



FAALİYET RAPORU

01/01/2020 - 30/06/2020



## ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Tam Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

Tam Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 10 Ağustos 2020 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı 2410, "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak, ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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

Didem Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Ağustos 2020

**6 AYLIK DÖNEMLE SONLANAN 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 Faktoring, 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 Faktoring, 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 yanısıra 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 1 yeni şube ile 37 şubeye ve 606 personele ulaşılmıştır. Başarıyı yakalamak için alınan stratejik kararları etkin bir şekilde hayata geçiren Tam Faktoring, 2020 yılında, Dünya'yı etkisi altına alan COVID19 pandemisine rağmen, geçen senenin aynı dönemine göre işlem hacmini yüzde 17 arttırmıştır. Şirketimiz, 6 aylık dönemde birbirinden farklı 19.583 müşteriyle işlem yaparak Haziran 2020 sonunda riski olan 13.980 müşteriye ve 777 milyon TL net faktoring alacağına ulaşmıştır. Yine, COVID19'a rağmen 2020 Haziran sonunda gerçekleşen %1,1 net NPL oranı performansı ile bu konudaki başarısını da devam ettirmiştir ve 6 aylık karı 23 milyon TL net kâra ulaşmıştır.

2020 yılı içerisinde açılması planlanan yeni şubeler aracılığıyla, Şirket'imiz her anlamda daha da ileriye gitmeyi, Türkiye ekonomisine ve yatırımcılarımıza katkıda bulunmayı hedefliyoruz.

Hepinize teşekkür ederim.

**Saygılarımızla,**  
**Hakan Karamanlı**  
**Genel Müdür/ Yönetim Kurulu Üyesi**

---

6 AYLIK DÖNEMLE SONLANAN FAALİYET RAPORU

A- GENEL BİLGİLER

1. Rapor Dönemi

01/01/2020 - 30/06/2020

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, 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
Mersin	:	Mersin
Muğla	:	Bodrum
Sakarya	:	Sakarya
Samsun	:	Samsun
Şanlıurfa	:	Şanlıurfa
Tekirdağ	:	Çorlu
Trabzon	:	Trabzon

## 6 AYLIK DÖNEMLE SONLANAN FAALİYET RAPORU

## 3. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı, Organizasyon

30/06/2020 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

30/06/2020 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

**6 AYLIK DÖNEMLE SONLANAN 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 Haziran sonu itibarıyla genel müdürlük ve şubeler olmak üzere 606 çalışanı vardır.

**Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler**

3.3.2020 tarihli 8 nolu 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 Ankay

**Üst Yönetim'de Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler**

Yoktur

## 6 AYLIK DÖNEMLE SONLANAN 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 – 30.06.2020 hesap dönemi içerisinde şirketin üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve mali haklar tutarı **3.033** 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 bünyesinde AR-GE merkezine sahip banka dışı ilk finans sektörü şirketi olmuştur. Tam Faktoring, 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 yanısıra sektör bazlı yenilikçi şirket içi projeler üzerinde çalışmalar devam etmektedir.

**6 AYLIK DÖNEMLE SONLANAN 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 – 30.06.2020 hesap dönemi içerisinde **9.525** 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. İç denetim faaliyetleri onaylanan yıllık denetim planı çerçevesinde tarafsız ve bağımsız bir şekilde, gerekli mesleki özen gösterilerek yerine getirilmiştir. Şubelerin rutin denetim çalışmaları devam etmektedir, 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 işlenmesi, 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 getirilmektedir. 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.



## 6 AYLIK DÖNEMLE SONLANAN 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 30 Haziran 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 sınırlı 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.

## 6 AYLIK DÖNEMLE SONLANAN FAALİYET RAPORU

### 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

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

## 6 AYLIK DÖNEMLE SONLANAN FAALİYET RAPORU

## E- Finansal Durum

## 1. Mali Tabloların Özeti

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

<b>Finansal Durum Tablosu (Bin TL)</b>	<b>30 Haziran 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası	28.113	20.747
Factoring Alacakları (Net)	731.342	857.048
Maddi Duran Varlıklar (Net)	45.992	38.640
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	16.856	15.101
Ertelenmiş Vergi Varlığı	10.556	10.877
Cari Dönem Vergi Varlığı	140	-
Diğer Aktifler	16.127	20.060
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>849.126</b>	<b>962.473</b>
Alınan Krediler	294.211	336.636
Factoring Borçları	273.562	400.985
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Net)	33.911	27.568
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	83.100	38.000
Karşılıklar	6.843	8.149
Cari Vergi Borcu	-	6.367
Diğer Yükümlülükler	12.827	20.267
Özkaynaklar	144.672	124.501
<b>Pasif Toplamı</b>	<b>849.126</b>	<b>962.473</b>
<b>Kar/Zarar Tablosu (Bin TL)</b>	<b>30 Haziran 2020</b>	<b>30 Haziran 2019</b>
Factoring Faiz Gelirleri	115.517	103.036
Factoring Diğer Gelirler	30.611	40.694
Finansman Giderleri (-)	(57.513)	(81.503)
<b>Brüt Kar/Zarar</b>	<b>88.615</b>	<b>62.227</b>
<b>Esas Faaliyet Giderleri (Bin TL)</b>	<b>30 Haziran 2020</b>	<b>30 Haziran 2019</b>
Personel Giderleri	30.564	25.703
Amortisman Giderleri	9.975	6.781
Bilgi İşlem Giderleri	1.643	766
Hizmet, Müşavirlik, Bilirkişi Giderleri	1.388	1.990
Ofis Giderleri	1.069	801
Taşıt Giderleri	958	958
Haberleşme Giderleri	725	565
Halkla İlişkiler ve Reklam Giderleri	411	429
Seyahat Temsil Ağırlama Giderleri	384	316
Diğer Genel Yönetim Giderleri	2.635	2.495
<b>Toplam</b>	<b>49.752</b>	<b>40.804</b>

