



FAALİYET RAPORU

01/01/2017 - 31/12/2017

YILLIK FAALİYET RAPORU

YÖNETİM'İN MESAJI

Değerli Hissedarlarımız,

Şirketimiz, 21 Kasım 2011 tarihinde faktoring işlemlerini yapmak üzere kurulmuş; 4 Haziran 2012 tarihinde ise faaliyete başlamıştır. Yurt içi alacak finansmanı yönetiminde uzmanlaşmayı hedefleyen şirketimizin ana hedef kitlesi; nakit yönetimine önem veren, kaliteli firmalar ile iş yapan küçük ve orta boy işletmelerdir.

Şirketimiz, ilk yıllarında altyapı yatırımlarına ve şubeleşmeye öncelik vermiştir. 2014 yılından itibaren ise kredi değerlendirme sürecine odaklanmış, yapılan çalışmalar neticesinde yurt içinde ve yurt dışında ödüllere layık görülmüştür. 2017 yılında bilgi birikimi ve tecrübesi ile Bilim Sanayi ve Teknoloji Bakanlığından gerekli onayları alarak finans sektöründe banka dışı ilk AR-GE merkezi olmaya hak kazanmıştır. Buradaki çalışmalarının ortak amacı, küçük ve orta boy işletmelerin ihtiyaçlarını en uygun koşullar ile karşılamaktır. Türkiye'deki saygın üniversiteler ile işbirliği yapmaya başlamış; bu kapsamda Yıldız Teknik, Özyeğin ve MEF Üniversitesi ile çalışmalarına devam etmektedir.

Sistem altyapısı çalışmalarının tamamlayıcı parçası olarak; şirket kültürünün oluşturulması, tüm süreçlerle ilgili farkındalığın sağlanması ve faktoring hizmetlerinin müşterilere aynı kalite standardında daha hızlı verilmesine yönelik çalışmalar yapılmıştır. Daha verimli şube yönetimi ile daha fazla müşteriye ulaşmak amacıyla; 2017 yılında 9 farklı lokasyonda yeni şube açılmış, toplam 19 farklı şehirde hizmet vermeye başlanmıştır.

Bu çalışmalar neticesinde şirketimiz, satış ve tahsilat performansını artırarak 26.918 müşteriyle işlem yapmış; yıl sonunda riski olan 15.612 müşteriye ve 639.772 bin TL net faktoring alacağına ulaşmıştır. Büyürken dikkatle izlediğimiz net batık oranımız ise sektörümüzün çok altında, binde 45 olarak gerçekleşmiştir. Gelirlerini artırırken bütçe disiplini ve gider yönetimi konularında almış olduğu tedbirler sonucunda 2017 yılında şirketimiz, 14.595 bin TL net kar etmiştir. Fonlama kaynaklarımız çeşitlenmiş, 2018 yılının ilk günlerinde SPK izni ile Nitelikli Yatırımcılara 30.000 bin TL tutarında Özel Sektör Tahvil ihracımız gerçekleşmiştir.

Gerçekleştirdiğimiz ölçeklendirilebilir performansımızı 2018 yılında daha da ileri taşıyarak ve yeni açılacak şubelerimizle daha fazla müşteriye kaliteli hizmet vererek Türkiye ekonomisine ve yatırımcılarımıza katkıda bulunmayı hedef olarak belirlemiş bulunmaktayız.

Hepinize teşekkür ederim.

Saygılarımızla,


Kunter KUTLUAY

Genel Müdür/ Yönetim Kurulu Üyesi

YILLIK FAALİYET RAPORU

A- GENEL BİLGİLER

1. Rapor Dönemi

01/01/2017-31/12/2017

2.

