

BDDK İznine Tabi Diğer İşlemler

Faktoring şirketlerinin sermayesinin %10'unu veya daha fazlasını temsil eden payların edinilmesi veya şirket kontrolünün el değiştirmesi sonucunu doğuran pay devirleri BDDK'nın iznine tabidir. Benzer şekilde şirket sermayesinde %10 ve üzeri paya sahip olan tüzel kişilerin kontrolünün el değiştirmesi sonucunu doğuran pay devirleri de BDDK'nın iznine tabidir.

Faktoring şirketlerinin, yurt içinde veya yurt dışında şube açması BDDK'nın iznine tabidir. Şube açma izni almak üzere BDDK'ya başvuracak bir faktoring şirketinin, özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari %3 olarak tutturulması ve idame ettirilmesi ve her bir şube için 1 milyon TL tutarında ödenmiş sermayeye sahip olması gereklidir. İzin tarihinden itibaren 3 ay içinde, yurt içi şubenin ticaret siciline tescil ve ilan ettirilmesi ve tescilin ilan edildiği TTSG'nin bir nüshasının BDDK'ya gönderilmesi zorunludur.

Faktoring şirketlerinin birleşme, devir ve bölünmesi, BDDK'dan izin alınmak kaydıyla TTK düzenlemelerine tabidir.

Faktoring şirketlerinin tasfiyesi, müşterilerine olan finansman yükümlülükleri dâhil olmak üzere tüm yükümlülüklerinin yerine getirilmesi ve alacaklarının tahsili bizzat faktoring şirket tarafından yapılarak TTK hükümlerine göre gerçekleştirilir. Bu durumdaki bir faktoring şirketi tasfiye izninin verilmesinden sonra yeni müşteri edinemez ve yükümlülüklerini yerine getirmesini engelleyecek hiçbir yeni taahhüt altına giremez.

Kurumsal Yönetim

Faktoring şirketlerinin yönetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcılarının, şirket kurucu ortaklarında da aranan şartların bir kısmını taşımaları gerekmektedir. Genel müdür, bulunmadığı hâllerde vekili, yönetim kurulunun doğal üyesidir. Şirket genel müdürünün en az 7 yıl, genel müdür yardımcısının ise en az 5 yıl olmak üzere işletmecilik veya finans alanında mesleki deneyime sahip olmaları ve ayrıca lisans düzeyinde öğrenim görmüş olmaları şarttır. Genel müdür için aranan mesleki tecrübe şartı yönetim kurulu üyelerinin yarısından bir fazlası için de aranır.

Koruyucu Düzenlemeler, Standart Oran ve Karşılıklar

BDDK, maruz kalınan risklerin tespiti, tahlili, izlenmesi, ölçülmesi ve değerlendirilmesi amacıyla sınırlamalar ve standart oranlar belirlemek suretiyle gerekli düzenlemeleri yapmaya ve bunlar hakkında her türlü tedbiri almaya yetkilidir. Faktoring şirketleri, yapılan düzenlemelere uymak, belirlenen sınırlamaları ve standart oranları hesaplamak, tutturmak ve idame ettirmek ve bunlara ilişkin olarak BDDK tarafından istenen tedbirleri belirlenen süreler içinde almak ve uygulamakla yükümlüdür.

Faktoring şirketlerinin özkaynaklarının, toplam aktiflerine oranının asgari %3 olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. Bu oran, ilgili mevzuat tahtında standart oran olarak adlandırılmaktadır. Standart oranı sağlayamayan bir faktoring şirketi, bu oranı tutturuncaya kadar yeni bir faktoring sözleşmesi yapamaz.

Faktoring şirketleri, işlemlerinden kaynaklanan alacaklarından doğmuş veya doğması beklenen ancak, miktarı kesin olarak belli olmayan zararlarını karşılamak amacıyla BDDK tarafından belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde karşılık ayırmak zorundadır.

Faktoring şirketlerince, anapara, faiz veya her ikisinin tahsili vadesinden veya ödenmesi gereken tarihlerden itibaren tahsili (a) 90 (garantili faktoring işlemleri için 180) günden fazla geciken ancak 180 (garantili faktoring işlemleri için 270) günü geçmeyen alacakların en az %20'si oranında, (b) 180 (garantili faktoring işlemleri için 270) günden fazla geciken ancak 1

yılı geçmeyen alacakların en az %50'si oranında, ve (c) 1 yıldan fazla gecikmiş olan alacakların %100'ü oranında özel karşılık ayrılır.

İç Kontrol, Bilgi Sistemleri ve Finansal Raporlama

Faktoring şirketleri maruz kaldığı risklerin izlenmesi, kontrolünün sağlanması, faaliyetlerinin yapısı ve kapsamıyla uyumlu ve değişen koşullara uygun bir şekilde yeterli ve etkin bir sistem kurmak ve işletmekle yükümlüdür.

Faktoring şirketlerinin faaliyetlerinin etkin ve verimli bir şekilde 6361 Sayılı Kanun'a ve ilgili diğer mevzuata, şirket içi politika, kural ve teamüllere uygun olarak yürütülmesi ve bilgilerin zamanında elde edilebilirliğini sağlamak amacıyla yeterli ve etkin bir iç kontrol sisteminin oluşturulması zorunludur.

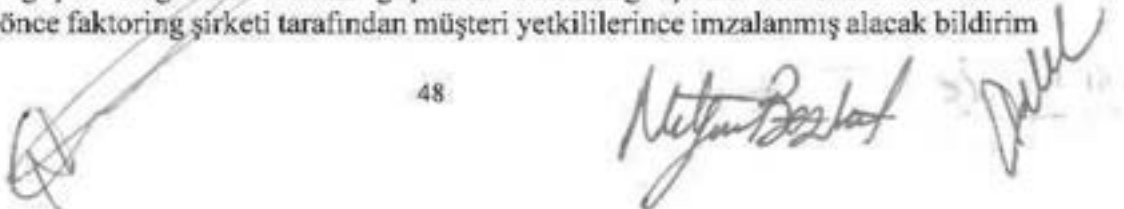
Faktoring şirketleri nezdinde oluşturulacak bilgi sistemleri, şirketin ölçeği, faaliyetlerinin ve sunulan ürünlerin niteliği ve karmaşıklığı ile uyumlu olarak yapılandırılır. Bilgi sistemleri, şirketle ilgili tüm bilgilerin elektronik ortamda güvenli bir şekilde saklanmasına ve kullanılmasına imkân verecek yapıda oluşturulur. Faktoring şirketlerinin iç kontrol birimleri yılda bir kez, yönetim kuruluna sunulmak üzere, politika ve prosedürlere uyuma ilişkin hususları da içeren mevzuata uyum değerlendirmesi raporu hazırlar. Faktoring şirketleri ayrıca, bilgi sistemleri üzerinde edinilen, saklanan, iletilen, işlenen verileri güvenlik hassasiyet derecelerine göre sınıflandırır ve her sınıf için uygun düzeyde güvenlik kontrolü tesis eder. Faktoring şirketleri, faaliyetlerini ve önemli iş fonksiyonlarını destekleyen bilgi sistemleri servislerinin sürekliliğini sağlamak üzere yönetim kurulu tarafından onaylanmış bir bilgi sistemleri süreklilik planı hazırlar. Bilgi sistemlerinin dış hizmete konu edilebilmesi ancak 6361 Sayılı Kanun ve 6361 Sayılı Kanun'a ilişkin alt düzenlemelerden kaynaklanan görev ve sorumlulukların yerine getirilmesi sırasında yönetim, içerik tasarımı, erişim, kontrol, denetim, güncelleme, bilgi/rapor alma gibi fonksiyonlarda karar alma gücü ve sorumluluğunun faktoring şirketinde olması ile mümkündür.

Faktoring şirketleri ayrıca, KGK tarafından belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde tüm işlemlerini gerçek mahiyetlerine uygun surette muhasebeleştirmek, finansal raporlarını bilgi edinme ihtiyacını karşılayabilecek biçim ve içerikte, anlaşılır, güvenilir ve karşılaştırılabilir, denetime, analize ve yorumlamaya elverişli, zamanında ve doğru şekilde düzenlemek zorundadır.

Faktoring Sözleşmeleri ve Faktoring İşlemleri

6361 Sayılı Kanun tahtında faktoring sözleşmesi, mal veya hizmet satışından doğmuş fatura ile tevsik edilen alacaklar ile BDDK tarafından belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde tevsik edilebilen mal veya hizmet satışına bağlı doğacak alacakları devir almak suretiyle, faktoring şirketinin müşterisine sağladığı tahsilat, borçlu ve müşteri hesaplarının tutulmasının yanı sıra finansman veya faktoring garantisi fonksiyonlarından herhangi birini ya da tümünü içeren sözleşmedir. Faktoring sözleşmeleri, yazılı veya uzaktan iletişim araçlarının kullanılması suretiyle mesafeli olarak ya da mesafeli olsun olmasın BDDK'nın yazılı şeklin yerine geçebileceğini belirlediği ve bir bilişim veya elektronik haberleşme cihazı üzerinden gerçekleştirilecek ve müşteri kimliğinin doğrulanmasına imkân verecek yöntemler yoluyla kurulacak şekilde düzenlenir.

