



FAALİYET RAPORU

01/01/2018 - 30/06/2018

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, 2018 yılı ilk altı ayında 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. Bu kapsamda Yıldız Teknik, Özyeğin ve MEF Üniversitesi ile çalışmalara devam edilmektedir.

Diğer taraftan, 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 çalışılmaktadır. Bu hedefe yönelik olarak, daha verimli şube yönetimi ile daha fazla müşteriye ulaşmak amacıyla; 2018 ilk altı ayı içerisinde açılan iki yeni şube ile birlikte 21 farklı şehirde toplam 33 şubemizle hizmet vermekteyiz. Kurulduğu ilk yıldan itibaren satışlarını düzenli olarak artıran şirketimiz, bünyesinde barındırdığı yaygın satış ağı ile Haziran 2018 itibarıyla işlem hacmini bir önceki yılın aynı dönemine göre %76 artırmıştır. Şirketimiz 2018 yılının ilk altı ayı içerisinde birbirinden farklı 23.356 müşteriyle işlem yapmış; bunun sonucu olarak da Haziran 2018 sonunda riski olan 19.145 müşteriye ve 810.937 bin TL net faktoring alacağına ulaşmıştır. Büyürken dikkatle izlediğimiz net batık oranımız ise sektörümüzün çok altında, ilk altı ay için binde 71 olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılı Ocak Ayı içerisinde 30.000 bin TL tutarında Özel Sektör Bono ihracı gerçekleştiren şirketimiz, söz konusu bononun itfasını vadesinde gerçekleştirmiştir. Bununla birlikte, 2018 Haziran içerisinde de SPK nezdinde tahvil/bono ihracı için 160.000 bin TL raf kaydı izni almıştır. Gelirlerini artırırken bütçe disiplini ve gider yönetimi konularında almış olduğu tedbirler sonucunda 30.06.2018 itibarıyla şirketimiz, 11.408 bin TL net kâr etmiştir. Tüm bu veriler ile şirket kârlılığının devamlılığı net bir şekilde görülmektedir.

Gerçekleştirdiğimiz ölçeklendirilebilir performansımızı 2018 yılı ikinci döneminde daha da ileri taşıyarak Türkiye ekonomisine ve yatırımcılarımıza katkıda bulunmayı hedefliyoruz.

Hepinize teşekkür ederim.

Saygılarımızla,
Kunter KUTLUAY
Genel Müdür / Yönetim Kurulu Üyesi

11.

FAALİYET RAPORU

A- GENEL BİLGİLER

1. Rapor Dönemi

01/01/2018-30/06/2018

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
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
Şanlıurfa	:	Şanlıurfa
Muğla	:	Bodrum

FAALİYET RAPORU

3. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı, Organizasyon

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

30/06/2018 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri :

İsim	Görevi	Göreve Atanma Tarihi	Tahsil
İsak Antika (Görev süresi 3 yıl)	Yönetim Kurulu Başkanı	24/05/2018	Yüksek Lisans
Hilmi Güvenal (Görev süresi 3 yıl)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	24/05/2018	Lisans
Hüseyin Hüsnü Okvuran (Görev süresi 3 yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	24/05/2018	Lisans
Türker Tekten (Görev süresi 3 yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	24/05/2018	Lisans
Selmi Haleva Kapeluto (Görev süresi 3 yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	24/05/2018	Lisans
Barış Yılmaz (Görev süresi 3 yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	24/05/2018	Lisans
Kunter Kutluay (Görev süresi 3 yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	24/05/2018	Yüksek Lisans

M.

FAALİYET RAPORU

Mehmet Yağız Çekin (Görev süresi 3 yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	24/05/2018	Yüksek Lisans
Mehmet Murat Çavuşoğlu (Görev süresi 3 yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	24/05/2018	Yüksek Lisans
Peter Morris Franklin (Görev süresi 3 yıl)	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	24/05/2018	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 30.06.2018 itibarıyla genel müdürlük ve şubeler olmak üzere 510 çalışanı vardır.

Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

Bu kapsamda bir işlem gerçekleşmemiştir.

Üst Yönetim

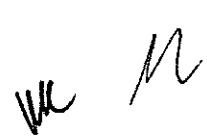
Genel Müdür	Kunter Kutluay
Kıdemli GMY; Krediler, İstihbarat ve Bilgi Teknolojileri (GM Vekili)	Ahmet Hakan Karamanlı
GMY; Mali İşler	Mehmet Özel
GMY, Operasyon	Sertaç Çıralı
GMY, Satış ve Pazarlama	Hayati Çelikcan
GMY, Krediler	Hüseyin Ünlü
İç Denetim ve İç Kontrol Başkanı	Alp Eray Ankay

Üst Yönetim'de Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

Ahmet Hakan Karamanlı Kıdemli Genel Müdür Yardımcılığına terfi etmiş, Hayati Çelikcan ve Hüseyin Ünlü, Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır.