## 6 AYLIK DÖNEMLE SONLANAN FAALİYET RAPORU

<b>Diğer Faaliyet Gelirleri (Bin TL)</b>	<b>30 Haziran 2020</b>	<b>30 Haziran 2019</b>
Takipteki alacaklardan tahsilatlar	2.698	7.626
Bankalardan alınan faiz gelirleri	548	853
Kambiyo işlemleri karı	107	53
Temerrüt faiz gelirleri	84	-
Türev işlemler karı	-	-
Diğer gelirler	1.005	796
<b>Toplam</b>	<b>4.442</b>	<b>9.328</b>

  

<b>Diğer Kar/Zarar Kalemleri (Bin TL)</b>	<b>30 Haziran 2020</b>	<b>30 Haziran 2019</b>
Diğer Faaliyet Giderleri	130	20
Karşılıklar (-)	13.386	25.915
Vergi Karşılığı (-)	6.307	1.169
<b>Toplam</b>	<b>19.823</b>	<b>27.104</b>

  

<b>Net Dönem Kar/Zararı</b>	<b>23.482</b>	<b>3.647</b>
-----------------------------	---------------	--------------

## 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. 30/06/2020 itibarıyla şirketin banka kredileri toplamı 294.211 milyon TL'dir.

## 4. Kar Payı Dağıtımı

Kar payı dağıtımı yapılmamıştır.

## 6 AYLIK DÖNEMLE SONLANAN 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.

30 Haziran 2020	Varlıklar	%	Yükümlülükler	%
Türkiye	849.126	100	704.454	100
	<b>849.126</b>	<b>100</b>	<b>704.454</b>	<b>100</b>
31 Aralık 2019	Varlıklar	%	Yükümlülükler	%
Türkiye	962.473	100	824.646	98
Avrupa ülkeleri	-	-	13.326	2
	<b>962.473</b>	<b>100</b>	<b>837.972</b>	<b>100</b>

	30 Haziran 2020			31 Aralık 2019		
	Factoring alacakları	Bankalar	Türev araçlar	Factoring alacakları	Bankalar	Türev araçlar
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	714.675	28.113	-	852.376	20.747	-
- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)	728.796	28.113	-	852.376	20.747	-
- Genel kredi karşılığı (-)	(14.121)	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	15.522	-	-	4.556	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	1.145	-	-	116	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	6.193	-	-	37.353	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(5.048)	-	-	(37.237)	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

## 6 AYLIK DÖNEMLE SONLANAN 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 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

<b>30 Haziran 2020</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>	<b>Toplam</b>
Varlıklar	426	-	426
Yükümlülükler	178	-	178
<b>Net bilanço pozisyonu</b>	<b>248</b>	<b>-</b>	<b>248</b>
<b>Net bilanço dışı işlemler pozisyonu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Net kapalı/(açık) pozisyon</b>	<b>248</b>	<b>-</b>	<b>248</b>
<b>31 Aralık 2019</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>	<b>Toplam</b>
Varlıklar	261	-	261
Yükümlülükler	-	-	-
<b>Net bilanço pozisyonu</b>	<b>261</b>	<b>-</b>	<b>261</b>
<b>Net bilanço dışı işlemler pozisyonu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Net kapalı/(açık) pozisyon</b>	<b>261</b>	<b>-</b>	<b>261</b>

## 6 AYLIK DÖNEMLE SONLANAN FAALİYET RAPORU

30 Haziran 2020	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında</b>				
<b>%10 değer kazanması / kaybetmesi halinde</b>				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	25	(25)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>25</b>	<b>(25)</b>	-	-
<b>Avro'nun TL karşısında</b>				
<b>%10 değer kazanması / kaybetmesi halinde</b>				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	-	-	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	-	-	-	-
<b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında</b>				
<b>%10 değer kazanması / kaybetmesi halinde</b>				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)</b>	-	-	-	-
<b>Toplam (3 + 6 +9)</b>	<b>25</b>	<b>(25)</b>	-	-

