMENTS</b>
<b>KISA VADELİ TİCARİ BORÇLAR</b>	<b>25.683</b>	<b>3</b>	<b>36.885</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>SHORT-TERM TRADE PAYABLES</b>
- SATICILAR (C/H)	25.683	3	36.885	4			- SUPPLIERS (C/A)
- ÖDENECEK ÇEKLER VE BORÇ SENETLERİ		0		0			- CHECKS PAYABLE AND LOAN BILLS
<b>ALINAN AVANSLAR</b>	<b>5.061</b>	<b>1</b>	<b>10.035</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>ADVANCES RECEIVED</b>
<b>ORTAKLARA VE BAĞLI ŞİRKETLERE BORÇLAR</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>PAYABLES TO AFFILIATES AND SHAREHOLDERS</b>
<b>ÖDENECEK TEMETTÜ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>DIVIDENDS</b>
<b>BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>LOAN AND EXPENSE ALLOWANCES</b>
<b>ÖDENECEK VERGİLER</b>	<b>6.409</b>	<b>1</b>	<b>26.604</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>ACCRUED TAXES</b>
<b>DİĞER KISA VADELİ BORÇLAR</b>	<b>8.649</b>	<b>1</b>	<b>9.909</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>OTHER SHORT-TERM LIABILITIES</b>
<b>TOPLAM CARİ PASİF</b>	<b>202.476</b>	<b>25</b>	<b>228.735</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>
<b>UZUN VADELİ MALİ BORÇLAR</b>	<b>210.332</b>	<b>26</b>	<b>198.527</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>LONG-TERM FINANCIAL LIABILITIES</b>
- BANKA KREDİLERİ	210.332	26	198.527	20			- BANK
- DİĞER MALİ BORÇLAR		0		0			- OTHER
<b>ORTAKLARA VE BAĞLI ŞİRKETLERE BORÇLAR</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>PAYABLES TO SHAREHOLDERS AND AFFILIATES</b>
<b>ALINAN AVANSLAR</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>ADVANCES RECEIVED</b>
<b>SATICILAR</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>SUPPLIERS</b>
<b>BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>LOAN AND EXPENSE ALLOWANCES</b>
<b>DİĞER UZUN VADELİ BORÇLAR</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>OTHER LONG-TERM PAYABLES</b>
<b>TOPLAM UZUN VADELİ PASİFLER</b>	<b>210.332</b>	<b>26</b>	<b>198.527</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>TOTAL LONG-TERM LIABILITIES</b>
<b>TOPLAM BORÇLAR</b>	<b>412.808</b>	<b>50</b>	<b>427.262</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>TOTAL LIABILITIES</b>
<b>NET ENFLASYON DÜZELTMESİ FARKLARI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>NET INFLATION ADJUSTMENT</b>
<b>ÖDENMİŞ SERMAYE</b>	<b>150.000</b>	<b>18</b>	<b>150.000</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>PAID-IN CAPITAL</b>
<b>EMİSYON PRİMİ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>SHARE PREMIUM</b>
<b>SABİT KİYMET DEĞER ARTIŞ FONU</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>FIXED ASSETS REVALUATION FUND</b>
<b>İHTİYATLAR</b>	<b>183.121</b>	<b>22</b>	<b>256.876</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>RESERVES</b>
<b>DAĞITILMAYAN KAR</b>	<b>73.933</b>	<b>9</b>	<b>165.966</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>RETAINED EARNINGS</b>
<b>(-) ÖZKAYNAKLARDAN İNDİRİMLER</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(-) DISCOUNTS ON SHAREHOLDERS' EQUITIES</b>
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>407.054</b>	<b>50</b>	<b>572.842</b>	<b>57</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>
<b>TOPLAM PASİF</b>	<b>819.862</b>	<b>100</b>	<b>1.000.104</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>TOTAL NETWORKTH</b>
<b>AKTİF/PASİF TOPLAMI ARASINDA FARK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>DIFFERENCE BETWEEN ASSETS AND LIABILITIES</b>

VADİ DANIŞMANLIK A.Ş.