Şirket Unvanı	:	Tam Faktoring A.Ş. (Şirket)
Merkezi	:	İstanbul
Kuruluş Tarihi	:	21/11/2011
Faaliyeti	:	Faktoring
Ticaret Sicil No	:	797207
Merkez Adresi	:	Cemal Sahir Sok. Profilo Plaza A Blok Kat:2 Mecidiyeköy/İstanbul
Telefon-Faks	:	(0212) 355 42 00 - (0212) 355 42 42
İnternet Sitesi	:	www.tamfaktoring.com.tr
Şubeler	:	
İstanbul	:	Beylikdüzü, Dudullu, İkitelli, Mecidiyeköy, Merter, Pendik, Topçular
Adana	:	Adana
Ankara	:	İvedik, Kazım Karabekir, Ostim
Antalya	:	Antalya
Aydın	:	Aydın
Bursa	:	Beşevler, Yıldırım
Denizli	:	Denizli
Eskişehir	:	Eskişehir
Gaziantep	:	Gaziantep
Hatay	:	İskenderun
İzmir	:	Çiğli, İzmir Sanayi, Karabağlar
Kayseri	:	Kayseri
Kocaeli	:	Gebze, İzmit
Konya	:	Konya
Manisa	:	Manisa
Mersin	:	Mersin
Samsun	:	Samsun
Tekirdağ	:	Çorlu
Trabzon	:	Trabzon

YILLIK FAALİYET RAPORU

3. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı, Organizasyon

Ödenmiş Sermaye : 107.320.442 TL

Oran	Ortak	Pay Adedi	Pay Tutarı
%100	Vector Yatırım Holding A.Ş	107.320.438	107.320.438
%0.0	Hasan İlker Yöney	1	1
%0.0	İsak Antika	1	1
%0.0	Selmi Haleva Kapeluto	1	1
%0.0	Türker Tekten	1	1

4. İmtiyazlı Paylar ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Şirketimizde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

5. Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler

31/12/2017 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri :

İsim	Görevi	Göreve Atanma Tarihi	Tahsil
İsak Antika (Görev Süresi 3 Yıl)	Yönetim Kurulu Başkanı	27/03/2015	Yüksek Lisans
Hilmi Güvenal (Görev Süresi 3 Yıl)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	27/03/2015	Yüksek Lisans
Hüseyin Hüsnü Okvuran (Hasan İlker Yöney'in kalan görev süresi kadar)	Yönetim Kurulu Üyesi	26/12/2016	Lisans
Türker Tekten (Görev Süresi 3 yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2015	Lisans
Selmi Haleva Kapeluto (Görev Süresi 3 Yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2015	Lisans
Barış Yılmaz (Arif Emre Keleş'in kalan görev süresi kadar)	Yönetim Kurulu Üyesi	01/02/2016	Lisans
Kunter Kutluay (Görev Süresi 3 Yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür	27/03/2015	Yüksek Lisans

YILLIK FAALİYET RAPORU

Mehmet Yağız Çekin (Görev Süresi 3 Yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2015	Yüksek Lisans
Mehmet Murat Çavuşoğlu (Görev Süresi 3 Yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2015	Yüksek Lisans
Peter Morris Franklin (Görev Süresi 3 Yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2015	Lisans

Denetim Komitesi, Yönetim Kurulu üyelerinden Türker Tekten ve Peter Morris Franklin'den oluşmaktadır. Komitenin amacı şirketin iç denetim ve iç kontrol sistemlerinin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini sağlamaktır. Şirketin 2017 yılı sonu itibarıyla genel müdürlük ve şubeler olmak üzere 437 çalışanı vardır.

Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

Bu kapsamda bir işlem gerçekleşmemiştir.

Üst Yönetim

Genel Müdür	Kunter Kutluay
GMY, Krediler, İstihbarat ve Bilgi Teknolojileri (GM Vekili)	Ahmet Hakan Karamanlı
GMY, Mali İşler, İnsan Kaynakları	Mehmet Özel
GMY, Operasyon	Sertaç Çıralı
İç Denetim ve İç Kontrol Başkanı	Alp Eray Anıay

Üst Yönetim'de Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

Bu kapsamda bir işlem gerçekleşmemiştir.

6. Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri

Bu kapsamda bir işlem gerçekleşmemiştir.

YILLIK FAALİYET RAPORU

B- Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu üyelerine performansa dayalı ödüllendirme niteliğinde herhangi bir ödemede bulunulmamıştır.

Dönem içinde hiçbir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilere borç verilmemiş doğrudan veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

Şirket üst düzey yöneticilerinin maaşları Şirket Yönetim Kurulu tarafından belirlenmektedir. Şirket içerisinde şirket üst düzey yöneticileri de dahil olmak üzere kapsam dışı personele performansa dayalı ek ödeme yapılmaktadır.