Faktoring işlemi suretiyle sağlanan finansman, müşterinin mal veya hizmet satışına istinaden düzenlediği fatura veya fatura yerine geçen belgelerin karşılığında, kamu kurumlarına yapılan ödemeler haricinde, yalnızca müşteriye sağlanır. Faktoring şirketinin sağladığı finansman tutarı ile bu işlemde kaynaklanan faiz ve komisyon gibi elde edilen gelirlerin toplamı fatura veya fatura yerine geçen belgelerin tutarını geçemez. Faktoring işlemi esnasında finansman sağlanmadan önce faktoring şirketi tarafından müşteri yetkililerince imzalanmış alacak bildirim



formu ve fatura bilgileri temin edilir. Fatura bilgilerinin Merkezi Fatura Kaydı Sistemine kaydedilmesi suretiyle faturanın mükerrer olmadığına kontrolü yapılır, e-fatura ve e-arşiv uygulamaları ayrıca Gelir İdaresi Başkanlığından teyit edilir. Merkezi Fatura Kaydı Sistemi, faktoring şirketleri ile bankalar, fatura bilgileri de dâhil olmak üzere devir aldıkları alacaklarla ilgili bilgilerin Risk Merkezi nezdinde toplulaştırıldığı sistem olup; Risk Merkezi de, Türkiye Bankalar Birliği nezdinde, kredi kuruluşları ile BDDK tarafından uygun görülecek finansal kuruluşların müşterilerinin risk bilgilerini toplamak ve söz konusu bilgileri bu kuruluşlar ile gerçek veya tüzel kişilerin kendileriyle ya da onay vermeleri koşuluyla gerçek kişiler ve özel hukuk tüzel kişileri ile de paylaşılmasını sağlamak üzere kurulmuştur.

Faturalı alacağa istinaden kambiyo senedi veya diğer senetlerin alınması halinde, alınan kambiyo senedi veya diğer senetteki ciro silsilesinde faktoring şirketine kambiyo senedi veya diğer senedi ciro edip veren kişinin, devralınan faturada alacaklı olarak gözüken kişi ve bu kişiden bir önceki ciirantanın veya keşidecinin de faturadaki borçlu ile aynı kişi olması gerekir. Fatura ile kambiyo senedi veya diğer senetteki tutarın uyumlu olmasına dikkat edilir.

İdari Para Cezaları ve Suçlar

6361 Sayılı Kanun düzenlemelerine göre BDDK tarafından 6361 Sayılı Kanun'a dayanılarak alınan kararlara, çıkarılan yönetmelik ve tebliğlere ve yapılan diğer düzenlemeler ile BDDK tarafından verilen talimatlara uyulmaması hâlinde, BDDK tarafından faktoring şirketlerine ve ilgili gerçek ve tüzel kişilere çeşitli idari para cezaları uygulanabilmektedir. İlaveten, Finansal Kurumlar Birliği'nin aldığı genel ya da özel nitelikteki karar ve tedbirlere zamanında ve tam olarak uymayan üyelerine Finansal Kurumlar Birliği yönetim kurulunca idari para cezaları verilebilir.

6361 Sayılı Kanun ile yetkilendirilen mercilerin ve denetim görevlilerinin istedikleri bilgi ve belgeleri vermeyen kişiler ile bu görevlilerinin görevlerini yapmalarına engel olan kişiler bakımından adli para cezaları veya hapis cezaları öngörülmüştür. Ayrıca, faktoring şirketinin 6361 Sayılı Kanun'da gösterilen merciler ile denetim görevlilerine ve mahkemelere verdiği veya yayımladığı belgelerdeki gerçeğe aykırı beyanlardan dolayı, bunları ve bunların düzenlenmesine esas teşkil eden her türlü belgeleri imza edenler adli para cezası ile cezalandırılır. Son olarak zimmet suçu da 6361 Sayılı Kanun kapsamında suç olarak ayrıca düzenlenmiştir.

Suç Gelirlerinin Aklanması ve Terörizmin Finansmanının Önlenmesine İlişkin Mevzuat

Yukarıdaki idari kurumlara ilaveten, Şirket suç gelirlerinin aklanması ve terörizmin finansmanının önlenmesine ilişkin mevzuat kapsamında Hazine ve Maliye Bakanlığı bünyesindeki MASAK'ın da gözetim ve denetimine tabidir. MASAK mevzuatı kapsamında yükümlüler tanımı, faktoring şirketleri de dahil olmak üzere finansal kuruluşları kapsamaktadır. Bu kapsamda Şirket, temel olarak aşağıda listelenen mevzuata da tabidir:

- 5549 sayılı *Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun*;
- 6415 sayılı *Terörizmin Finansmanının Önlenmesi Hakkında Kanun*;
- 5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanunun uygulanmasına yönelik olarak; suç gelirlerinin aklanmasının ve terörün finansmanının önlenmesi amacıyla yükümlüler, yükümlülükler, yükümlülüklerle uyumun denetimi, gümrük idaresine açıklama yapılması ve diğer tedbirlere ilişkin usul ve esasları düzenlemek amacıyla, 09.01.2008 tarih ve 26751 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan *Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine Dair Tedbirler Hakkında Yönetmelik*; ve



- Finansal kuruluşlar tarafından yapılacak kimlik tespiti işlemlerinde uygulanabilecek olan basitleştirilmiş tedbirlere ilişkin açıklamaları içeren, 09.04.2008 tarih ve 26842 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan **MASAK Genel Tebliği (Sıra No: 5)** de dahil olmak üzere, MASAK Genel Tebliği.

5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun kapsamında yükümlüler, müşterinin tanınmasına ilişkin esaslar kapsamında; kendileri nezdinde yapılan veya aracılık ettikleri işlemlerde işlem yapılmadan önce, işlem yapanlar ile nam veya hesaplarına işlem yapılanların kimliklerini tespit etmek ve gerekli diğer tedbirleri almak zorundadır. Yükümlüler tarafından işlemin gerçek faydalanıcısının ortaya çıkarılması için gerekli tedbirler alınır.

Factoring şirketleri de dahil olmak üzere finansal kuruluşlar; müşterinin, müşteri adına hareket eden kişinin ve gerçek faydalanıcının kimliğinin tespiti ve iş ilişkisinin veya işlemin amacı hakkında bilgi elde etme konularında, müşteriyle ilgili olarak başka bir finansal kuruluşun aldığı tedbirlere güvenerek iş ilişkisi tesis edebilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, finansal kuruluşların kendi aralarında yapacakları işlemler, müşterinin hisseleri borsaya kote edilmiş şirket olduğu işlemler gibi bazı işlem türlerinde, basitleştirilmiş tedbirlere tabi olarak kimlik tespiti ve gerçek faydalanıcının tespiti yükümlülüklerinin yerine getirilmesine de MASAK Genel Tebliği ile imkân sağlanmaktadır.

Yükümlüler nezdinde veya bunlar aracılığıyla yapılan veya yapılmaya teşebbüs edilen işlemlere konu malvarlığının yasa dışı yollardan elde edildiğine veya yasa dışı amaçlarla kullanıldığına dair herhangi bir bilgi, şüphe veya şüpheli gerektirecek bir hususun bulunması halinde bu işlemlerin MASAK’a bildirilmesi gerekir. Yükümlüler taraf oldukları veya aracılık ettikleri işlemlerden, Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından belirlenecek tutarı aşanları MASAK’a bildirmek zorundadırlar. Yükümlüler karmaşık ve olağandışı büyüklükteki işlemler ile görünürde makul hukuki ve ekonomik amacı bulunmayan işlemlere özel dikkat göstermek, talep edilen işlemin amacı hakkında yeterli bilgi edinmek için gerekli tedbirleri almak ve bu kapsamda elde edilen bilgi, belge ve kayıtları istenildiğinde yetkililere sunmak üzere muhafaza etmek zorundadır.

Kamu kurum ve kuruluşları, gerçek ve tüzel kişiler ile tüzel kişiliği olmayan kuruluşlar, MASAK ve denetim elemanları tarafından istenilecek her türlü bilgi, belge ve bunlara ilişkin her türlü ortamdaki kayıtları, bu kayıtlara erişimi sağlamak veya okunabilir hale getirmek için gerekli tüm bilgi ve şifreleri tam ve doğru olarak vermek ve gerekli kolaylığı sağlamakla yükümlü olup; ayrıca, bu mevzuat çerçevesinde getirilen yükümlülüklerle ve işlemlerine ilişkin her türlü ortamdaki belgeleri düzenleme tarihinden, defter ve kayıtları son kayıt tarihinden, kimlik tespitine ilişkin belgeleri ise son işlem tarihinden itibaren 8 yıl süreyle muhafaza ve istenmesi halinde yetkililere ibraz etmekle yükümlüdür.

Anılan mevzuata olan aykırılıklar kapsamında yükümlü olarak factoring şirketleri de çeşitli idari ve (ilgili kişiler) adli para cezalarına tabi olabilmektedir.

Kişisel Verilerin Korunmasına İlişkin Mevzuat

KVKK, kişisel verilerin hukuka aykırı şekilde toplanması, işlenmesi, silinmesi, anonim hale getirilmesi ve aktarılmasına ilişkin idari yaptırımlar öngörmektedir. KVKK uyarınca kişisel veriler, KVKK’daki istisnalar saklı kalmak üzere, ilgili kişinin açık rızası olmaksızın işlenemez ve aktarılamaz. İşlenmesini gerektiren sebeplerin ortadan kalkması halinde kişisel veriler resen veya ilgili kişinin talebi üzerine veri sorumlusu tarafından silinir, yok edilir veya anonim hale getirilir. Veri sorumlularının ve veri işleyen gerçek veya tüzel kişilerin, kişisel verilerin elde edilmesi sırasında aydınlatma yükümlülüğü bulunmaktadır. Kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişiler, Veri Sorumluları Siciline kaydolmak zorundadır. Şirket, faaliyetleri kapsamında,

müşterilerine ve çalışanlarına ait kimlik, iletişim, lokasyon, özlük, hukuki işlem, müşteri işlem (çağrı merkezi kayıtları, fatura, senet, çek bilgileri gibi), fiziksel mekan güvenliği, işlem güvenliği, risk yönetimi (ticari, teknik, idari risklerin yönetilmesi için işlenen bilgiler), finans, mesleki deneyim, pazarlama, görsel ve işitsel kayıtlar kategorilerinde kişisel verileri ve sağlık bilgileri (engellilik durumu, kan grubu, kullanılan cihaz ve protez bilgileri gibi), ceza mahkumiyeti ve güvenlik tedbirleri ve biyometrik veri (avuç içi bilgileri, parmak izi bilgileri, retina taraması bilgileri, yüz tanıma bilgileri gibi) kategorilerinde özel nitelikli kişisel verileri işlemekte olup; Veri Sorumluları Siciline de veri sorumlusu olarak kayıtlıdır.