İvedik OSB Mah. Ankara Teknopark TGB Yerleşkesi 2224.Cad. No:1 C-Blok 4.Kat No: C-415 Yenimahalle/ANKARA

T: +90 312 474 36 36 F: +90 312 473 99 94 e-posta: bilgi@vadi-danismanlik.com

Tic. Sicil No: 374774

Sayfa 1 / 3



Vadi Danışmanlık

GELİR TABLOSU	%		%		%		INCOME STATEMENT
	2015		2016		2017		
	YIL SONU		YIL SONU		EYLÜL SONU		
NET SATIŞLAR	1.014.210	100	1.254.490	100	953.229	100	NET SALES
- YURTIÇİ SATIŞLAR	881.117	87	1.115.542	89	716.983	75	- DOMESTIC
- YURTDIŞI SATIŞLAR	133.093	13	138.948	11	236.246	25	- EXPORTS
SATILAN MALIN MALİYETİ	873.664	86	1.000.241	80	785.604	82	COST OF GOODS SOLD
İDARE, SATIŞ, GENEL MASRAFLAR	19.443	2	22.056	2	24.601	3	GENERAL AND ADMINISTRATION EXPENSES
AMORTİSMAN		0		0		0	DEPRECIATION
FAALİYET KARI	121.103	12	232.193	19	143.024	15	OPERATING PROFIT
NET ENFLASYON DÜZELTME KARI-ZARARI		0		0		0	NET INFLATION ADJUSTMENT
İŞTİRAK GELİRLERİ		0		0		0	INCOME FROM AFFILIATES
FAİZ GELİRİ	3.800	0	6.000	0	5.289	1	INTEREST INCOME
KUR FARKINDAN DOĞAN KAR(ZARAR)	-22.425	-2	-16.850	-1	-10.701	-1	EXCHANGE RATE GAINS/(LOSSES)
DİĞER FAALİYET DIŞI GELİR	2.570	0	1.360	0	2.439	0	OTHER NON-OPERATING INCOME
FAALİYET DIŞI MASRAFLAR	190	0	85	0	30	0	NON-OPERATING EXPENSE
FAİZ ÖNCESİ KAR	104.858	10	222.618	18	140.021	15	PROFIT BEFORE INTEREST AND TAX
FİNANSMAN MASRAFLARI	12.500	1	15.150	1	6.600	1	INTEREST EXPENSE
VERGİ ÖNCESİ KAR	92.358	9	207.468	17	133.421	14	NET PROFIT BEFORE TAX
KURUMLAR VERGİSİ	18.425	2	41.502	3		0	CORPORATE TAX
NET KAR	73.933	7	165.966	13	133.421	14	NET PROFIT (LOSS)