Şirketin yönetim ve denetim kurulu üyelerine herhangi bir huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaat ödenmemiştir. 2017 yılında şirketin üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve mali haklar tutarı 2.033 bin TL' dir.

C- Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Tam Faktoring, 2017 yılı içerisinde Bilim Sanayi ve Teknoloji Bakanlığında onay alarak AR-GE merkezini kurmuştur. Bu sayede finans sektöründe bünyesinde AR-GE merkezine sahip banka dışı ilk şirket olan Tam Faktoring, faktoring ürünlerini doğru zamanda ve özgün çözümler ile KOBİ'lere ulaştırma hedefini AR-GE çalışmaları ile desteklemektedir. Tam Faktoring, AR-GE kabiliyetini yükseltmek amacıyla üç farklı üniversite ile işbirliği yapmaktadır.

01.01.2017 – 31.12.2017 hesap dönemi içerisinde 949 bin TL tutarında AR-GE yatırımı yapılmıştır.

D- Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler**1. Yatırım Faaliyetleri**

Müşterilerimizin yakınında olmak hedefiyle, şube yayılması ile birlikte, bilgi sistemleri altyapı yatırımlarına bütçe paralelinde 2017 yılı boyunca devam etmiştir. Şirket 01.01.2017 – 31.12.2017 hesap dönemi içerisinde 7.699 bin TL tutarında sabit kıymet alımı ve yatırım harcaması yapılmıştır.

2. İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri

İç Kontrol Birimi; şirketin faaliyet ve işlemlerinin mevzuat, ana sözleşme ve şirket amaçlarına uygun yürütülmesi, belge ve kayıt düzeninin etkin şekilde işlemesi, operasyonel risk seviyesinin asgari seviyeye indirilmesi amacı ile çalışmalarını yürütmektedir.

YILLIK FAALİYET RAPORU

İç kontrol sistemi, şirketin faaliyetleriyle ilgili belirlenen finansal ve operasyonel risklerin makul seviyede ve kontrol altında tutulmasını sağlayacak şekilde kurgulanmış ve yapılandırılmıştır. İç Kontrol Birimi tarafından yapılan kontrol faaliyetleri ile şirket içerisindeki iç kontrol ortamının etkinliği ve verimliliği sürekli olarak kontrol edilmektedir. Yapılan incelemelerin sonuçları, Yönetim Kurulu'na / Denetim Komitesi'ne 6 aylık periyodlarla raporlanmaktadır.

Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun ve bu kanuna dayalı yürürlükteki mevzuat hükümleri ile uyum görevisine yüklenen görev ve sorumluluklar İç Kontrol Birimi'nde "Masak Uyum Görevlisi" olarak atanan personel ile yerine getirilmektedir. Suç gelirlerinin aklanmasının önlenmesine ilişkin faaliyetlerin sonuçları MASAK'a iletilmektedir.

İç Denetim Birimi, Denetim Komitesi tarafından onaylanan yıllık denetim planı çerçevesinde faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. İç denetim faaliyetleri tarafsız ve bağımsız bir şekilde, gerekli mesleki özen gösterilerek, müfettişler tarafından yerine getirilmektedir. İç Denetim Birimi'nin gerçekleştirdiği şube denetimleri, süreç denetimleri ve inceleme çalışmalarına ilişkin faaliyetlerinin sonuçları Yönetim Kurulu'na / Denetim Komitesi'ne yılda 4 defa raporlanmaktadır.

3. Doğrudan ve Dolaylı İştirakler

Şirketin iştiraki bulunmamaktadır.

4. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Bulunmamaktadır.

5. Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Şirket Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre üç ayda bir geçici vergi dönemlerinde ve yıl sonunda kurumlar vergisi beyanı döneminde BDO Denet YMM A.Ş. tarafından denetlenmektedir.

Şirket bunun yanı sıra, üç ayda bir Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) ile Maliye Bakanlığı raporlaması yapmakta, aylık olarak T.C. Merkez Bankası ve Kredi Kayıt Bürosu' na risk bildirim raporları gönderilmektedir. BDDK raporları Finansal Kurumlar Birliği ile üç ayda bir paylaşılmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla mali tablo ve dipnotları, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgesi ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiştir.

