



FAALİYET RAPORU

01/01/2020 - 31/12/2020



YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Tam Finans Faktoring A.Ş. (Eski unvanıyla Tam Faktoring A.Ş.) Genel Kurulu'na

1. Görüş

Tam Finans Faktoring A.Ş.'nin (Eski unvanıyla Tam Faktoring A.Ş.) ("Şirket") 1 Ocak - 31 Aralık 2020 tarihli hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak 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 - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 26 Şubat 2021 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. Maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine 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; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıttak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.



- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

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

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

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Şubat 2021

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 uzmanlaşan 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 finans sektöründe banka dışı ilk AR-GE merkezi olan Tam Finans, 2020 yılında da AR-GE çalışmalarına hız kesmeden devam etmiştir. AR-GE çalışmalarının ortak amacı, yapay zeka teknolojileri kullanmak yoluyla işimize akıl katarak küçük ve orta boy işletmelerin ihtiyaçlarını en uygun koşullar ile karşılamaktır. Tam Finans, faktoring ürünlerini doğru zamanda ve özgün çözümler ile KOBİ'lere ulaştırma hedefini AR-GE çalışmaları ile desteklemektedir. Bu çalışmalardan bir tanesi TÜBİTAK TEYDEB tarafından desteklenmiştir. AR-GE bünyesinde geliştirilen KIOS sisteminin (Kredi İstihbarat Otomasyon Sistemi) algoritmasının patenti alınmak üzere Türk Patent ve Marka Kurumu'na başvuru yapılmıştır. 2020 yılında Avrupa Birliği ve diğer AR-GE merkezleri ile ortak projelerin yanı sıra sektör bazlı yenilikçi şirket içi projeler üzerinde çalışmalar devam etmektedir.

Kurulduğu ilk günden bugüne oluşturulan şirket kültürü ile paralel olarak, her müşteriye hızlı ve aynı kalite standardında faktoring hizmeti sağlama hedefi ile hareket edilmektedir. Yaygın bir iletişim ağına sahip olarak daha çok müşteriye faktoring hizmeti vermek amacıyla, 2020 yılında açılan 2 yeni şube ile 38 şubeye ve 613 personele ulaşılmıştır. Başarıyı yakalamak için alınan stratejik kararları etkin bir şekilde hayata geçiren Tam Finans, 2020 yılında, Dünya'yı etkisi altına alan COVID19 pandemisine rağmen, geçen senenin aynı dönemine göre işlem hacmini yüzde 23 artırmıştır. Şirketimiz, yıl boyunca birbirinden farklı 30.459 müşteriyle işlem yaparak Aralık 2020 sonunda riski olan 15.974 müşteriye ve 1,23 milyar TL net faktoring alacağına ulaşmıştır. Yine, COVID19'a rağmen 2020 Aralık sonunda gerçekleşen %0,9 net NPL oranı performansı ile bu konudaki başarısını da devam ettirmiştir ve 41 milyon TL net kâra ulaşmıştır.

2021 yılı içerisinde açılması planlanan yeni şube ve mobil ekipler aracılığıyla, Şirket'imizi her anlamda daha da ileriye taşımayı, Türkiye ekonomisine ve yatırımcılarımıza katkıda bulunmayı hedefliyoruz.

Hepinize teşekkür ederim.

Saygılarımızla,
Hakan Karamanlı
Genel Müdür/ Yönetim Kurulu Üyesi

YILLIK FAALİYET RAPORU

A- GENEL BİLGİLER

1. Rapor Dönemi

01/01/2020 - 31/12/2020

2.

Şirket Unvanı	:	Tam Finans 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 29
İnternet Sitesi	:	www.tamfinans.com.tr
Şubeler	:	
İstanbul	:	Beylikdüzü, Dudullu, İkitelli, Mecidiyeköy, Mercan, Pendik, Topçular, Güngören
Adana	:	Adana
Ankara	:	İvedik, Kazım Karabekir, Ostim
Antalya	:	Antalya
Aydın	:	Aydın
Balıkesir	:	Balıkesir
Bursa	:	Beşevler, Yıldırım
Denizli	:	Denizli
Diyarbakır	:	Diyarbakır
Eskişehir	:	Eskişehir
Gaziantep	:	Gaziantep
Hatay	:	İskenderun
İzmir	:	Çiğli, İzmir Sanayi, Karabağlar
Kayseri	:	Kayseri
Kocaeli	:	Gebze, İzmit
Konya	:	Konya
Manisa	:	Manisa
Malatya	:	Malatya
Mersin	:	Mersin
Muğla	:	Bodrum
Sakarya	:	Sakarya
Samsun	:	Samsun
Şanlıurfa	:	Şanlıurfa
Tekirdağ	:	Çorlu
Trabzon	:	Trabzon