İşyeri Açma ve İşletmeye İlişkin Mevzuat

10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca, yetkili idarelerden usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan, sıhhi ve gayrisıhhi işyerlerinin açılması ve çalıştırılması mümkün değildir. İşyeri açma ve çalışma ruhsatı almak isteyenler, öncelikle İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik’te yer alan sınıflandırmaya göre açmak istedikleri işyerinin sıhhi niteliğinde mi yoksa birinci, ikinci ya da üçüncü derecede gayrisıhhi niteliğinde mi olduğunu değerlendirmeli ve bu kapsamda gerekli belgeler ile yetkili idareye başvuruda bulunmalıdır.

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Yoktur.

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

İhraççı’nın izahname dönemlerini içeren finansal tablolarında görüldüğü üzere, söz konusu dönemler itibarıyla esas faaliyet gelirleri faktoring gelirlerinden oluşmaktadır. İlgili dönemlere ilişkin olarak Şirket’in faktoring gelirleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Factoring Gelirleri (Bin TL)	31.12.2018	%	31.12.2019	%	31.12.2020	%	30.06.2021	%
Faiz Gelirleri	124.272	84%	92.101	87%	49.760	83%	37.939	74%

Ücret ve Komisyon Gelirleri	23.274	16%	14.261	13%	10.322	17%	6.576	13%
Toplam	147.546	100%	106.362	100%	60.082	100%	51.423	100%

Factoring, dünya ve Türkiye genelinde yaygın şekilde kullanılan bir finansman yöntemidir. Factoring, vadeli satışlardan doğan alacakların finansal kurum (faktor) tarafından temlik alınarak ön ödeme yapılması, kısaca alacakların nakde dönüştürülmesi olarak açıklanabilir. Bu durumda factoring, bir işletmenin ürününü satmasından sonra, satılan ürünün bedelini alıncaya kadar geçecek sürenin finanse edilmesi işlemi olmaktadır.

Şirket'in müşterileri ile imzaladığı factoring sözleşmelerinde tarafların hak ve yükümlülükleri düzenlenmiştir. Factoring işlemleri, factoring işlemine konu işlemin fatura borçlusunun mukim olduğu yer durumuna ya da riskin yüklenildiği duruma göre sınıflandırılmaktadır.

Fatura borçlusunun mukim olduğu yer durumuna göre iki türde olan factoring işlemi; yurt içi ve yurtdışı factoring olarak ikiye ayrılmaktadır. FCI üyesi olan Creditwest Factoring A.Ş. uygun kaynak temin edebildiği durumlarda müşterilerine uluslararası factoring hizmeti de sunmakla birlikte ağırlıklı olarak yurtiçi factoring hizmeti vermektedir. Yurtiçi factoring, aynı ülkede bulunan alıcı, satıcı ve factoring şirketi arasında yapılan factoring işlemidir. Herhangi bir satıcı firmanın kredili satışlarından doğan alacağını factoring hizmetinden faydalanmak amacıyla faktöre devretmesi işlemidir. Factoring sözleşmesinin taraflarından her birisinin aynı ülkede bulunması nedeniyle bu tür yurtiçi factoring denilmektedir.

Riskin yüklenim durumuna göre ise; rücu edilemez factoring (gayrikabili rücu) ve rücu edilebilir factoring (kabili rücu) olarak iki çeşit factoring işlemi mevcuttur.

Rücu edilemez factoring, faktörün satıcı firmaya verdiği diğer hizmetler yanında, vadeli alacağın vadesinde ödenmeme riskini tamamen üstlendiği factoring türüdür. Bu sözleşme türünde factoring firması olarak faktor, satıcı firmanın vadeli alacaklarını satın almakta ve müşterisine ön ödeme yapmaktadır. Vadeli alacakların vadesinde ödenmemesi durumunda ise faktor müşteriye rücu edememekte ve tüm tahsilat riskini kendisi üstlenmektedir.

Rücu edilebilir factoring sözleşmesi ise alacağın ödenmeme riskinin faktor tarafından üstlenilmediği factoring türüdür. Faktor, alacağın vadesinde ödenmemesi durumunda müşteriye rücu etmekte ve başta verdiği ön ödeme tutarının iadesini talep etmektedir.

Creditwest Factoring A.Ş.'nin factoring işlemlerinin brüt tutarlarından kaynaklanan riskinin 2020 yılsonu itibarıyla %30 u; 2021 yılı Haziran sonunda % 31 i gayrikabili rücu işlemlerden oluşmaktadır. Kabili rücu olarak yapılan sözleşmelerde sözleşme uyarınca ödenmesi gereken meblağlar tahsil edilemediği durumda sadece fatura borçlusuna değil, aynı zamanda müşteriye de başvurarak meblağın ödenmesi talep edilmektedir.

Factoring Sözleşmeleri

Sözleşmeler, temlik edilecek alacaklar için müşterilerden alınan garantileri, müşteri bazında factoring limitini, factoring işlemine ilişkin müşteri yükümlülüklerini, müşterinin veya garantörün ödeme veya temlik yöntemlerini ve sona erme hükümlerini içermektedir. Sözleşmeler süresiz olmakla birlikte Creditwest Factoring'ın temerrüt hallerinde sözleşmeyi feshetme hakkı bulunmaktadır.

Factoring işlemlerinde; hem müşteri yani satıcının hem de factoring firmasının sözleşmeden kaynaklı hak ve yükümlülükleri bulunmaktadır. Factoring mevzuatı çerçevesinde hem doğmuş hem doğacak alacaklar factoring işlemine konu olabilmektedir. Bu kapsamda Creditwest Factoring'ın 2021 Haziran sonu itibarıyla brüt factoring alacakları bakiyesinin %94 'ü doğmuş alacaklardan oluşmaktadır. (2020 yılsonu %91)

[Handwritten signatures and marks]

Doğmuş olan alacak tanımı "Faktoring sözleşmesi çerçevesinde" müşterinin; borçlu ile yapmış olduğu anlaşma uyarınca malları sevk etmiş, yükümlü olduğu hizmetleri yerine getirmiş olması durumudur. Faktoring müşterisinin, temlik ettiği alacağa ilişkin faturalar, MFKS (Merkezi Fatura Kaydı Sistemi) 'nden kontrol edilmektedir. Merkezi Fatura Kaydı Sistemi; faktoring şirketleri ve bankalar tarafından devir alınan alacaklara dair bilgi ve/veya belgelerin ortak bir sisteme kaydıyla, toplulaştırma, mükerrerlik kontrolü ve raporlama yapılmasını sağlayan servistir. Mükerrer devir edilen alacaklardan doğabilecek zararlardan korunabilmesi amacıyla, kayıt havuzuna ulaşarak sorgulama ve raporlama yapılmaktadır.

Doğacak alacak ise; müşterinin borçlu ile imzaladığı sözleşme, sipariş formu, proforma fatura veya akreditif belgeleri vb. Belgeler ile tevsik edilen alacakları ifade etmektedir. Creditwest bu kapsamda çalıştığı müşteriler ile faktoring sözleşmesine ek olarak doğacak alacağın devrine yönelik işin tanımının, alacağın niteliğinin, tutar veya tutarın hesaplanamaması durumunda hesaplamaya temel oluşturacak veriler çerçevesinde belirlenen bir azami limit ve ödeme şartlarını içeren bir sözleşme imzalamaktadır. Bu sözleşmeler de MFKS sistemine girilmekte, alacağın doğmasını müteakip düzenlenen fatura veya fatura yerine geçen belgeler de müşteriden temin edilerek yine MFKS'ne girilmektedir.

Faktoring işlemi; temlik alınan vadeli alacakların faizi ve komisyonu peşin olarak iskonto edilerek kalan tutarın ya da faizi/komisyonu dönemler itibarıyla ayrıca tahakkuk/tahsil edilmek üzere (borçlu cari hesap) alacak tutarının ön ödeme olarak müşteriye ödenmesinden ibarettir. Uygulamada özel sektör alacaklarının temlik ile ilgili işlemlerin büyük kısmında, alacağın ödeme aracı olarak düzenlenmiş bulunan kambiyo senedi temlik ciroyuyla Şirket'e devredilmektedir ve genellikle peşin iskonto yöntemi kullanılmaktadır. Creditwest Faktoring'in uzun yıllardır uzmanlaştığı kamudan olan alacakların temlik işlemlerinde ise temlikname /temlik beyanı düzenlenmekte olup vadesi kambiyo senedine bağlı olmadığından daha belirsiz bu işlem türünde borçlu cari hesap işletilerek ön ödeme yapılmaktadır.

Creditwest Faktoring bünyesinde pazarlama, tahsilat, kredi takip ve finansman süreçleri;

Şirket'in pazarlama grubu potansiyel müşterilere yönelik olarak firmaların faaliyet alanları, işleyişleri, sermaye yapıları ve faktoringe konu olacak işlemlere ilişkin bilgileri ön görüşme yaparak sağlamaktadır. Söz konusu bilgiler krediler ve istihbarat grubuna iletilmektedir. Şirket bünyesinde gerek krediler gerek pazarlama departmanları tarafından, müşteri ve borçlular (kambiyo senedi var ise keşideci ve cirantalar dahil) hakkında mali ve ticari piyasa kredibilite araştırması yapılmaktadır.