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

Bu kapsamda bir işlem gerçekleşmemiştir.



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. 01.01.2018 – 30.06.2018 hesap dönemi içerisinde şirketin üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve mali haklar tutarı 2.005 bin TL' dir.

C- Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Tam Faktoring, 2017 yılı içerisinde Bilim Sanayi ve Teknoloji Bakanlığından 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.

01.01.2018 – 30.06.2018 hesap dönemi içerisinde 1.564 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 2018 yılında da devam etmiştir. Şirket 01.01.2018 – 30.06.2018 hesap dönemi içerisinde 8.322 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.

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 Denetim Komitesine 6 aylık periyodlarla 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 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, soruşturma ve inceleme çalışmalarına ilişkin faaliyetlerinin sonuçları Denetim Komitesine yılda 4 defa raporlanmaktadır.

3. Doğrudan ve Dolaylı İştirakler

Şirketin iştiraki bulunmamaktadır.

4. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

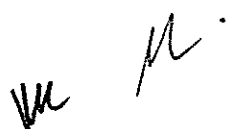
Bulunmamaktadır.

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 genelgeleri 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.



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, 24.05.2018 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

8. Yapılan Bağışlar ve Sosyal Sorumluluk Projeleri

Sosyal sorumluluk çerçevesinde çalışmalarımız devam etmektedir. İlgili dönem içerisinde, yetiştirme yurtlarına kıyafet ve sokak çocukları derneklerine gıda yardımları gerçekleştirilmiştir.

9. Şirketler Topluluğu

a) İşlemler

Bulunmamaktadır.

b) İşlemlere İlişkin Açıklama

Bulunmamaktadır.

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)	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Bankalar	1.548	1.125
Faktoring Alacakları (Net)	810.937	639.772
Maddi Duran Varlıklar (Net)	15.710	11.596
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	7.293	5.699
Peşin Ödenmiş Giderler	15.057	10.174
Ertelenmiş Vergi Varlığı	7.067	10.703
Diğer Aktifler	6.892	1.612
Aktif Toplamı	864.504	680.681
Alınan Krediler	200.043	213.993
Faktoring Borçları	532.483	389.689
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Net)	6.461	3.290
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	30.000	-
Diğer Pasifler	7.984	7.084
Öz Kaynaklar	87.533	66.625
Pasif Toplamı	864.504	680.681

Kar/Zarar Tablosu (Bin TL)	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Faktoring Faiz Gelirleri	107.220	53.724
Faktoring Diğer Gelirler	17.763	10.017
Finansman Giderleri (-)	70.576	29.575
Brüt Kar/Zarar	54.407	34.166

Esas Faaliyet Giderleri (Bin TL)	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Personel Giderleri	21.403	15.941
Ofis Giderleri	2.948	2.424
Hizmet, Müşavirlik, Bilirkişi Giderleri	1.014	928
Amortisman Giderleri	2.608	2.060
Halkla İlişkiler ve Reklam Giderleri	424	1.159
Taşıt Giderleri	2.669	1.808
Bilgi İşlem Giderleri	638	668
Haberleşme Giderleri	517	395
Seyahat Temsil Ağırlama Giderleri	376	229
Diğer Genel Yönetim Giderleri	1.464	1.157
Toplam	34.061	26.769

FAALİYET RAPORU

Diğer Faaliyet Gelirleri (Bin TL)	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Bankalardan Alınan Faiz Gelirleri	103	20
Kambiyo İşlemleri Karı	1.867	795
Temerrüt Faiz Gelirleri	89	79
Türev İşlemler Karı	3	128
Diğer	2.377	1.973
<i>Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar</i>	<i>2.063</i>	<i>1.627</i>
<i>Diğer Gelirler</i>	<i>314</i>	<i>346</i>
Toplam	4.439	2.995

Diğer Kar/Zarar Kalemleri (Bin TL)	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Diğer Faaliyet Giderleri	1.681	769
Özel Karşılıklar (-)	8.060	2.366
Ertelenmiş Vergi (-)	3.636	1.494
Toplam	(13.377)	(4.629)

Net Dönem Kar/Zararı	11.408	5.763
-----------------------------	---------------	--------------

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. 30/06/2018 itibarıyla şirketin banka kredileri toplamı 200.043 bin 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.