YILLIK FAALİYET RAPORU**3. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı, Organizasyon**

31/12/2020 tarihi ile sermaye tutarı ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ödenmiş Sermaye : 116.820.442 TL

Oran	Ortak	Pay Adedi	Pay Tutarı
%100	Vector Yatırım Holding A.Ş	116.820.438	116.820.438
%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

31/12/2020 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri :

İsim	Görevi	Göreve Atanma Tarihi	Tahsil
İsak Antika (Görev Süresi 3 Yıl)	Yönetim Kurulu Başkanı	27/07/2020	Yüksek Lisans
Hilmi Güvenal (Görev Süresi 3 Yıl)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	27/07/2020	Lisans
Hüseyin Hüsnu Okvuran (Görev Süresi 3 Yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	27/07/2020	Lisans
Türker Tekten (Görev Süresi 3 yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	27/07/2020	Lisans
Selmi Haleva Kapeluto (Görev Süresi 3 Yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	27/07/2020	Lisans
Hami Polat (Görev Süresi 3 Yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	27/07/2020	Yüksek Lisans
Kunter Kutluay (Görev Süresi 3 Yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	27/07/2020	Yüksek Lisans

YILLIK FAALİYET RAPORU

Mehmet Murat Çavuşoğlu (Görev Süresi 3 Yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	27/07/2020	Yüksek Lisans
Ahmet Hakan Karamanlı (Görev Süresi İlk Genel Kurul)	Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür	27/07/2020	Lisans
İvane Gulmagarashvili (Görev Süresi İlk Genel Kurul)	Yönetim Kurulu Üyesi	27/07/2020	Yüksek Lisans

Denetim Komitesi, Yönetim Kurulu üyelerinden Türker Tekten ve İvane Gulmagarashvili'den oluşmaktadır. Komitenin amacı şirketin iç denetim ve iç kontrol sistemlerinin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini sağlamaktır.

Şirketin 2020 Aralık sonu itibarıyla genel müdürlük ve şubeler olmak üzere 613 çalışanı vardır.

Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

03/03/2020 tarihli 8 no'lu Yönetim Kurulu Kararı ile Barış Yılmaz'ın yerine Hami Polat atanmıştır.

Üst Yönetim

Genel Müdür	Ahmet Hakan Karamanlı
GMY; Mali İşler	Mete Önol
GMY; Krediler	Hüseyin Ünlü
GMY; Operasyon	Sertaç Çıralı
GMY; Satış ve Pazarlama	Hayati Çelikcan
İç Denetim ve İç Kontrol Başkanı	Alp Eray Anka

Üst Yönetim'de Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

Yoktur.

YILLIK FAALİYET RAPORU

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

Bu kapsamda bir işlem gerçekleşmemiştir.

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 kullanılmamış 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. 01.01.2020 – 31.12.2020 hesap dönemi içerisinde şirketin üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve mali haklar tutarı **4.725** bin TL' dir.

C- Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Tam Finans, 2017 yılı içerisinde Bilim Sanayi ve Teknoloji Bakanlığında onay olarak AR-GE merkezini kurmuştur. Bu sayede bünyesinde AR-GE merkezine sahip banka dışı ilk finans sektörü şirketi olmuştur. Tam Finans, faktoring ürünlerini doğru zamanda ve özgün çözümler ile KOBİ'lere ulaştırma hedefini AR-GE çalışmaları ile desteklemektedir. Bu çalışmalardan bir tanesi TÜBİTAK TEYDEB tarafından desteklenmiştir. AR-GE bünyesinde geliştirilen KIOS sisteminin (Kredi İstihbarat Otomasyon Sistemi) algoritmasının patenti alınmak üzere Türk Patent ve Marka Kurumu'na başvuru yapılmıştır. 2020 yılında Avrupa Birliği ve diğer AR-GE merkezleri ile ortak projelerin yanı sıra sektör bazlı yenilikçi şirket içi projeler üzerinde çalışmalar devam etmektedir.

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

Müşterilerimizin yakınında olmak hedefiyle, şube yayılması ile birlikte, bilgi sistemleri altyapı yatırımlarına bütçe paralelinde 2020 yılı boyunca devam etmiştir. Şirket 01.01.2020 – 31.12.2020 hesap dönemi içerisinde **17.845** bin TL tutarında sabit kıymet alımı ve yatırım harcaması yapılmıştır.

2. İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri

İç Denetim ve İç Kontrol Birimi faaliyetleri doğrudan Denetim Komitesi'ne bağlı olarak yürütülmektedir. Denetim ve iç kontrol faaliyetleri onaylanan yıllık planlar çerçevesinde tarafsız ve bağımsız bir şekilde, gerekli mesleki özen gösterilerek yerine getirilmiştir. Tüm şubelerin rutin denetim çalışmaları yıl içerisinde tamamlanmış, Genel Müdürlük bünyesinde belirlenen süreçlere ilişkin denetimler gerçekleştirilmiş ve bunlara ilave olarak disiplin kurulu faaliyetleri kapsamında inceleme/soruşturma çalışmaları yürütülmüştür.

Denetimler sonucunda risklerin etkin bir şekilde yönetilmesine ilişkin yapılan değerlendirmeler sonucunda maruz kalınan risk seviyesini azaltmaya ve ortaya çıkan aksaklıkların tekrarlanmamasına yönelik önerilerde bulunulmuştur. İç Denetim Birimi tarafından gerçekleştirilen tüm faaliyetlerin sonuçları Denetim Komitesi'ne düzenli olarak iletilmiştir.

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. 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 düzenli olarak kontrol edilmektedir. Yapılan incelemelerin sonuçları Denetim Komitesi'ne raporlanmaktadır.

Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun ve bu kanuna dayalı yürürlükteki mevzuat hükümleri ile uyum görevlisine yüklenen görev ve sorumluluklar İç Kontrol Birimi'nde "MASAK Uyum Görevlisi" olarak atanan personel ile yerine getirilmiştir. Suç gelirlerinin aklanmasının önlenmesine ilişkin faaliyetlerin sonucunda tespit edilen hususlar MASAK'a iletilmektedir.

3. Doğrudan ve Dolaylı İştirakler

Şirketin iştiraki bulunmamaktadır.

4. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Bulunmamaktadır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

D- Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

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 Denge İstanbul YMM A.Ş. tarafından denetlenmektedir.

Şirket bunun yanı sıra, üç ayda bir ile Maliye Bakanlığı raporlaması yapmakta, aylık olarak Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) ile Risk Merkezi'ne bildirim raporları gönderilmektedir. BDDK raporları Finansal Kurumlar Birliği ile üç ayda bir paylaşılmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansı ve nakit akışları, 2 Mayıs 2018 tarih ve 30409 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 Finansal Raporlama Standartları (TFRS) hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak PwC Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetimden geçmiştir.

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, 27/07/2020 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

8. Yapılan Bağışlar ve Sosyal Sorumluluk Projeleri

Sosyal sorumluluk çerçevesinde çalışmalarımız devam etmektedir.

YILLIK FAALİYET RAPORU

9. Şirketler Topluluğu

a) İşlemler

Şirket, önümüzdeki dönemlerde tahsilat öngörmediği takipteki alacaklarının bir kısmını Dünya Varlık Yönetim A.Ş. (eski adıyla Hayat Varlık Yönetim A.Ş.)'ye 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

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.

Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası	17.129	20.747
Factoring Alacakları (Net)	1.152.893	857.048
Maddi Duran Varlıklar (Net)	39.631	38.640
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	18.465	15.101
Ertelenmiş Vergi Varlığı	16.955	10.877
Cari Dönem Vergi Varlığı	-	-
Diğer Aktifler	25.267	20.060
Aktif Toplamı	1.270.340	962.473
Alınan Krediler	573.073	336.636
Factoring Borçları	367.509	400.985
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Net)	25.858	27.568
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	104.098	38.000
Karşılıklar	8.381	8.149
Cari Vergi Borcu	6.670	6.367
Diğer Yükümlülükler	22.660	20.267
Özkaynaklar	162.091	124.501
Pasif Toplamı	1.270.340	962.473
Kar/Zarar Tablosu (Bin TL)	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Factoring Faiz Gelirleri	229.210	210.924
Factoring Diğer Gelirler	65.091	88.358
Finansman Giderleri (-)	(123.655)	(152.451)
Brüt Kar/Zarar	170.646	146.831
Esas Faaliyet Giderleri (Bin TL)	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Personel Giderleri	61.033	53.181
Amortisman Giderleri	21.089	15.295
Bilgi İşlem Giderleri	3.857	1.788
Hizmet, Müşavirlik, Bilirkişi Giderleri	2.956	3.825
Ofis Giderleri	2.252	1.689
Taşıtlara İlişkin Giderler	2.182	2.134
Haberleşme Giderleri	1.550	1.303
Halkla İlişkiler ve Reklam Giderleri	2.426	1.785
Seyahat Temsil Ağırlama Giderleri	856	1.011
Diğer Genel Yönetim Giderleri	5.059	4.821
Toplam	103.260	86.832