Kredi tahsis yetki limitleri Yönetim Kurulu tarafından belirlenir. Tüm limitler Yönetim Kurulu'nun belirlediği uygun yetki seviyesine sahip komite tarafından değerlendirilir ve tahsis edilir. Genel Müdür tahsis yetkisi 500 bin TL'sidir. Kredi komitesi 1 başkan ve 2 üyeden oluşur. Komite Genel Müdür başkanlığında toplanır, kredilerden sorumlu GMY ile ilgili pazarlama GMY'si üye olarak yer alır. Komite, Yönetim Kurulu kararı ile 500 bin TL ile 7 milyon TL arasındaki limit tahsisi işlemlerinden sorumludur. 7 milyon TL üzeri işlemlerde görüş vererek Yönetim Kurulu'na onaya sunar.

Ayrıca özel onay gerektiren işlemlere dair aşağıdaki prosedür işletilir.

Şirket, faktoring işlemi gerçekleştirilmeden önce potansiyel müşteri ile ilgili ayrıntılı istihbarat ve mali analiz çalışması yapmaktadır. Alacakların vade yapıları, satış şartları, ortalama fatura tutarları gibi konuları incelendikten sonra satıcı firmadan talep edeceği faiz ve komisyon oranı belirlenmektedir. Söz konusu vadeli alacakları, belirlenen faiz ve komisyon tutarı kesildikten sonra kalan kısmı ya da faizi/komisyonu dönemler itibarıyla ayrıca tahakkuk/tahsil edilmek üzere alacak tutarının ön ödeme olarak müşteriye ödemesi şeklinde gerçekleştirilmektedir.

Factoring işlemlerinin ödeme aracı olarak alınan kambiyo senetlerinin tamamına yakını çeklerden oluşmaktadır. Temlik cirosu ile alınan bu çekler keşide tarihi itibarıyla ibraz edilmek üzere bankalara dağıtılmaktadır. Takas tarihi finansman bölümü tarafından takip edilmekte olup, herhangi bir nedenle ödenmeyen çekler olması durumunda pazarlama birimi tarafından müşteri bilgilendirilmek sureti ile tutar talep edilmektedir.

Factoring işlemine konu edilen vadeli alacaklar vadesi geldiğinde tahsil edilmektedir. Faktoring işlemine konu alacağın ödeme aracı olarak düzenlenmiş olan kambiyo senetleri Şirket'e ciro edilmekte, alacakların tahsilat işlemi vadesi gelen müşteri çeklerinin banka takası üzerinden tahsilatı yoluyla yapılmaktadır. Temlikname ile kullanılan fonların tahsilatı ise temlikname metninde belirtilen banka hesaplarına eft/havale ile alınmaktadır.

Sözleşme kapsamında tahsil edilmesi öngörülen tutarların vadelerinde ödenmemesi durumunda müşteri ile görüşülüp vadesinde ödenmeyen alacak bedelinin müşteri tarafından ödenmesi talep edilmektedir. Borcun müşteri tarafından ödenmemesi durumunda Creditwest Faktoring

müşteriden ilave teminat talep edebilir yahut ödeme aracı olarak alınan ve ödenmeyen çeklerin keşideci ve cirantalarına rücu edebilir.

Kabili rücu tüm işlemlerde vadesinde tahsil olmayan alacakların müşteri tarafından ödenmesi gerekmektedir. Creditwest Faktoring'in ilgili işlemi kabili rücu faktoring çerçevesinde yapmış olması durumunda müşterisine, ödeme aracı olarak alınan çeklerle ilgili yasal olarak çekin keşidecisine, ciranta(lar)sına ve son ciranta olması nedeni ile yine müşterisine, temlikname olan işlemlerde temlikname borçlusuna karşı rücu hakkı bulunmaktadır.

Müşteri ya da cirantalar tarafından ödenmeyen alacaklar için idari olarak hiçbir şekilde tahsili mümkün olamıyorsa yasal takip işlemlerine başlanmaktadır.

Creditwest Faktoring'in 2021 yılı ilk çeyrek dönemi itibarıyla 404 aktif müşterisi bulunmaktadır. (2020: 409, 2019: 735 2018: 863) Creditwest Faktoring Türkiye'de başta KOBİ olmak üzere ticari ve kurumsal segment de dahil tüm ölçekteki firmalar ile faktoring işlemleri gerçekleştirmektedir. 2020 yılsonu itibarıyla 321.038.969,98 TL brüt faktoring alacağı bulunmaktadır. 2021 yılı ilk yarıyıl dönemi itibarıyla ise Şirket'in brüt faktoring alacağı 417.691.521,42 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, tahsil edemediği takipteki alacaklar kaleminde muhasebeleştirilmiş olan alacaklarının tamamına karşılık ayrılmış olanlarından Şirket yönetimi tarafından uygun görülenler varlık yönetimi şirketine devretmekte ya da TFRS9 standardı ve 27.11.2019 tarih ve 12.12.2019 tarih ve 30961 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 19.07.2019 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılması Dair Yönetmelik ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 24049440-045.01(4/8)-E.14825 nolu yazısı kapsamında alacakların değerinin kısmen ya da tamamen geri kazanılmasına ilişkin makul beklentilerin bulunmaması durumunda alacakların kayıttan düşme sürecini işletmektedir.

İzahname dönemleri itibarıyla Şirket'in varlık yönetimi şirketine devrettiği alacakları ve devir dönemleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Tablo: Varlık Yönetim Şirketine Devirler

DEVİR TARİHİ	DEVREDİLEN ŞİRKET	DEVİR TUTARI-TL
2018	Sümer Varlık	4.515.018
2019	Sümer Varlık	5.815.648

İzahname dönemleri itibarıyla Şirket'in kayıttan silme sürecine dair özet bilgi aşağıdaki gibidir

TARİH	TUTAR TL
31.12.2019	9.393.093
31.12.2020	11.714.841

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracçının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Şirket, faktoring sektöründe faaliyet göstermektedir. Faktoring, mal ve hizmet satışlarından doğmuş/doğacak vadeli alacakların temlik yoluyla bir faktoring kuruluşuna devredilmesi ve bu alacakların faktoring kuruluşu tarafından yönetilmesidir. Faktoring işlemi; faktoring şirketi, ticari borçlular (alıcılar) ve mal satan veya hizmet arz eden bir ticari işletme (satıcı) arasında gerçekleştirilmektedir.¹

Faktoring; **finansman, garanti ve tahsilat** hizmetleri olarak temelde üç ayrı hizmet sunmaktadır.

Faktoring, sunduğu hizmetler ile ticari alacakların finansal nedenlerden dolayı ödenememe riskini üstlenir, tahsilat işlemlerini takip eder, alacakları vadesinden önce nakde dönüştürür. Böylece işletmeler başka bir kaynağa gerek duymadan faktoring işleminden elde ettikleri kaynak ile düzenli nakit akışı sağlarlar. Faktoring şirketleri "Garanti", "Tahsilat" ve "Finansman" olmak üzere üç temel hizmet sunmaktadır. Faktoring işlemlerinin kapsadığı bu hizmetler, işletmelerin ihtiyaçlarına göre birlikte ya da ayrı olarak sunulabilmektedir.

Alacak Garantisi: Faktoring şirketi, alıcı firmaların finansal nedenlerden dolayı ödeyememe riskini üstlenir. Satıcı firmanın vadeli satışlarından doğan, onayladığı limit dahilindeki alacaklarını garanti altına alır, işletmelerin ticari risklerini azaltır.

Tahsilat: Satıcı firmaların devrettikleri alacaklar, faktoring şirketinin alacağı haline dönüşür. Tahsilatı faktoring şirketi takip eder. Tahsilat takibini faktoring şirketine devreden işletmeler sürdürülebilir ve güvenli büyüme fırsatı yakalar.

Finansman: Vadeli alacaklarını faktoring şirketine devreden satıcı firmalar, vadelerinden önce bu alacaklarının belli bir yüzdesini ön ödeme olarak kullanabilirler. Böylece alacakların nakde dönüşümü hızlanır ve işletmenin büyümesi için gerekli olan nakit herhangi bir dış kaynağa gerek olmadan ticari alacaklardan elde edilmiş olur. Faktoring, "satışlara paralel" işletme sermayesi sağlar ve firmaların satın alım gücünü artırır.

Faktoring Sektörünün Tarihsel Gelişimi²

M.Ö. 4000'li yıllarda Mezopotamyalı tüccarlarla başlayan faktoring uygulamaları sonraları Babilliler, Fenikeliler, Romalılar tarafından gerçekleştirilmiştir. Günümüzde bilinen tanımıyla İngiltere'de ortaya çıkmıştır. 19. Yüzyıldan itibaren önemi artmaya başlamış olup 1950'li yıllardan sonra ticaretteki yeri üst düzeye çıkmıştır. Faktoring tarihi aşağıda belirtilen üç ana döneme ayrılarak incelenebilir.

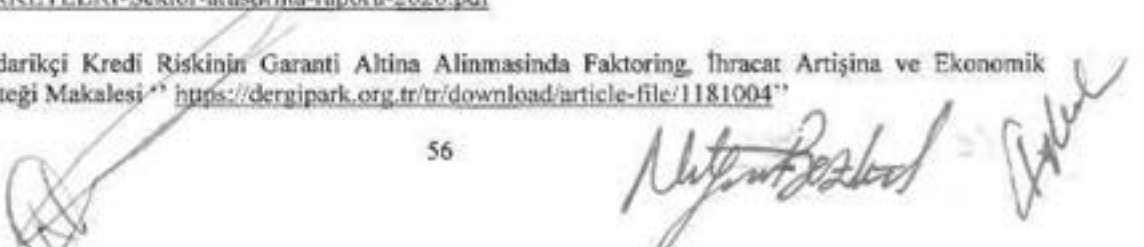
I. Dönem (Koloni Türü Faktoring): Bu zaman dilimindeki faktoring işlemi M.S.17. yüzyıla kadar faktor denen ticari komisyoncuların satış ve tahsilat faaliyetlerini kapsar.