ORANLAR				RATIOS
- FAİZ ÖDEME GÜCÜ	8,39	14,69	21,22	- INTEREST COVERAGE
- TOPLAM BORÇLAR / ÖZKAYNAKLAR	101%	75%	NA	- TOTAL LIABILITIES / EQUITIES
- BORÇ SERVİS ORANI	133%	299%	NA	- DEBT SERVICE RATIO
SATIŞLAR / GELİRLER				SALES / INCOME
- NET SATIŞLARDAKİ BÜYÜME	NA	24%	1%	- REAL GROWTH IN SALES
- NET SATIŞLAR / TOPLAM AKTİF	124%	125%	NA	- ASSETS TURNOVER
FAALİYET PERFORMANSI				OPERATING PERFORMANCE
- FAALİYET KARI / SATIŞLAR	12%	19%	15%	- OPERATING INCOME MARGIN
- VERGİ ÖNCESİ KAR / SATIŞLAR	9%	17%	14%	- EBIT MARGIN
- FAALİYET KARI / TOPLAM AKTİF	15%	23%	NA	- OPERATING INCOME / TOTAL ASSETS
- FVÖK / TOPLAM AKTİF	13%	22%	NA	- EBIT / TOTAL ASSETS
- NET KAR / TOPLAM AKTİF	9%	17%	NA	- RETURN ON ASSETS (ROA)
- NET KAR / ÖZKAYNAKLAR	18%	29%	NA	- RETURN ON EQUITY (ROE)
NAKİT AKIMI				CASH FLOW
- ALACAK TAHSİL SÜRESİ (GÜN)	58	58	0	- RECEIVABLES TURNOVER (DAYS)
- BORÇ ÖDEME SÜRESİ (GÜN)	11	13	0	- PAYABLES TURNOVER (DAYS)
- STOK GÜN SAYISI (GÜN)	18	35	19	- INVENTORY TURNOVER (DAYS)
- NET İŞLETME SERMAYESİ	289.518	390.381	0	- NET WORKING CAPITAL
BİLANÇO (LİKİDİTE / KALDIRAÇ)				BALANCE SHEET (LIQUIDITY/LEVERAGE)
- LİKİDİTE ORANI	1,94	2,21	NA	- QUICK RATIO
- CARİ ORAN	2,43	2,71	NA	- CURRENT RATIO
- NET İŞLETME SERMAYESİ / STOKLAR	334%	357%	NA	- NET OPERATIONAL CAPITAL / INVENTORIES
- KISA VADELİ MALİ BORÇ / NET SATIŞLAR	15%	12%	0%	- SHORT-TERM FINANCIAL LIABILITIES / NET SALES
- KISA VADELİ TİCARİ BORÇ / NET SATIŞLAR	3%	3%	NA	- SHORT-TERM TRADE PAYABLES / NET SALES
- KISA VADELİ BORÇ / NET SATIŞLAR	20%	18%	NA	- SHORT-TERM LIABILITIES / NET SALES
- FVAK / KISA VADELİ BORÇLAR	52%	97%	NA	- EBITDA / SHORT-TERM LIABILITIES
- FVAK / TOPLAM BORÇLAR	25%	52%	NA	- EBITDA / TOTAL LIABILITIES
- FVAK / KISA VADELİ MALİ BORÇLAR	67%	153%	0%	- EBITDA / SHORT-TERM FINANCIAL LIABILITIES
- FVAK / TOPLAM MALİ BORÇ	29%	65%	0%	- EBITDA / TOTAL FINANCIAL LIABILITIES
- ÖZKAYNAKLAR / TOPLAM AKTİF	50%	57%	NA	- SHAREHOLDERS' EQUITY / TOTAL ASSETS
- TOPLAM BORÇ / TOPLAM AKTİF	50%	43%	NA	- TOTAL LIABILITIES / TOTAL ASSETS
- ÖZKAYNAKLAR / BAĞLI KIYMETLER	124%	150%	NA	- SHAREHOLDERS' EQUITY / TOTAL FIXED ASSETS
- KISA VADELİ BORÇ / TOPLAM AKTİF	25%	23%	NA	- SHORT-TERM LIABILITIES / TOTAL ASSETS
- UZUN VADELİ BORÇ / TOPLAM AKTİF	26%	20%	NA	- LONG-TERM LIABILITIES / TOTAL ASSETS
- TOPLAM MALİ BORÇ / TOPLAM AKTİF	45%	34%	NA	- TOTAL FINANCIAL LIABILITIES / TOTAL ASSETS
- KISA VADELİ BORÇ / TOPLAM BORÇ	49%	54%	NA	- SHORT-TERM LIABILITIES / TOTAL LIABILITIES
- KISA VADELİ MALİ BORÇ / KISA VADELİ BORÇ	77%	64%	NA	- S-T FINANCIAL LIABILITIES / S-T LIABILITIES
- TOPLAM MALİ BORÇ / TOPLAM BORÇ	89%	80%	NA	- TOTAL FINANCIAL LIABILITIES/TOTAL LIABILITIES

VADİ DANIŞMANLIK A.Ş.

