



FAALİYET RAPORU

01/01/2018 - 31/12/2018

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 Faktoring, 2018 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. Bu kapsamda 2018 yılı içerisinde geliştirilmeye başladığımız bir projemiz TÜBİTAK TEYDEB kapsamında desteklenmektedir.

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, 2018 yılında açılan 2 yeni şube ile yıl sonunda 33 şubeye, yıllık %14'lük büyümeyle de 500 personele ulaşılmıştır. Başarıyı yakalamak için alınan stratejik kararları etkin bir şekilde hayata geçiren Tam Faktoring, 2018 yılında işlem hacmini bir önceki yıla göre %29 artırmış, birbirinden farklı 33.832 müşteriyle işlem yaparak bu alanda gösterdiği yıllık %26'lık büyüme ile sektör ortalamasının çok üzerinde performans göstermiştir. Aralık 2018 sonunda riski olan 17.127 müşteriye ve 615.819 bin TL net faktoring alacağına ulaşan şirketimiz, 2018 yılında gerçekleşen %1,1 net NPL oranı performansı ile bu konudaki başarısını da devam ettirmiştir. 2018 yılı Ocak ayı içerisinde ihraç edilen 30.000 bin TL tutarında altı aylık Özel Sektör Bonosu'nun itfası da yıl içerisinde gerçekleştirilmiştir. Bununla birlikte SPK nezdinde tahvil/bono ihracı için 160.000 bin TL raf kaydı izni almıştır. Diğer taraftan 2018 yılı içerisinde EBRD ile başlanan yeni kredi görüşmeleri 2019 yılı içerisinde sonlandırılarak mevcut limitimiz 100.000 bin TL'ye yükseltilmiştir. Gelirlerini artırırken bütçe disiplini ve gider yönetimi konularında almış olduğu tedbirler sonucunda şirketimiz 31.12.2018 itibarıyla 14.641 bin TL net kâra ulaşmıştır. Tüm bu veriler ile şirket kârlılığının devamlılığı 2018 yılında da devam etmiştir.

2019 yılı içerisinde açılması planlanan yeni şubeler ve yeni personel istihdamı aracılığıyla, 2018 yılında gerçekleştirilen büyümeyi her anlamda daha da ileri taşımayı, Türkiye ekonomisine ve yatırımcılarımıza katkıda bulunmayı hedefliyoruz.

Hepinize teşekkür ederim.

Saygılarımızla,
Kunter KUTLUAY

Genel Müdür/ Yönetim Kurulu Üyesi

YILLIK FAALİYET RAPORU

A- GENEL BİLGİLER

1. Rapor Dönemi

01/01/2018 - 31/12/2018

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
Muğla	:	Bodrum
Samsun	:	Samsun
Şanlıurfa	:	Şanlıurfa
Tekirdağ	:	Çorlu
Trabzon	:	Trabzon

YILLIK FAALİYET RAPORU

3. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı, Organizasyon

Şirket, Haziran 2018'de 9.500.000 TL sermaye artırımını gerçekleştirmiş olup, 31/12/2018 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

31/12/2018 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

YILLIK 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)	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 2018 yılı sonu itibarıyla genel müdürlük ve şubeler olmak üzere 500 çalışanı vardır.

Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

Bu kapsamda bir işlem gerçekleşmemiştir.

Üst Yönetim

Genel Müdür	Kunter Kutluay
Kıdemli GMY; Bilgi Teknolojileri, Analitik ve Krediler	Ahmet Hakan Karamanlı
GMY; Mali İşler	Mehmet Özel *
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

* Şirketimizin Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı Mehmet Özel 26 Kasım 2018 itibarıyla Şirket nezdindeki görevinden istifa etmiştir. Şirket, bahse konu pozisyona 2 Ocak 2019 tarihi itibarıyla Mete Önel'u getirmiştir.

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. 2018 yılında şirketin üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve mali haklar tutarı 3.354 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. 2018 yılı içerisinde geliştirilmeye başladığımız bir projemiz TÜBİTAK TEYDEB kapsamında desteklenmektedir.

01.01.2018– 31.12.2018 hesap dönemi içerisinde 3.185 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 yılı boyunca devam etmiştir. Şirket 01.01.2018 – 31.12.2018 hesap dönemi içerisinde 9.994 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 Denetim Komitesi'ne 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 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 Risk Merkezi'ne bildirim raporları gönderilmektedir. BDDK raporları Finansal Kurumlar Birliği ile üç ayda bir paylaşılmaktadır.

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

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, 24/05/2018 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

8. Yapılan Bağışlar ve Sosyal Sorumluluk Projeleri

İlgili dönem içerisinde personelin gönüllülük esasına dayalı olarak Umut Çocukları Derneği'ne yiyecek yardımı yapılmıştır.

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 ilişkin Açıklama

Şirket, önümüzdeki dönemlerde tahsilat öngörmediği takipteki alacaklarından 9.379 bin TL'lik kısmını 28 Eylül 2018 tarihinde Hayat Varlık Yönetim Şirketi'ne paylaşımsız olarak devretmiştir. 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 2018	31 Aralık 2017
Factoring Alacakları (Net)	615.819	639.772
Maddi Duran Varlıklar (Net)	15.765	11.596
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	9.137	5.699
Aktif Toplamı	674.210	680.681
Alınan Krediler	186.903	213.993
Factoring Borçları	377.295	389.689
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	-
Özkaynaklar	90.875	66.625

Esas Faaliyet Gelirleri	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Factoring Faiz Gelirleri	243.881	132.630
Factoring Diğer Gelirler	34.024	23.984