II. Dönem (Eski Tür Faktoring): 1890-1930 yıllarında özellikle Amerika'daki hızlı gelişmeye paralel olarak faktoring şekil değiştirerek tüccarlık ve bankacılık şekline dönüşmüştür.

III. Dönem (Modern Faktoring): 1930'lu yıllardan itibaren faktoring Amerika 'da resmîyet kazanmış ve büyük ekonomik kriz ertesinde kısa vadeli alacak hesaplarının teminat gösterilmesi kredilendirme işlemlerinde olağan hale gelmiştir. 1968 yılında kurulmuş olan

¹ <https://ms.hmb.gov.tr/uploads/2020/12/FINANSAL-KIRALAMA-FINANSMAN-FAKTORING-ve-VARLIK-YONETIM-SIRKETLERI-Sektor-arastirma-raporu-2020.pdf>

² İhracatta Tedarikçi Kredi Riskinin Garanti Altına Alınmasında Faktoring, İhracat Artışına ve Ekonomik Büyümeye Desteği Makalesi " <https://dergipark.org.tr/tr/download/article-file/1181004>"

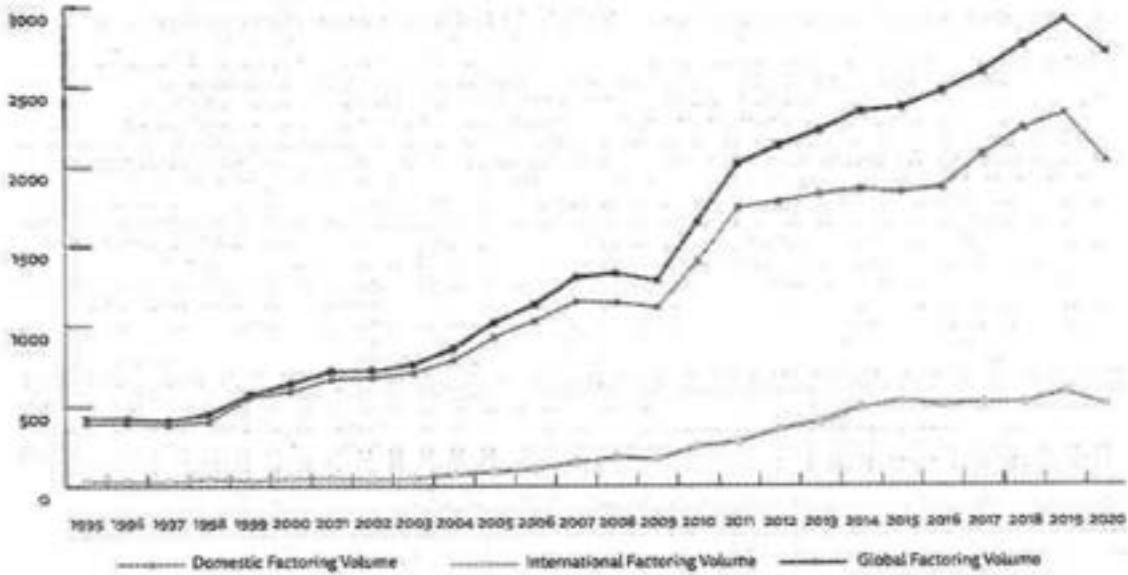


FCI'n da (Factors Chain International) faaliyet göstermesi ile birlikte faktoring günümüzdeki şekli ile kullanılmaya başlanmıştır. Kuruluşun misyonu, faktoring işlemlerinin yapılmadığı ülkelerde faktoring faaliyetlerinin bilinirliğini sağlamak ve çalışmalara işlerlik kazandırmak, uluslararası faktoring işlemlerinde ihracatçı ve ithalatçının bulunduğu ülkelerdeki faktoring kuruluşları arasındaki ilişkinin sağlanmasına destek olmaktır. Günümüzde dünyanın en büyük faktörler zinciri olan ve dünya uluslararası faktoring hacminin büyük bir çoğunluğunu kontrol eden FCI'a üye, 90 ülkeden 400 faktoring şirketi bulunmaktadır.

Dünya Faktoring Sektörü

Sektör, finans piyasasında önemli bir yer edinmiş olup dünya faktoring sektörünün yıllık işlem hacmi 2020 yılında 3.353.875 Milyon USD³ rakamına ulaşmıştır. Söz konusu hacmin %19'luk kısmı da uluslararası işlemlerden oluşmaktadır.

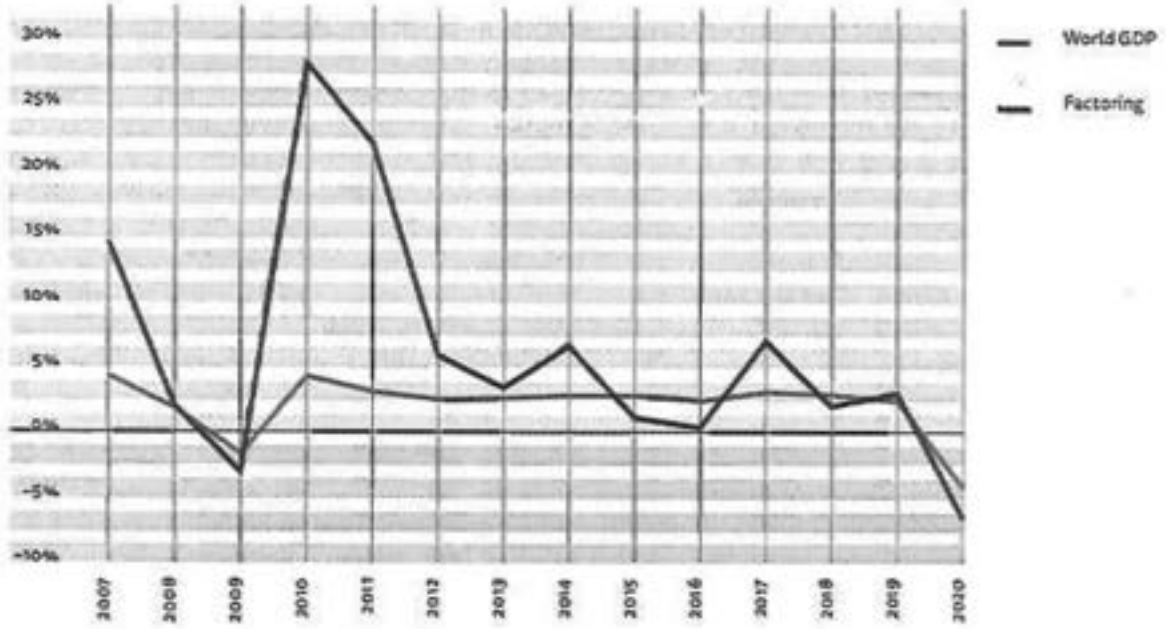
Grafik: Küresel Faktoring Hacminin Gelişimi (milyar Euro)



Kaynak: Factors Chain International

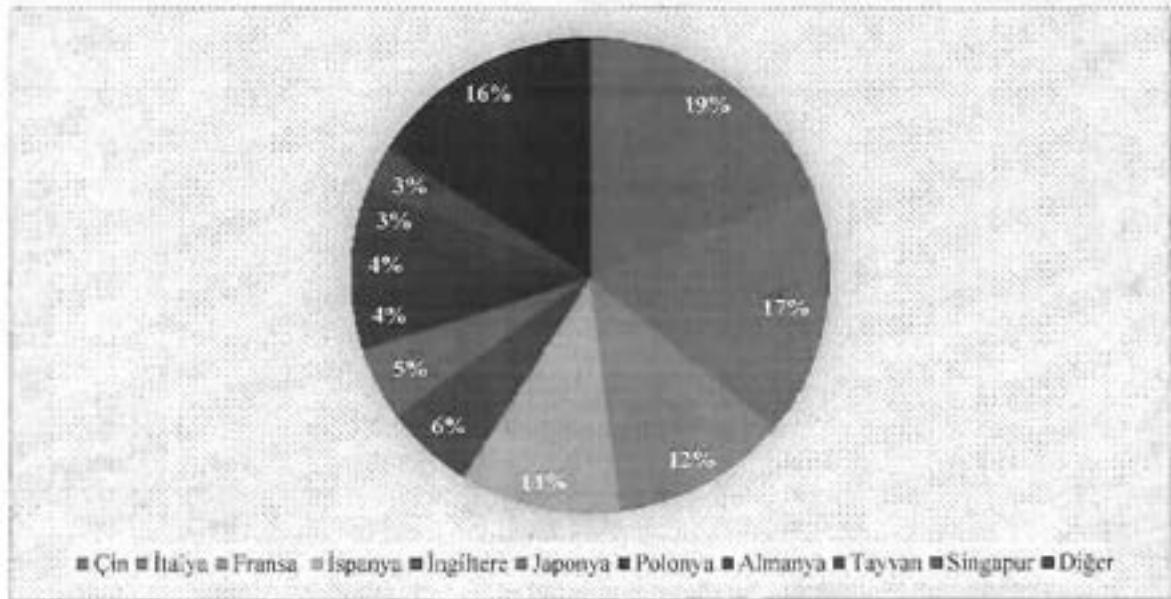
Grafik: Global Bazda Dünya Büyüme Oranı ve Dünya Faktoring Hacminin Büyüme Oranı

³ Finansal Kurumlar Birliği-Faktoring Sektör Raporları-Dünya Faktoring verileri sekmesinden bilgi edinilmiştir.