(Handwritten signature)

YILLIK FAALİYET RAPORU

6. Hukuki Konular

a) Davalar

Şirketin olağan faaliyetlerini ilgilendirenler dışında lehte ve aleyhte dava bulunmamaktadır.

b) İdari-Adli yaptırımlar

Bulunmamaktadır.

7. Genel Kurullar

Olağan Genel Kurul, 26/05/2017 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

8. Yapılan Bağışlar ve Sosyal Sorumluluk Projeleri

Sosyal sorumluluk çerçevesinde çalışmalarımız devam etmektedir. İlgili dönem içerisinde, sosyal sorumluluk çerçevesinde okullara kıyafet ve kitap yardımları gerçekleştirilmiştir.

9. Şirketler Topluluğu

a) İşlemler

Şirket, önümüzdeki dönemlerde tahsilat öngörmediği takipteki alacaklarının bir kısmını Hayat Varlık Yönetim Şirketi'ne devretmiştir. Ancak hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlem veya geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler bulunmamaktadır.

b) İşlemlere İlişkin Açıklama

Şirket, önümüzdeki dönemlerde tahsilat öngörmediği takipteki alacaklarından; 5.455 bin TL'lik kısmını 31 Mart 2017 tarihinde, 1.773 bin TL'lik kısmını da 29 Aralık 2017 tarihinde Hayat Varlık Yönetim Şirketi'ne devretmiştir. 9 Mayıs 2017 tarihinde Hayat Varlık Yönetim Şirketi'nden 71 bin TL tutarında geri temlik işlemi yapılmıştır. Ancak hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle yapılan hukuki işlem bulunmamaktadır veya önlem alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, bir karşı edim sağlanması veya şirketin zarara uğraması durumları söz konusu olmamıştır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

E- Finansal Durum

1. Mali Tabloların Özeti

Mali tablolar Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Kanunu'na göre düzenlenmiştir.

Başlıca Finansal Göstergeler (Bin TL)	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Factoring Alacakları (Net)	639.772	377.424
Maddi Duran Varlıklar (Net)	11.596	8.425
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	5.699	4.463
Aktif Toplamı	680.681	411.524
Alınan Krediler	213.993	103.949
Factoring Borçları	389.689	249.334
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	-
Özkaynaklar	66.625	52.050

Esas Faaliyet Gelirleri	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Factoring Faiz Gelirleri	132.630	74.317
Factoring Diğer Gelirler	23.984	13.462

Esas Faaliyet Giderleri (Bin TL)	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Personel Giderleri	33.581	24.311
Ofis Giderleri	5.014	4.041
Hizmet, Müşavirlik, Bilirkişi Giderleri	1.832	1.992
Amortisman Giderleri	4.066	3.058
Halkla İlişkiler ve Reklam Giderleri	2.349	1.625
Taşıt Giderleri	3.963	1.542
Bilgi İşlem Giderleri	1.315	1.490
Haberleşme Giderleri	847	685
Seyahat Temsil Ağırlandırma Giderleri	467	267
Diğer Genel Yönetim Giderleri	2.321	2.541
	55.755	41.552

Diğer Faaliyet Gelirleri	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Bankalardan alınan faiz gelirleri	57	84
Kambiyo işlemleri karı	1.417	1.471
Temerrüt faiz gelirleri	218	209
Türev işlemler karı	178	74
Diğer	3.704	8.250
<i>Takipteki alacaklardan tahsilatlar</i>	3.108	7.466
<i>Diğer Gelirler</i>	596	784
	5.574	10.088

Handwritten signature

YILLIK FAALİYET RAPORU

2. Mali Güç

Şirket sermayesi karşılıksız kalmamıştır.

3. Finansal Yapı

Şirket, güçlü sermayesi ile yerel ve uluslararası finans kuruluşlarından kullanmış olduğu çeşitli fonlama kaynaklarını faktoring işlemlerinin finansmanında kullanmaktadır. Yapmış olduğu refaktoring işlemleri ile maliyette rekabet avantajı sağlamış ve vade uyumlu fonlama imkanına sahip olmuştur. Şirket farklı finansman kaynakları kullanımı için çalışmalarına devam etmektedir. 31/12/2017 itibarıyla şirketin banka kredileri toplamı 214 milyon TL'dir.