YILLIK FAALİYET RAPORU

Diğer Faaliyet Gelirleri (Bin TL)	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Takipteki alacaklardan tahsilatlar	5.505	13.826
Bankalardan alınan faiz gelirleri	1.548	1.127
Sosyal Güvenlik Kurumu teşvikleri	718	593
Kambiyo işlemleri karı	215	90
Temerrüt faiz gelirleri	120	528
Diğer gelirler	847	858
Toplam	8.953	17.022

Diğer Kar/Zarar Kalemleri (Bin TL)	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Diğer Faaliyet Giderleri	227	48
Karşılıklar (-)	24.168	34.926
Vergi Karşılığı (-)	10.872	8.499
Toplam	35.267	43.473

Net Dönem Kar/Zararı	41.072	33.548
-----------------------------	---------------	---------------

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 ayrıca sermaye piyasaları gibi farklı finansman kaynaklarını 2019 yılı içerisinde kullanmış bulunup bu tür farklı kaynakların kullanılması ile ilgili çalışmalarına 2020 yılında da devam etmektedir. 31/12/2020 itibarıyla şirketin finansal borçları 1.044.680 bin TL'dir.

4. Kar Payı Dağıtımı

Kar payı dağıtımı yapılmamıştır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

F- Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi

(a) 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.

31 Aralık 2020	Varlıklar	%	Yükümlülükler	%
Türkiye	1.270.340	100	1.087.927	98
Avrupa ülkeleri	-	-	20.322	2
	1.270.340	100	1.108.249	100
31 Aralık 2019	Varlıklar	%	Yükümlülükler	%
Türkiye	962.473	100	824.646	98
Avrupa ülkeleri	-	-	13.326	2
	962.473	100	837.972	100

YILLIK FAALİYET RAPORU

(b) 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.

(b1) 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 Doları ve AVRO kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Aşağıdaki tutarlar ABD Doları'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 aşağıda belirtilen tutarların eşit ve tersi yönünde gelir tablosuna zarar etkisi olacaktır.

Şirketin 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020	ABD Doları	Avro	Toplam
Varlıklar	352	-	352
Yükümlülükler	215	-	215
Net bilanço pozisyonu	137	-	137
Net bilanço dışı işlemler pozisyonu	-	-	-
Net kapalı/(açık) pozisyon	137	-	137
31 Aralık 2019	ABD Doları	Avro	Toplam
Varlıklar	261	-	261
Yükümlülükler	-	-	-
Net bilanço pozisyonu	261	-	261
Net bilanço dışı işlemler pozisyonu	-	-	-
Net kapalı/(açık) pozisyon	261	-	261

YILLIK FAALİYET RAPORU

31 Aralık 2020	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	14	(14)	14	(14)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki (1 +2)	14	(14)	14	(14)
Toplam	14	(14)	-	-

31 Aralık 2019	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	26	(26)	26	(26)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	26	(26)	26	(26)
Toplam	26	(26)	26	(26)

(b2) 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 (31 Aralık 2019: Sabit) yükümlülüklerinin 76.533 TL'lik kısmı değişken faiz oranlıdır. (31 Aralık 2019: 77.520 TL)

YILLIK FAALİYET RAPORU

Finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	ABD \$ (%)	AVRO (%)	TL (%)	ABD\$ (%)	AVRO (%)	TL (%)
Aktifler						
Bankalar	-	-	13,50	-	-	9,75
Faktoring alacakları, net	-	-	27,52	-	-	29,06
Pasifler						
Finansal borçlar						
- Yurt içi	-	-	20,19	-	-	25,16
- Yurt dışı	-	-	21,77	-	-	27,81

Şirketin, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sabit/değişken faiz oranlı varlık/yükümlülüklerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020	Sabit	Değişken
Varlıklar	1.242.072	-
Bankalar	1.750	-
Faktoring Alacakları	1.240.322	-
Yükümlülükler	626.496	76.533
Alınan krediler	496.540	76.533
Kiralama borçları	25.858	-
İhraç edilen menkul kıymetler	104.098	-

Şirketin, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sabit/değişken faiz oranlı varlık/yükümlülüklerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019	Sabit	Değişken
Varlıklar	960.941	-
Bankalar	19.000	-
Faktoring alacakları	941.941	-
Yükümlülükler	324.684	77.520
Alınan krediler	259.116	77.520
Kiralama borçları	27.568	-
İhraç edilen menkul kıymetler	38.000	-