Kaynak: Factors Chain International

Grafik: 2020 Küresel Faktoring Hacimleri



Kaynak: Factors Chain International

Geçmiş yıllar itibarıyla dünya genelinde faktoring işlem hacminin gelişimi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

[Handwritten signatures and notes]

Tablo: Dünya Faktoring İşlem Hacmi (2000-2020) (milyon USD)

Dünya			
Yıl	Yurtiçi	Uluslararası	Toplam
2000	554.958	43.564	598.522
2001	604.715	43.460	648.175
2002	733.457	53.703	787.160
2003	890.821	59.669	950.490
2004	1.069.133	92.208	1.161.341
2005	1.097.472	102.054	1.199.526
2006	1.360.389	136.871	1.497.260
2007	1.683.571	213.153	1.896.724
2008	1.621.350	248.327	1.869.677
2009	1.598.882	236.606	1.835.488
2010	1.860.385	326.023	2.186.408
2011	2.268.640	342.204	2.610.844
2012	2.346.646	464.700	2.811.346
2013	2.522.564	555.941	3.078.505
2014	2.257.817	590.020	2.847.837
2015	2.015.177	579.552	2.594.729
2016	2.065.908	560.582	2.626.490
2017	2.494.094	623.344	3.117.438
2018	2.569.730	599.267	3.168.997
2019	2.665.443	607.840	3.273.284
2020	2.713.380	640.496	3.353.875

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

Tablo: 2020 Yılı Kıtalar Bazında Dünya Faktoring Hacminin Dağılımı

Mln USD	Avrupa	Amerika	Afrika	Asya-Pasifik	Orta Doğu	Toplam	Türkiye
Yurtiçi	1.824.468	178.337	30.612	671.174	8.790	2.713.380	20.449
Yurtdışı	444.539	6.356	435	186.250	2.915	640.496	2.825
Toplam	2.269.007	184.693	31.047	857.424	11.705	3.353.875	23.274

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

Türkiye Faktoring Sektörü

Ülkemizde faktoring ilk kez 1988'de İktisat Bankası Faktoring Grubu adı ile faaliyete geçmiştir, hızla artan işlem hacimleri ile pek çok yeni faktoring şirketi kurularak önce uluslararası sonra da yurtiçi işlemler yapılmaya başlanmıştır. Kuruluşu önceleri kolay olan faktoring şirketlerinin hızla artan sayıları, 1992'de yürürlüğe giren Faktoring Şirketlerinin Kuruluş ve Çalışma Esasları Hakkındaki Yönetmelik ile kontrol altına alınmıştır. 1994'de ülkemizde yaşanan ekonomik kriz nedeniyle faktoring işlemleri gerek işlem sayısı gerekse işlem tutarı açısından sınırlanmıştır. 1994 yılı sonunda ülkemizde izinli şekilde faaliyet gösteren 110 civarında faktoring şirketinin varlığına karşılık, ancak 20 dolayında şirket faal durumdaydı. Aynı yıl çıkarılan 545 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ve Faktoring Şirketlerinin Kuruluş ve Çalışma Esasları Hakkındaki Yönetmelikle yasal altyapı şekillenmiştir. 1995'de ise sektörün sağlıklı bir şekilde gelişmesi amaçlı Faktoring Derneği

faaliyete başlamıştır. 2006 yılında faktoring düzenlemeleri Bankacılık Düzenleme Denetleme Kurumu (BDDK) üzerine geçirilmiş olup, yayınlanan çeşitli genelgelerden sonra ülkemizde faktoring ile ilgili ilk kapsamlı kanun 2012’de yasalaşan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunudur. Kasım 2012 tarihinde onaylanan ‘Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu’ adıyla yürürlüğe giren kanun bazı yenilikler getirmiş ve sektörde en belirgin etkisini faktoring imajının düzeltilmesinde göstermiştir. 2012 yılı Türk Faktoring sektörünün performansı ve görünümü ile ilgili olarak milat kabul edilmiştir. Yasal altyapının sağladığı kurumsallaşma ile etik kurallara uymayan şirketlere uygulanan cezalarda artış sağlanmıştır. Kanunla getirilen bir diğer yenilik ise; faktoring işlemlerinde, merkezi fatura kayıt sisteminin aktive edilip, mal veya hizmet satışına dayanan alacakların şirketlerce mükerrer alacak devri ve finansmanının engellenmesidir. Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliği 21.11.2012 tarih, 6361 no’lu Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu’nun ilgili maddelerine göre kurulmuştur. Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman sektörlerinin sürdürülebilir büyümesine ve sağlıklı gelişimine katkıda bulunmak, söz konusu sektörlerin uluslararası rekabet gücünü artırmalarına destek olmak ve kendi alanlarındaki meslek standartlarının oluşturulmasını, yerleştirilmesini ve gözetilmesini sağlamak misyonu ile faaliyet göstermektedir. (Finansal Kurumlar Birliği)

Tablo: Türkiye Faktoring İşlem Hacmi (2000-2020)

Yıl	Türkiye (milyon USD)			Türkiye (milyon TL)		
	Yurtiçi	Uluslararası	Toplam	Yurtiçi	Uluslararası	Toplam
2000	5.022	921	5.943	3.151	578	3.729
2001	2.562	990	3.552	3.162	1.222	4.384
2002	3.216	1.260	4.476	4.868	1.907	6.775
2003	5.250	1.413	6.663	7.868	2.117	9.985
2004	8.640	2.093	10.733	12.344	2.990	15.334
2005	11.607	2.352	13.959	15.638	3.168	18.806
2006	16.216	3.485	19.701	23.330	5.013	28.343
2007	22.470	3.935	26.405	29.386	5.146	34.532
2008	24.447	4.230	28.677	31.764	5.496	37.260
2009	27.110	3.260	30.370	42.153	5.068	47.221
2010	46.919	4.675	51.594	68.993	6.868	75.861
2011	36.350	7.349	43.699	58.991	11.789	70.780
2012	36.330	7.957	44.287	63.609	13.709	77.318
2013	40.839	8.461	49.300	77.728	16.104	93.832
2014	40.912	9.240	50.152	94.886	21.112	115.998
2015	34.339	8.631	42.970	96.557	23.096	119.653
2016	32.087	6.698	38.785	102.608	20.153	122.761
2017	33.800	7.340	41.140	119.618	25.429	145.048
2018	25.678	5.137	30.815	121.403	25.284	146.687
2019	21.060	3.411	24.471	110.467	19.445	129.912
2020	20.449	2.825	23.274	129.170	19.991	148.501

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

2020-2010 yıllarındaki yurtiçi ve yurtdışı faktoring verileri FKB’nin “Faktoring Sektör Değerleme Raporları”ndan alınıp tablolastırılmıştır. 2010 öncesi veriler FKB’nin döviz üzerinden yapılmış olan tablosundan söz konusu yılın ortalama USD satış kuru

(<https://www.doviz724.com/yillara-gore-ortalama-amerikan-dolari-kuru.html>) alınarak TL'ye çevrilmiştir.

Sektördeki Mevcut Durum

2019 yılında sektörün toplam aktifleri 2018 yılına kıyasla %7,0 oranında büyüyerek 37,0 milyar TL'ye ulaşmıştır. 2019 yılının ilk yarıyılına içeren dönemde ülke ekonomisinde görülen durgunluk ve ilgili yılda ülkede yerel seçim sürecinin yaratmış olduğu belirsizlik ülke genelinde ekonomiyi ve faktoring sektörünü olumsuz yönde etkilemiştir. 2019 yılının ikinci yarısında ise TCMB'nin gerçekleştirdiği faiz indirimleri faktoring sektörüne olan talepte artış yaşanmasına yol açmıştır. Ancak 2020 yılı Mart ayından itibaren Türkiye'de görülmeye başlayan Covid-19 ve ülke genelinde pandemi ilan edilmesi nedeniyle tüm reel sektör ve finans kesimi negatif yönde etkilenmiştir. Ancak, 2020 yılının son çeyreğinde finansal sıkılaşma nedeniyle bankaların kredi verme iştahı azalınca, faktoring sektörünün kullandığı fonlara talep artmıştır. Bu kapsamda sektörün işlem hacmi ve net faktoring alacakları yıllık bazda sırasıyla %14,3 ve %31,0 oranlarında büyüme kaydetmiştir.

2020 yılsonu itibarıyla faktoring sektörünün toplam faktoring alacakları 2019 yılsonuna kıyasla %31 oranında artış kaydederek 44,5 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Sektörde yakından izlenen takipteki alacaklar kalemi; 2020 yılsonunda 1,8 milyar TL tutarında gerçekleşirken, sektörün takipteki alacakları geçen yılın aynı dönemine kıyasla %15 oranında azalmıştır. 2020 yılsonu itibarıyla sektörün aktif toplamı ise 2019 yılsonuna göre %30 oranında artarak 48 milyar TL'ye yükselmiştir.