İvedik OSB Mah. Ankara Teknopark TGB Yerleşkesi 2224.Cad. No:1 C-Blok 4.Kat No: C-415 Yenimahalle/ANKARA

T: +90 312 474 36 36 F: +90 312 473 99 94 e-posta: bilgi@vadi-danismanlik.com

Tic. Sicil No: 374774

Sayfa 2 / 3



Vadi Danışmanlık

FAALİYETLERDEN DOĞAN/FAALİYET DIŞI FON AKIŞI	2015	2016	2017	OPERATING/NON-OPERATING CASH FLOW
<b>FAALİYET KARI</b>	<b>121.103</b>	<b>232.193</b>	<b>143.024</b>	<b>OPERATING PROFIT</b>
ARTI: GAYRİ NAKDİ GİDERLER				PLUS: NON-CASH EXPENSES
AMORTİSMAN	0	0	0	DEPRECIATION
DİĞER GAYRİ NAKDİ GİDERLER	0	0	0	OTHER NON-CASH EXPENSES
DİĞER GELİRLER	-18.625	-10.850	-5.412	OTHER INCOME
DİĞER FAALİYET DIŞI GELİR/GİDER	2.380	1.275	2.409	OTHER NON-OPERATING INCOME/EXPENSE
<b>ARA TOPLAM</b>	<b>104.858</b>	<b>222.618</b>	<b>140.021</b>	<b>SUB-TOTAL</b>
<b>İNDİRİMLER:</b>				<b>ALLOWANCES:</b>
VERGİ ÖDEMELERİ	18.425	41.502	0	TAX PAYMENTS
FİNANSMAN GİDERLERİ	12.500	15.150	6.600	INTEREST EXPENSES
TEMETTÜ/DİĞER NAKİT	0	0	0	DIVIDEND/OTHER CASH
<b>FAALİYETLERDEN DOĞAN BRÜT NAKİT AKIMI</b>	<b>73.933</b>	<b>165.966</b>	<b>133.421</b>	<b>GROSS OPERATING CASH FLOW</b>
ALACAKLAR	163.979	38.059	-202.038	RECEIVABLES
STOKLAR	86.773	22.539	-109.312	INVENTORIES
İTHALAT SİPARİŞLERİ	0	0	0	IMPORT ORDERS
DİĞER CARİ AKTARILAN	12.730	-8.745	-3.985	OTHER CURRENT TRANSFERS
<b>FAALİYETLERDEN DOĞAN TOPLAM NAKİT İHTİYACI</b>	<b>263.482</b>	<b>51.853</b>	<b>-315.335</b>	<b>TOTAL OPERATING CASH REQUIREMENT</b>
TİCARİ BORÇLAR	25.683	11.202	-36.885	TRADE PAYABLES
ALINAN AVANSLAR	5.061	4.974	-10.035	ADVANCES RECEIVED
DİĞER KISA VADELİ BORÇLAR	15.058	21.455	-36.513	OTHER SHORT-TERM LIABILITIES
<b>FAALİYETLERDEN YARATILAN TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>45.802</b>	<b>37.631</b>	<b>-83.433</b>	<b>TOTAL OPERATING RESOURCE GENERATION</b>
<b>FAALİYETLERDEN YARATILAN NET NAKİT</b>	<b>-217.680</b>	<b>-14.222</b>	<b>231.902</b>	<b>NET OPERATING CASH GENERATION</b>
NET SABİT KIYMETLER	321.614	53.718	-375.332	NET FIXED ASSETS
DEVAM EDEN YATIRIMLAR	0	0	0	INVESTMENTS IN PROGRESS
İŞTİRAK VE BAĞLI ORTAKLIKLAR	0	0	0	AFFILIATES AND SUBSIDIARIES
HARCAMA-HAKEDİŞ FARKI	0	0	0	EXPENSE - CONTRACT-PROGRESS DIFFERENTIAL
UZUN VADELİ ALACAKLAR	4.824	-924	-3.900	LONG-TERM RECEIVABLES
GAYRİMADDİ KIYMETLER	1.430	326	-1.756	INTANGIBLE ASSETS