4. Kar Payı Dağıtımı

Kar payı dağıtımı yapılmamıştır.

F- Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi**(a) Piyasa Riski**

Piyasa Riski; şirketin sermaye ve kazançları ile şirketin hedeflerini gerçekleştirme yeteneklerinin, faiz oranlarında, yabancı para kurlarında, enflasyon oranlarında ve piyasadaki fiyatlarda oluşan dalgalanmalardan olumsuz etkilenmesi riskidir. Şirket piyasa riskini, kur riski ve faiz riski başlıkları altında takip etmektedir.

(a1) Kur Riski Yönetimi

Döviz cinsinden varlıklar ve yükümlülükler döviz riskini doğurur. Şirket, gerçekleştirmiş olduğu işlemlerden kaynaklanan belli bir miktar döviz pozisyonunu faaliyetleri gereği taşımaktadır. Şirket, kur riski almamak için bilançodaki döviz pozisyonunu sürekli olarak takip etmektedir.

Aşağıdaki tablo, şirketin ABD\$ ve AVRO kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Aşağıdaki tutarlar ABD\$'nın ve AVRO'nun TL karşısında %10'luk değer artışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır. TL'nin diğer döviz cinsleri karşısında %10'luk değer kaybetmesi durumunda yukarıda belirtilen tutarların eşit ve tersi yönünde gelir tablosuna zarar etkisi olacaktır.

WZ *per*

YILLIK FAALİYET RAPORU

Şirketin 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	ABD Doları	Avro	Toplam
Varlıklar			
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV(Net)	23	-	23
Bankalar	193	40	233
Faktoring Alacakları	1.738	223	1.961
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	5	-	5
Cari Dönem Vergi Varlığı	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	-
Diğer Aktifler	132	-	132
Toplam Aktifler	2.091	263	2.354
Yükümlülükler			
Alım Satım Amaçlı Türev Yükümlülükler	23	1	24
Alınan Krediler	-	-	-
Faktoring Borçları	-	-	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	-	-
Diğer Borçlar	-	-	-
Ertelenmiş Gelirler	-	-	-
Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler	-	-	-
Borç ve Gider Karşılıkları	-	-	-
Özkaynaklar	-	-	-
Toplam Pasifler	23	1	24
Net Pozisyon	2.068	262	2.330
31 Aralık 2016	ABD Doları	Avro	Toplam
Varlıklar	3.013	1.988	5.001
Yükümlülükler	216	66	282
Net Yabancı Para Pozisyonu	2.797	1.922	4.719

[Handwritten signature]

YILLIK FAALİYET RAPORU

31 Aralık 2017				
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	207	(207)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	207	(207)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	26	(26)	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	26	(26)	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-
Toplam (3 + 6 +9)	233	(233)	-	-

(a2) Faiz Oranı Riski Yönetimi

Şirket, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir.

Şirketin varlıklarının tabi olduğu faiz oranları sabit iken yükümlülüklerinin 129.549 TL'lik kısmı değişken faiz oranlıdır.

Diğer taraftan, kurulduğu ilk yıldan itibaren satışlarını düzenli olarak artıran şirket, 2017 yılında da işlem hacmini bir önceki yıla göre 69% artırmıştır. Satışlardaki artış gösteren bu trend ve şirketin artan tahsilat performansı, önümüzdeki dönem karlılığına ışık tutmaktadır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

Finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	ABD\$ (%)	AVRO (%)	TL (%)	ABD\$ (%)	AVRO (%)	TL (%)
Aktifler						
Bankalar	-	-	12,52	-	-	9,62
Faktoring alacakları, net	27,53	28,46	28,07	27,73	28,50	27,40
Pasifler						
Finansal borçlar						
- yurt içi	-	-	17,38	-	-	14,41
- yurt dışı	-	-	19,43	-	-	14,95