2021 yılı Mart ayı itibarıyla faktoring sektörünün net faktoring alacakları yılsonuna göre %5,7 oranında küçülmüştür. "Söz konusu küçülmenin, faktoring şirketlerinin de risk iştahlarının azalmasından, mevcut müşterileri dışında yeni müşterilere sıcak bakılmamasından ve daha kısa vadeli işlemlere yönelmesinden kaynaklandığı düşünülmektedir."⁴ Bu kapsamda sektörün müşteri sayısı 2021 yılı Mart ayında 80.051'e gerilemiş olup, söz konusu müşteri sayısı geçen yılın aynı döneminde 85.601'di. Bununla birlikte sektörün işlem hacmi de 2020 yılı Mart ayına kıyasla %27,1 oranında büyüme kaydetmiştir.⁵

Sektörün bankalardan kullanmış olduğu krediler de 2020 yılında 33,7 milyar TL tutarında gerçekleşirken, 2019 yılının aynı dönemine kıyasla %32 oranında artış kaydetmiştir. 2020 yılında sektörde banka kredisine alternatif olarak kullanılan finansman bonosu ihraçlarının tutarları ise yıllık bazda %105 oranında artış ile 3,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.⁶

Sektörel dağılımda önemli sektörlerin payları	2020	2019	2018	2017	2016
Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri	22,00%	14,60%	14,30%	15,50%	12,00%
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	8,00%	8,80%	9,40%	8,50%	8,40%
Ulaşım Araçları Sanayi	8,80%	6,50%	9,20%	8,20%	7,40%
Taşımacılık Depolama ve Haberleşme	6,60%	6,60%	4,80%	4,70%	5,20%
İnşaat	7,00%	7,60%	10,20%	11,60%	8,80%
Nükleer Yakıt. Petrol Ür. Kömür Ürünleri Sanayi	5,80%	5,60%	4,90%	4,10%	8,90%
Metal Ana Sanayii ve İşlenmiş Madde Üretimi	4,50%	4,80%	4,90%	4,10%	4,60%

⁴ Yorum içeren ifade TurkRating tarafından hazırlanan Faktoring Sektör Raporu Haziran 2021 dosyasından alınmıştır.

⁵ <https://turkrating.com/files/uploads/factoring-sektor-raporu-haziran-2021-6351.pdf>

⁶ <https://www.bddk.org.tr/BuFisyonBdmiKtr/Gosterim/FactoringBasitRaporGctir>

Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması	3,50%	7,10%	7,10%	6,00%	7,90%
Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif. Sanayi	2,90%	3,00%	2,30%	2,30%	2,10%
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	2,70%	2,80%	2,80%	2,50%	1,80%
Diğer Metal Dışı Madenler Sanayi	2,30%	2,50%	2,30%	2,30%	2,50%
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	2,30%	2,80%	2,20%	2,70%	2,50%
Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları	2,10%	2,00%	2,20%	1,70%	1,70%
Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	2,30%	2,60%	2,80%	3,40%	3,30%
Makine ve Teçhizat Sanayi	2,30%	2,70%	1,80%	1,80%	2,00%
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	1,50%	1,60%	1,40%	1,60%	1,90%
Kağıt Ham. ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	1,40%	1,60%	1,30%	1,40%	1,80%
Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi	1,30%	1,70%	1,60%	2,10%	3,50%
Diğer	12,70%	15,10%	14,50%	15,50%	13,70%
Toplam	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

TBB Risk Merkezi'nin Aralık 2020 verilerine göre, faktoring sektörünün kullandığı brüt kredilerin sektörel dağılımına bakıldığında; ilk sırayı %16,3 pay ile inşaat sektörü almaktadır. İnşaatı %10,4 pay ile toptan ve perakende ticaret, %8,6 pay ile finansal aracılık ve %8,1 pay ile tekstil ve tekstil ürünleri sanayii takip etmektedir. Bu dönemde, pandemiden en çok etkilenen sektörlerin başında gelen turizm sektöründen faktoring şirketlerinin özellikle uzak durduğu gözlenmiştir. Yoğunlaşmanın yüksek olduğu inşaat sektörünün 2020 yılındaki faktoring şirketleri nezdindeki TGA(Tahsili Geçmiş Alacak) oranı %10,7'dir. Mart 2021 itibarıyla, brüt faktoring alacaklarının %16,8'ini yine inşaat sektörü oluşturmakta olup, TGA oranı %10,0 olarak gerçekleşmiştir.

2020 yılında korona virüsün ekonomi üzerindeki etkilerine rağmen sektörün aktif kalitesi bozulmamış olup, nominal TGA tutarı %14,6 oranında gerilemiştir. Söz konusu düşüş, BDDK'nın reel sektör şirketlerini rahatlatmak için finans sektörünün tahsili gecikmiş alacaklar hesabına kaydetme süresini 90 günden 180 güne çıkartması, faktoring şirketlerinin temkinli davranarak genellikle mevcut müşterileri ile işlem yapmayı tercih etmesi ve BDDK'nın TFRS 9 kapsamında faktoring şirketlerinin tahsili mümkün gözükmeyen "zarar niteliğindeki alacaklarını" nazım hesaplara atabilmelerine imkân tanımasından kaynaklanmaktadır. (BDDK, kredilerin, takipteki alacaklar kalemine intikal etmesinde gecikme süresine ilişkin uygulamayı 30 Eylül 2021 tarihinde sona erdirmiştir.) TBB Risk Merkezi verilerine göre, 2020 yılında 2019'a göre karşılıksız çıkan çek adetlerinde, ticari faaliyetin yavaşlamasının etkisiyle %64,1 oranında bir düşüş olduğu görülmektedir. Tüm bu gelişmeler ışığında, sektörün 2020 yılındaki TGA oranı %5,9'dan %3,9'a düşmüştür. 2021 yılı Mart ayında ise brüt faktoring alacaklarındaki gerileme ve nominal TGA'nın sabit kalması neticesinde TGA oranı az da olsa yükselmiş ve %4,1'e çıkmıştır. Bu dönemde, TBB Risk Merkezi verilerine göre 2021 yılının ilk üç ayında karşılıksız çıkan çek adedinde 2020'nin ilk üç ayındaki adetlere göre %41,2 gerileme söz konusudur. Ayrıca, faktoring sektörünün aktif büyüklüğü ile %33,4'ünü oluşturan 17 şirketin alacaklarının tümüne karşılık ayırmakta olduğu için sektörün açık kredi riski (Nominal TGA Karşılıklar) / Özkaynaklar) 2020 yılında %5,0'den %2,6'ya gerilemiş, Mart 2021'de söz konusu oran benzer düzeyde kalarak %2,4 olmuştur. Söz konusu oranlar bazı

faktoring şirketlerinin 2021 yılında da temkinli olmak adına halen alacaklarının neredeyse tümüne karşılık ayırdığını göstermektedir.⁷

2020 yılında da BDDK'nın faktoring şirketlerine temettü dağıtımını izne bağlaması ve 25.02.2020 tarihinde faktoring şirketlerinin asgari ödenmiş sermaye şartını 30 milyon TL'den 50 milyon TL'ye çıkartması nedeniyle sektörün özkaynakları %10,0 oranında artış göstermiştir. Ancak, sektörün aktiflerinin büyüme oranının daha yüksek olması, özkaynak oranının %22,0'den %18,6'ya gerilemesine yol açmıştır. 2021 yılı 6 aylık finansal dönem sonunda özkaynak karlılık oranı %19,1'ye yükselmiştir.

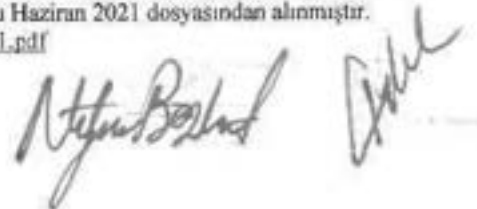
Faktoring sektörü, reel sektördeki gelişmelerden birebir etkilenmesinin yanı sıra, bankacılık sektöründeki gelişmelerden de etkilenmektedir. Global bazda uygulanan genişlemeci para politikalarının ülkemizde de uygulanması ve bu politikalar neticesinde bollaşan likidite ile birlikte bankaların sağladığı düşük faizli kredi imkanları faktoring sektöründe de marjların daralmasına yol açmıştır. Ayrıca, BDDK'nın 2020 yılında uygulamış olduğu aktif rasyosu düzenlemesiyle birlikte faktoring sektörü, banka finansmanına erişimde zorlanmış ve artan kaynak maliyeti ile de karlılık oranları olumsuz yönde etkilenmiştir. Tüm bu nedenlerden ötürü, sektörün net faktoring alacaklarındaki büyüme faktoring gelirlerine yansımamış ve hatta söz konusu gelirler %26,1 oranında düşüş göstermiştir. Bu nedenle, sektörün net karı da %28,9 oranında gerilemiştir. Mart 2021 dönemi ile Mart 2020 dönemi karşılaştırıldığında; sektörün net faktoring alacaklarındaki düşüşe rağmen yükselen faizlerle birlikte artan net faiz marjı faktoring gelirlerinin %53,4 oranında artmasını sağlamıştır. Artan faktoring gelirleri ve gerileyen nominal TGA tutarı nedeniyle gelir tablosundaki karşılık giderlerinin %30,8 düşmesi, net kara katkı sağlamış ve net kar %29,0 oranında artış göstermiştir.⁸

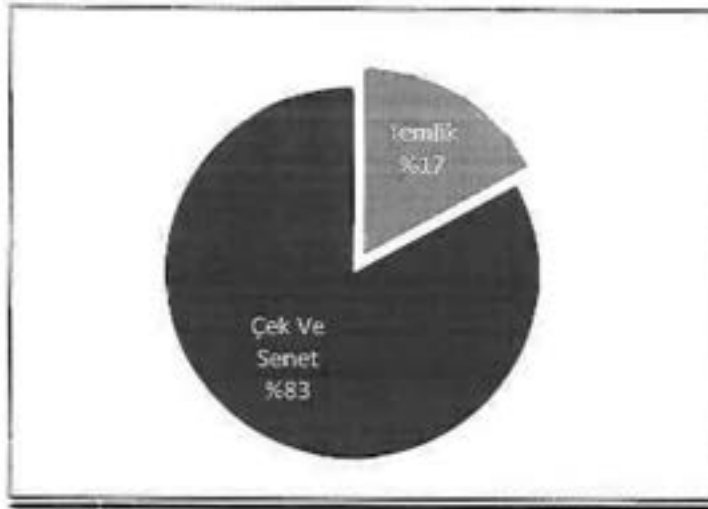
Şirket'in Genel Durumu ve Sektördeki Yeri:

Creditwest Faktoring'in sektördeki diğer faktoring firmalarından pozitif ayrışmasında, özellikle kamu alacaklarının temliği ile finansman sağlanması konusundaki uzun yılların tecrübesine dayalı uzmanlığı önemli bir etkidir. Ekonominin lokomotifi kamu harcamaları olup, ödeme vadeleri kurumlara göre farklılık göstermektedir ve bu alan faktoring sektörü için önemli bir gelişim alanıdır. Temlik finansmanı, vadesi kambiyo evrağına bağlı olmayan bir alacak türü olarak güçlü bir nakit akışı ve kambiyo evraklı işlemlere görece daha uzun vadeli bir pasif yapısı gerektirmektedir. Creditwest Faktoring 2008'den beri şirket tahvili ihraç ederek bu ürünün finansmanını uygun vade ve maliyet yapısı ile yapmaktadır. Borçlanma araçları piyasasındaki gelişmeler paralelinde şirketin kamu temlikli işlemleri yıllar itibarıyla aktifin neredeyse yarısından %15-20 bandına gerilemiş olup, güncel olarak şöyledir:

⁷ Yorum içeren ifade TurkRating tarafından hazırlanan Faktoring Sektör Raporu Haziran 2021 dosyasından alınmıştır.