Esas Faaliyet Giderleri (Bin TL)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Personel Giderleri	43.393	33.581
Ofis Giderleri	6.484	5.014
Hizmet, Müşavirlik, Bilirkişi Giderleri	2.514	1.832
Amortisman Giderleri	5.476	4.066
Halkla İlişkiler ve Reklam Giderleri	1.144	2.349
Taşıt Giderleri	5.820	3.963
Bilgi İşlem Giderleri	1.630	1.315
Haberleşme Giderleri	1.107	847
Seyahat Temsil Ağırlama Giderleri	714	467
Diğer Genel Yönetim Giderleri	3.554	2.321
	71.836	55.755

Diğer Faaliyet Gelirleri	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Bankalardan Alınan Faiz Gelirleri	1.068	57
Kambiyo İşlemleri Karı	3.219	1.417
Temerrüt Faiz Gelirleri	409	218
Türev İşlemler Karı	3	178
Diğer	5.988	3.704
<i>Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar</i>	<i>5.210</i>	<i>3.108</i>
<i>Diğer Gelirler</i>	<i>778</i>	<i>596</i>
	10.687	5.574

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 ayrıca sermaye piyasaları gibi farklı finansman kaynaklarını 2018 yılı içerisinde kullanmış bulunup bu tür farklı kaynakların kullanılması ile ilgili çalışmalarına 2019 yılında da devam etmektedir. 31/12/2018 itibarıyla şirketin banka kredileri toplamı 187 milyon TL'dir.

4. Kar Payı Dağıtımı

Kar payı dağıtımı yapılmamıştır.

F- Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi

(a) Kredi Riski Yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle şirkete finansal bir kayıp oluşturmaya 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 2018	Varlıklar	%	Yükümlülükler	%
Türkiye	617.921	100	540.973	100
Avrupa ülkeleri	-	-	28.327	-
	617.921	100	569.300	100
31 Aralık 2017	Varlıklar	%	Yükümlülükler	%
Türkiye	640.920	100	556.776	92
Avrupa ülkeleri	-	-	50.220	8
	640.920	100	606.996	100

YILLIK FAALİYET RAPORU

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Factoring Alacakları	Bankalar	Türev Araçlar	Factoring Alacakları	Bankalar	Türev Araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	615.523	2.397	-	639.772	1.125	-
- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)	615.523	2.397	-	639.772	1.125	-
- Genel kredi karşılığı (-)		-				
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	296	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	25.072	-	-	15.593	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(24.776)	-	-	(15.593)	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018	ABD Doları	Avro	Toplam
Varlıklar			
Bankalar	25	8	33
Factoring Alacakları	28	(4)	24
Diğer Aktifler	190	-	190
Toplam Aktifler	243	4	247
Yükümlülükler	-	-	-
Toplam Pasifler	-	-	-
Net Pozisyon	243	4	247

31 Aralık 2017	ABD Doları	Avro	Toplam
Varlıklar	2.091	263	2.354
Yükümlülükler	(23)	(1)	(24)
Net Bilanço Pozisyonu	2.068	262	2.330

YILLIK FAALİYET RAPORU

				31 Aralık 2018
				Özkaynaklar
				Kar / Zarar
				Yabancı
				paranın
				değer
				kazanması
				kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	24	(24)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	24	(24)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülüğü	1	(1)	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	1	(1)	-	-
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)	25	(25)	-	-

(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 103.344 TL'lik kısmı değişken faiz oranlıdır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

Finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	ABD\$ (%)	AVRO (%)	TL (%)	ABD\$ (%)	AVRO (%)	TL (%)
Aktifler						
Bankalar	-	-	21,90	-	-	-
Faktoring alacakları, net	26,41	-	39,47	27,53	28,46	28,07
Pasifler						
Finansal borçlar						
- Yurt içi	-	-	26,10	-	-	17,38
- Yurt dışı	-	-	22,71	-	-	19,43

Şirketin, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sabit/değişken faiz oranlı varlık/yükümlülüklerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018	Sabit	Değişken
Varlıklar	681.396	-
Bankalar	600	-
Faktoring Alacakları	680.796	-
Yükümlülükler	88.661	103.344
Banka Kredileri	83.559	103.344
Finansal Kiralama Borçları	5.102	-
Tahvil&Bono	-	-

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

31 Aralık 2017	Sabit	Değişken
Varlıklar	690.280	-
Bankalar	-	-
Faktoring Alacakları	690.280	-
Yükümlülükler	87.734	129.549
Banka Kredileri	84.444	129.549
Finansal Kiralama Borçları	3.290	-
Tahvil&Bono	-	-

UK TO.

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

31 Aralık 2018	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	2.397	2.397	2.397	-	-	-
Factoring Alacakları	615.523	655.724	497.897	157.827	-	-
	617.920	658.121	500.294	157.827	-	-
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Factoring Borçları	377.295	377.295	279.291	98.004	-	-
Alınan Krediler	186.903	194.722	163.260	28.104	3.358	-
Finansal Kiralama Borçları	5.102	5.774	922	2.614	2.238	-
	569.300	577.791	443.473	128.722	5.596	-



YILLIK FAALİYET RAPORU

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)
<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	Kayıtlı Değeri	toplamı (I+II+III+IV)				
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	-

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



Mete ÖNOL

Genel Müdür Yardımcısı

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Tam Faktoring Anonim Şirketi Genel Kuruluna

1) Görüş

Tam Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1/1/2018-31/12/2018 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, 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 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 1/1/2018-31/12/2018 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 1 Mart 2019 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 göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- b) Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak 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 Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirket'in 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 nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

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, 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 Kurulunun 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.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Emre Çelik'dir.

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

Emre Çelik, SMMM
Sorumlu Denetçi

1 Mart 2019
İstanbul, Türkiye