Şirketin, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sabit/değişken faiz oranlı varlık/yükümlülüklerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016	Sabit	Değişken
Varlıklar	674.687	-
Bankalar	-	-
Faktoring Alacakları	674.687	-
Yükümlülükler	87.734	129.549
Banka Kredileri	84.444	129.549
Finansal Kiralama Borçları	3.290	-
Tahvil&Bono	-	-

(b) Kredi Riski Yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle şirkete finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket ağırlıklı olarak faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi riski, kredi riskini doğuran taraflara belirli limitler tahsis etmek, müşterilerden beklenen tahsilatları düzenli olarak takip etmek ve riskli görülen durumlarda yükümlülükler çerçevesinde belirli miktarda teminat almak yoluyla kontrol altında tutulmaktadır. Kredi riski, faaliyetlerin ağırlıklı olarak gerçekleştiği Türkiye'de yoğunlaşmaktadır. Değişik sektörlerden çok sayıda müşteriye hizmet verilerek kredi riskinin dağıtılması sağlanmaktadır.

Handwritten signature/initials

YILLIK FAALİYET RAPORU

(c) Likidite Riski Yönetimi

Likidite riski, şirketin net finansman ihtiyaçlarını karşılayamaması ihtimalidir. Likidite riski, sektördeki sorunlar ya da bazı fon kaynaklarının kısa süre içerisinde tükenmesine yol açan kredi notundaki düşüşlerden kaynaklanır. Bu riske karşı önlem olarak yönetim, finansman kaynaklarını çeşitlendirmekte ve varlıklar nakit ve nakde eşdeğer varlıkların sağlıklı bir dengesini sürdürecektir. Ayrıca yönetim, mevcut ve gelecekteki borç gereksinimlerinin finansmanı ve talepte bekleyen değişimlere önlem olarak, hissedarlardan ve yüksek kalitede yatırımcılardan yeterli düzeyde finansman kaynağının devamlılığını sürdürmektedir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	Sözleşme uyarınca nakit girişler / (çıkışlar)		3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
	Kayıtlı Değeri	toplamı (I+II+III+IV)				
Sözleşme Uyarınca Vadeler						
Türev Olmayan Finansal Varlıklar						
Bankalar	1.125	1.125	1.125	-	-	-
Faktoring Alacakları	639.772	674.687	446.992	227.601	94	-
	640.897	675.812	448.117	227.601	94	-
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Faktoring Borçları	389.689	389.689	261.219	128.461	9	-
Alınan Krediler	213.993	227.318	138.695	56.644	31.979	-
Finansal Kiralama Borçları	3.290	3.773	484	1.310	1.979	-
	606.972	620.780	400.398	186.415	33.967	-

(Handwritten signature)


YILLIK FAALİYET RAPORU

31 Aralık 2016	Sözleşme uyarınca nakit girişler / (çıkışlar) toplamı		3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
	Kayıtlı Değeri	(I+II+III+IV)				
Sözleşme Uyarınca Vadeler						
Türev Olmayan Finansal Varlıklar						
Bankalar	2.577	2.577	2.577	-	-	-
Faktoring Alacakları	377.424	395.251	277.122	118.129	-	-
	380.001	397.828	279.699	118.129	-	-
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Faktoring Borçları	249.334	249.334	191.801	57.533	-	-
Alınan Krediler	103.949	112.140	77.040	5.791	29.309	-
Finansal Kiralama Borçları	909	1.020	323	276	421	-
	354.192	362.494	269.164	63.600	29.730	-

G- Diğer Hususlar

Şirket, önceki dönemlerde "Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"te yer alan esaslar çerçevesinde, tüm takipteki faktoring alacaklarına %100 oranında karşılık ayırmaya devam etmektedir.

Saygılarımızla
TAM FAKTORİNG A.Ş.



Kunter KUTLUAY

Genel Müdür



Mehmet ÖZEL

Genel Müdür Yardımcısı

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Tam Faktoring Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

1) Görüş

Tam Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak 2017 – 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 Şirket'in 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, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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 Sorumluluklar 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 Şirket'ten 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 2017 – 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 27 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 ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") 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, aynı 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.



Building a better
working world

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 irdelemelerin, Şirketin denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtmayı yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolara ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtmayı yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Mehmet Can Altıntaş'tır.

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



27 Şubat 2018
İstanbul, Türkiye