**(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 yükümlülüklerinin 77.013 TL'lik kısmı değişken faiz oranlıdır.

## 6 AYLIK DÖNEMLE SONLANAN FAALİYET RAPORU

Finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	30 Haziran 2020			31 Aralık 2019		
	ABD \$ (%)	AVRO (%)	TL (%)	ABD\$ (%)	AVRO (%)	TL (%)
<b>Aktifler</b>						
Bankalar	-	-	7,09	-	-	21,90
Faktoring alacakları, net	-	-	25,67	26,41	-	39,47
<b>Pasifler</b>						
Finansal borçlar						
- Yurt içi	-	-	13,55	-	-	26,10
- Yurt dışı	-	-	-	-	-	22,71

Şirketin, 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla sabit/değişken faiz oranlı varlık/yükümlülüklerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2020	Sabit	Değişken
<b>Varlıklar</b>	<b>807.876</b>	-
Bankalar	25.000	-
Faktoring Alacakları	782.876	-
<b>Yükümlülükler</b>	<b>388.417</b>	<b>22.805</b>
Banka Kredileri	271.406	22.805
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	83.100	-
Finansal Kiralama Borçları	33.911	-

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

31 Aralık 2019	Sabit	Değişken
<b>Varlıklar</b>	<b>960.941</b>	-
Faktoring alacakları	941.941	-
Bankalar	19.000	-
<b>Yükümlülükler</b>	<b>324.684</b>	<b>77.520</b>
Alınan krediler	259.116	77.520
İhraç edilen menkul kıymetler	38.000	-
Finansal kiralama borçları	27.568	-



## 6 AYLIK DÖNEMLE SONLANAN 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 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 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)
<b>Sözleşme Uyarınca Vadeler</b>						
Türev Olmayan Finansal Varlıklar						
Bankalar	28.113	28.113	28.113	-	-	-
Faktoring alacakları	744.318	776.683	539.830	236.625	288	-
	<b>772.431</b>	<b>804.796</b>	<b>567.943</b>	<b>236.625</b>	<b>288</b>	<b>-</b>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Faktoring borçları	273.562	273.562	187.962	85.548	52	-
Alınan krediler	294.211	298.618	243.239	55.379	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	33.911	45.402	5.146	16.499	23.757	-
	<b>601.684</b>	<b>617.582</b>	<b>436.347</b>	<b>157.426</b>	<b>23.809</b>	<b>-</b>

## 6 AYLIK DÖNEMLE SONLANAN 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)
<b><u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u></b>						
Türev Olmayan Finansal Varlıklar						
Bankalar	20.746	20.746	20.746	-	-	-
Faktoring alacakları	856.932	904.588	615.322	288.966	300	-
	<b>877.678</b>	<b>925.334</b>	<b>636.068</b>	<b>288.966</b>	<b>300</b>	<b>-</b>
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	-
	<b>765.189</b>	<b>772.614</b>	<b>578.395</b>	<b>166.550</b>	<b>27.669</b>	<b>-</b>

6 AYLIK DÖNEMLE SONLANAN FAALİYET RAPORU

**G- Diğer Hususlar**

Şirketimiz, 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla Ayrıca TFRS 9, “Finansal araçlar” (“TFRS 9”) standardını uygulamaya başlamıştır. TFRS 9 geçişine ilişkin hükümleri uyarınca önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir. TFRS 9’un geçişine yönelik uygulama ve etkiler, Finansal Tablo 2.2 numaralı dipnotta açıklanmıştır. 2020 ve 2019 dönemlerine ilişkin muhasebe politikaları ve kullanılan değerlendirme esasları devam eden dipnotlarda ayrıca sunulmuştur.

28 Haziran 2019 Yönetim Kurulu Karar Tarihi'ne istinaden SPK'nın 8 Ağustos 2019 tarihli ve 44/1017 sayılı kararı ile onaylanan 200.000 TL ihraç tavanı çerçevesinde 179 gün vadeli 51.000 TL tutarındaki finansman bonusu 3 Temmuz 2020 tarihinde itfa olmuştur.

28 Haziran 2019 Yönetim Kurulu Karar Tarihi'ne istinaden SPK'nın 8 Ağustos 2019 tarihli ve 44/1017 sayılı kararı ile onaylanan 200.000 TL ihraç tavanı çerçevesinde 153 gün vadeli 41.600 TL tutarındaki finansman bonomuzun halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihraçı 3 Temmuz 2020 tarihinde tamamlanmıştır. Bono kuponsuz, iskontolu olup ISIN kodu TRFTAMFA2013, itfa tarihi

3 Aralık 2020, basit faiz oranı %11,85 olarak belirlenmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulunun 28.07.2020 tarih ve 48/955 sayılı toplantısında ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç belgesinin onaylanması talebimiz olumlu karşılanmış olup, Şirketimiz tarafından yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcıya (ve/veya tahsisli olarak) satış amacıyla ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin 350.000.000-TL tutarındaki talebimiz hesaplanan borçlanma aracı limiti dikkate alınarak 276.000.000- TL olarak onaylanmıştır.

14 Temmuz 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in nihai ortağının yaptığı yatırım sebebi ile Vivense Teknoloji Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. ilişkili tarafımız olmuştur.

**Saygılarımızla**

**Hakan Karamanlı**

Genel Müdür

**Mete ÖNOL**

Genel Müdür Yardımcısı