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 değişmelere önlem olarak, hissedarlardan ve yüksek kalitede yatırımcılardan yeterli düzeyde finansman kaynağının devamlılığını sürdürmektedir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020	Kayıtlı Değeri	Sözleşme uyarınca nakit girişler / (çıkışlar) toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Sözleşme Uyarınca Vadeler						
Türev Olmayan Finansal Varlıklar						
Bankalar	17.129	17.129	17.129	-	-	-
Faktoring alacakları	1.165.189	1.230.024	787.302	442.334	388	-
	1.182.318	1.247.153	804.431	442.334	388	-
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Faktoring borçları	367.509	367.509	247.524	119.815	170	-
Alınan krediler	573.073	589.227	494.007	72.550	22.670	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	25.858	26.275	3.571	9.653	13.051	-
	966.440	983.011	745.102	202.018	35.891	-

YILLIK FAALİYET RAPORU

(c) Likidite Riski Yönetimi

31 Aralık 2019	Kayıtlı Değeri	Sözleşme uyarınca nakit girişler / (çıkışlar) toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Sözleşme Uyarınca Vadeler						
Türev Olmayan Finansal Varlıklar						
Bankalar	20.747	20.747	20.747	-	-	-
Faktoring alacakları	856.932	904.588	615.322	288.966	300	-
	877.679	925.335	636.069	288.966	300	-
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Faktoring borçları	400.985	400.985	283.642	117.318	25	-
Alınan krediler	336.636	343.142	291.777	40.894	10.471	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	27.568	28.487	2.976	8.338	17.173	-
	765.189	772.614	578.395	166.550	27.669	-

YILLIK FAALİYET RAPORU**G- Diğer Hususlar**

30 Haziran 2020 Yönetim Kurulu Karar Tarihi'ne istinaden SPK'nın 28 Temmuz 2020 tarihli ve 48/955 sayılı kararı ile onaylanan 276.000 TL ihraç tavanı çerçevesinde 78 gün vadeli 27.500 TL tutarındaki finansman bonusu 20 Ocak 2021 tarihinde itfa olmuştur.

30 Haziran 2020 Yönetim Kurulu Karar Tarihi'ne istinaden SPK'nın 28 Temmuz 2020 tarihli ve 48/955 sayılı kararı ile onaylanan 276.000 TL ihraç tavanı çerçevesinde 105 gün vadeli 45.700 TL tutarındaki finansman bonusunun halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihracı 20 Ocak 2021 tarihinde tamamlanmıştır. Bono kuponsuz, iskontolu olup ISIN kodu TRFTAMF52118, itfa tarihi 5 Mayıs 2021, basit faiz oranı %21,25 olarak belirlenmiştir.

30 Haziran 2020 Yönetim Kurulu Karar Tarihi'ne istinaden SPK'nın 28 Temmuz 2020 tarihli ve 48/955 sayılı kararı ile onaylanan 276.000 TL ihraç tavanı çerçevesinde 134 gün vadeli 56.800 TL tutarındaki finansman bonusunun halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihracı 20 Ocak 2021 tarihinde tamamlanmıştır. Bono kuponsuz, iskontolu olup ISIN kodu TRFTAMF62117, itfa tarihi 3 Haziran 2021, basit faiz oranı %21,75 olarak belirlenmiştir.

30 Haziran 2020 Yönetim Kurulu Karar Tarihi'ne istinaden SPK'nın 28 Temmuz 2020 tarihli ve 48/955 sayılı kararı ile onaylanan 276.000 TL ihraç tavanı çerçevesinde 127 gün vadeli 28.000 TL tutarındaki finansman bonusunun halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihracı 8 Şubat 2021 tarihinde tamamlanmıştır. Bono kuponsuz, iskontolu olup ISIN kodu TRFTAMF62125, itfa tarihi 15 Haziran 2021, basit faiz oranı %21,50 olarak belirlenmiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 27.01.2021 tarihli toplantısında, Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde, Şirketimiz ana sözleşmesinin 15. maddesi gereğince yurtiçinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcıya satış ve tahsisli satış yöntemleriyle borçlanma aracı ihraç edilmesine, ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin koşulların belirlenmesi ve bu çerçevede ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'na ve ilgili kurumlar nezdinde gerekli başvuruların ve sair tüm işlemlerin yerine getirilmesine karar verilmiştir. Bu kapsamda, Şirketimizce yurtiçinde 139.000.000 Türk Lirası borçlanma aracı ihraç edilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur.

Saygılarımızla**Hakan Karamanlı**

Genel Müdür

Mete ÖNOL

Genel Müdür Yardımcısı