FAALİYET RAPORU

(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.

Şirketin 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2018	ABD Doları	Avro	Toplam
Varlıklar			
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV(Net)	-	-	-
Bankalar	436	-	436
Factoring Alacakları	894	458	1.352
Peşin Ödenmiş Giderler	11	-	11
Diğer Aktifler	160	-	160
Toplam Aktifler	1.501	458	1.959
Yükümlülükler			
Alım Satım Amaçlı Türev Yükümlülükler	(272)	(34)	(306)
Toplam Pasifler	(272)	(34)	(306)
Net Bilanço Pozisyonu	1.229	424	1.653
Net Bilanço Dışı İşlemler Pozisyonu	(2.264)	(567)	(2.831)
Net Kapalı/(Açık) Pozisyon	(1.035)	(143)	(1.178)
31 Aralık 2017	ABD Doları	Avro	Toplam
Varlıklar			
	2.091	263	2.354
Yükümlülükler	(23)	(1)	(24)
Net Yabancı Para Pozisyonu	2.068	262	2.330
Net Bilanço Dışı İşlemler Pozisyonu	(1.953)	(292)	(2.245)
Net Kapalı/(Açık) Pozisyon	115	(30)	85

FAALİYET RAPORU

				31 Haziran 2018	
		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 / yükümlülük	(104)	104	-	-	
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	
3- ABD Doları net etki (1+2)	104	104	-	-	
Avro'nun TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde					
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(14)	14	-	-	
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	
6- Avro net etki (4+5)	(14)	14	-	-	
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde					
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülük	-	-	-	-	
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-	
Toplam (3 + 6 + 9)	(90)	90	-	-	

(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 101.122 TL'lik kısmı değişken faiz oranlıdır.

FAALİYET RAPORU

Finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	30 Haziran 2018			31 Aralık 2017		
	ABD\$ (%)	AVRO (%)	TL (%)	ABD\$ (%)	AVRO (%)	TL (%)
Aktifler						
Bankalar	-	-	15,37	-	-	12,52
Faktoring alacakları, net	29,80	28,21	31,37	27,53	28,46	28,07
Pasifler						
Finansal borçlar						
- Yurt içi	-	-	18,74	-	-	17,38
- Yurt dışı	-	-	19,13	-	-	19,43

Şirketin, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sabit/değişken faiz oranlı varlık/yükümlülüklerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2018	Sabit	Değişken
Varlıklar	863.586	-
Bankalar	-	-
Faktoring Alacakları	863.586	-
Yükümlülükler	135.382	101.122
Banka Kredileri	98.921	101.122
Finansal Kiralama Borçları	6.461	-
Tahvil&Bono	30.000	-

(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.

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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2018	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	1.548	1.548	1.548	-	-	-
Faktoring Alacakları	810.937	863.586	550.817	312.514	255	-
	812.485	865.134	552.365	312.514	255	-
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler:						
Faktoring Borçları	532.483	532.483	337.644	194.778	61	-
Alınan Krediler	200.043	210.776	168.673	24.393	17.710	-
Finansal Kiralama Borçları	6.461	7.530	297	2.678	4.555	-
	738.987	750.789	506.614	221.849	22.326	-

FAALİYET RAPORU

31 Aralık 2017

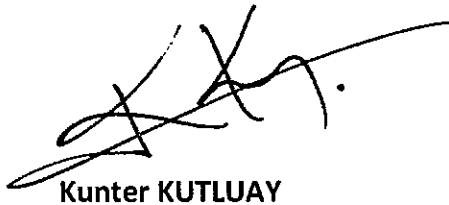
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Sözleşme uyarınca nakit girişler / (çıkışlar)		3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
	Kayıtlı Değeri	toplamı (I+II+III+IV)				
Türev Olmayan Finansal Varlıklar:						
Bankalar	1.125	1.125	1.125	-	-	-
Factoring Alacakları	639.772	674.687	446.992	227.601	94	-
	640.897	675.812	448.117	227.601	94	-
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler:						
Factoring 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	-

G- Diğer Hususlar

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

Saygılarımızla

TAM FAKTORİNG A.Ş.



Kunter KUTLUAY

Genel Müdür



Mehmet ÖZEL

Genel Müdür Yardımcısı

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Tam Faktoring Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Tam Faktoring Anonim Şirketi'nin ("*Şirket*") 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini 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 7 Ağustos 2018 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına 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 vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

İncelemelerimiz 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 olmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

Emre Çelik, SMMM
Sorumlu Denetçi

7 Ağustos 2018
İstanbul, Türkiye