ORTAKLAR/BAĞLI ŞİRKETLERE AKTARILAN	0	0	0	TRANSFERS TO AFFILIATES AND SHAREHOLDERS
DİĞER BAĞLI KIYMETLER	0	0	0	OTHER FIXED ASSETS
<b>TOPLAM FAALİYET DIŞI İHTİYAÇLAR</b>	<b>327.868</b>	<b>53.120</b>	<b>-380.988</b>	<b>TOTAL NON-OPERATING REQUIREMENTS</b>
KISA VADELİ MALİ BORÇLAR	156.674	-11.372	-145.302	SHORT-TERM FINANCIAL LOANS
ORTAKLARA/GRUP ŞİRKETLERİNE BORÇLAR	0	0	0	PAYABLES TO AFFILIATES AND SHAREHOLDERS
UZUN VADELİ MALİ BORÇLAR	210.332	-11.805	-198.527	LONG-TERM FINANCIAL LOANS
DİĞER BORÇLAR	0	0	0	OTHER
<b>TOPLAM FAALİYET DIŞI KAYNAKLAR</b>	<b>367.006</b>	<b>-23.177</b>	<b>-343.829</b>	<b>TOTAL NON-OPERATING RESOURCES</b>
ÖDENMİŞ SERMAYE	150.000	0	-150.000	PAID-IN CAPITAL
İHTİYATLAR	183.121	73.755	-256.876	RESERVES
DİĞER ÖZKAYNAK	0	0	0	OTHER EQUITIES
<b>ÖZKAYNAKLARDAKİ ARTIŞ (DÖNEM KARI HARİÇ)</b>	<b>333.121</b>	<b>-178</b>	<b>-572.842</b>	<b>GROWTH IN EQUITIES (EXCLUDING PROFIT OF THE PERIOD)</b>
<b>HAZİR DEĞERLER (KASA-BANKA VE DİĞER)</b>	<b>228.512</b>	<b>75.269</b>	<b>-303.781</b>	<b>LIQUID ASSETS (CASH &amp; OTHER)</b>
<b>TOPLAM FON KULLANIMI</b>	<b>819.862</b>	<b>180.242</b>	<b>-1.000.104</b>	<b>TOTAL FUND UTILIZATION</b>
<b>TOPLAM FON KAYNAKLARI</b>	<b>819.862</b>	<b>180.242</b>	<b>-866.683</b>	<b>TOTAL FUND RESOURCES</b>
<b>EŞİTTİR</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>133.421</b>	<b>IT SHOULD BE EQUAL TO</b>

NOTE: \*Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası (TRY) şeklinde sunulur. \*\*Tablodaki finansal veriler konsolide değildir bu nedenle grup şirketlerin verileri bu tablolara dahil değildir.

Bu rapor firmamız tarafından kendi kullanımınız için hazırlanmıştır. Bu raporun hiçbir kısmı üçüncü şahıslara verilemez. Bu rapordaki her türlü bilgi ve beglenin doğruluğundan emin olmak için her türlü çaba sağlanmış olsa da firmamız bu rapordaki bilgilerin güncelliği, eksiksizliği, kesinliği hakkında hiç bir garanti vermez, sorumluluk yüklenmez ve herhangi bir hata veya eksiklikten doğan yükümlülükleri kabul etmez.

VADİ DANIŞMANLIK A.Ş.

İvedik OSB Mah. Ankara Teknopark TGB Yerleşkesi 2224.Cad. No:1 C-Blok 4.Kat No: C-415 Yenimahalle/ANKARA

T: +90 312 474 36 36 F: +90 312 473 99 94 e-posta: bilgi@vadedanismanlik.com

Tic. Sicil No: 374774

Sayfa 3 / 3