⁸ <https://turkrating.com/files/uploads/factoring-sektor-raporu-haziran-2021-6351.pdf>





Aktif Hakkında :

Şirketin faktoring alacakları ülkemizi ve tüm dünyayı etkileyen pandemi nedeniyle 2020 sonunda bir önceki yıla oranla %22 azalmış olup, alınan tedbirler çerçevesinde piyasaların normalleşmeye başlaması ile birlikte 2021 Haziran sonu itibariyle yaklaşık %20 artmıştır. İşlem hacmi bazında ise 2020 Ocak - Haziran dönemine göre %25 artış ile 2019 aynı dönem cirosuna yaklaşmıştır.

28.12.2019 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile Ukrayna'da bankacılık lisansı ile faaliyet gösteren Joint Company West Finance and Credit Bank'a iştirak edilmesine ve tüm paylarının %42'sine denk gelen 62.984 adet payın 40.165.127 TL toplam bedelle satın alınmasına nihai satış bedelinin belirlenmesinde hisse tarihindeki öz kaynakların ve belirlenen çarpanın esas alınarak ve nakden ödenmesine karar verilmiştir. Bu sebeple 30.12.2019 tarihinde 40.000.000 TL ödeme yapılmış ve Ukrayna Merkez Bankası'na yapılan izin başvurusu sonuçlanana kadar ödenen tutar bu kalemden izlenmiş olup 2020 yıl sonu itibariyle tüm prosedürlerin tamamlanması ile iştirak kaleminde izlenmeye başlamıştır.

Pasif Hakkında :

Bankacılık kesimi ve Takasbank Para Piyasası'ndan kullanılan fonlar 2019'da iştirak yatırımı ve pasif kompozisyonundaki değişim nedeniyle bir önceki döneme göre %33 artmış ancak 2020'de pandemi sebebiyle düşen iş hacmine paralel yaklaşık %22 daralmıştır. 30 Haziran 2021 itibariyle ise faktoring alacaklarındaki artışa paralel artmıştır.

2016'dan bugüne ÖST piyasasında yaşanan gelişmelere paralel olarak ihraç adetleri kısalmış ve bu sebeple yıllar itibariyle ihraç edilen borçlanma aracı cirosu artmıştır.

Yıllar itibariyle ihraç cirosu ve ortalama vade karşılaştırması şöyledir:

Dönem	Ortalama vade (gün)	İhraç toplam tutarı (BİN TL)	İhraç adedi
2016	210	115,000	3
2017	270	115,000	4
2018	263	108,000	3
2019	93	95,000	3
2020	120	156,350	7
2021	108	260,300	11
Toplam		849,650	31

Şirketimiz 2018 yılından bugüne BDDK düzenlemesi çerçevesinde kar payı dağıtmamış olup özkaynakları bu dönemde yaklaşık %30 artmış olup,30.06.2021 itibariyle 173,4 milyon TL'dir.



Karlılık Hakkında :

2020'de ülkemizi ve tüm dünyayı etkisi altına alan pandemi sebebiyle iş hacmimizde yaşanan yaklaşık %28 düşüşün etkisiyle şirketin net faaliyet karında azalma görülmüştür. Buna karşılık şirket etkin gider yönetimi ile faaliyet giderlerinde de aynı oranlarda düşüş yaşanmıştır. 2021 ilk altı ayın sonunda hem 2019 aynı dönem iş hacmi hem de brüt faaliyet karı hemen hemen aynı tutarda gerçekleşmiştir. Ancak, pandemi ve akabinde yaşanan ekonomik ve konjonktürel gelişmeler çerçevesinde artan karşılık giderleri şirketin karlılığını olumsuz etkilemiştir. Buna karşılık, 2020 yılı ve 2021 yılı Haziran itibariyle gelir tablosunda iştirak edilen banka ile ilgili özkaynak değerlemesi kapsamında sırasıyla 8,648,367 TL ve 1.052.541TL gelir yazılmıştır.



Şirketin 2016-2020 döneminde seçilmiş bazı rasyoları aşağıdaki gibidir:

Karlılık Rasyoları	2016	2017	2018	2019	2020
Aktif Karlılığı	%3.4	%3.2	%5.9	%5.4	%3.8
Özkaynak Karlılığı	%17.0	%15.3	%18.1	%16.3	%9.1

Özkaynak Rasyoları	2016	2017	2018	2019	2020
ALACAKLAR/ÖZKAYNAKLAR	4.77	4.55	2.92	2.61	1.84
FİNANSAL BORÇ/ÖZKAYNAKLAR	3.86	3.65	2.00	1.95	1.31
TAKİPTEKİ ALACAK RASYOSU (NET)	%0.5	%0.4	%0.7	%0.7	%6.6
KARŞILIKLAR/TAKİPTEKİ ALACAKLAR	%84	%87	%88	%82	%43
KARŞILIK GİDERİ/CIRO	%0.4	%0.3	%0.3	%0.7	%0.8

Factoring sektörü içindeki pazar payına dair özet tablo ise aşağıdaki gibidir

Milyon TL	Tarih	Creditwest	Sektör	Pazar Payı
Factoring Alacakları	31.12.2019	402.12	34,026	1.18%
	31.12.2020	312.78	44,565	0.70%
Özkaynaklar	31.12.2019	154.15	8,136	1.89%
	31.12.2020	161.32	8,946	1.80%
Aktif Toplamı	31.12.2019	466.10	37,017	1.26%
	31.12.2020	391.92	48,044	0.82%
Net Kar	31.12.2019	23.20	1,374	1.69%
	31.12.2020	7.10	979	0.72%

Sektörel Risk Dağılımı:

Şirket, kredi riski yönetimini firma/işlem bazlı yaptığı gibi, portföyün genel oluşumunda sektörel bazlı risk dağılımını da izlemekte ve yönetmektedir. Büyüyen ve gelişen sektörlerden daha fazla talep gelmesinin yanı sıra, risk algısı doğrultusunda oluşan Şirket kredi politikası uyarınca alınan kredi kararları ile Şirket'in factoring alacaklarının sektörlere göre dağılımı şekillenmektedir.



“Diğer” başlığı altında eğitim, kauçuk, ulaşım vb. toplam ciro içinde %1’den az pay alan sektörlerin toplamı bulunmaktadır. İnşaat sektörüne ait sektörel pay ağırlıkla kamu sektörü ve kamu sektörü müteahhiti alacaklarından oluşmaktadır. Yoğunlaşma görülen elektrikli ve optik aletler ise sağlık sektörüne hizmet veren firmalardan oluşmaktadır.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirket ağırlıklı olarak ekonominin de lokomotifi olan Marmara Bölgesi başta olmak üzere ülkemizin yedi bölgesine dağılmış bir müşteri tabanı bulunmaktadır.

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.’de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İhracının faaliyetlerinin içinde bulunduğu sektör ve Pazar itibarıyla yurtiçi ve yurt dışı ekonomik ve politik olağanüstü gelişmeler ile doğal afetlerden etkilenmesi durumu mevcuttur.

7.4. İhracının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihracının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Yoktur.

7.5. İhracının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İhracçı’nın rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanakları aşağıda sıralanmıştır;

- <https://fci.nl/en/industry-statistics>
- <https://www.fkb.org.tr/>
- <https://www.bddk.org.tr/>
- <https://dergipark.org.tr/tr/download/article-file/1181004>
- <https://www.fkb.org.tr/Sites/1/upload/files/dunya-factoring-ciro-gelisimi-1930.pdf>
- <http://turkrating.com/files/uploads/factoring-sektor-raporu-haziran-2020-0725.pdf>

- T.C. Maliye Bakanlığı Finansal Kiralama Finansman Faktoring ve Varlık Yönetim Şirketleri Sektör Araştırma Raporu, Nisan 2020
- İhracatta Tedarikçi Kredi Riskinin Garanti Altına Alınmasında Faktoring, İhracat Artışına ve Ekonomik Büyümeye Desteği Makalesi
- TurkRating Faktoring Sektör Raporu Haziran 2021

7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Dünya genelinde etkili olan covid -19 virüsü nedeniyle, pandemi sektör gözetmeksizin dünya ve ülke genelinde tüm sektörlerin işleyişini olumsuz etkileyen bir seyir göstermiştir. Bu sürecin özellikle ilk dönemlerinde ekonomik aktivitede yavaşlama görülmüştür. İlerleyen dönemlerde de söz konusu yavaşlamanın etkileri devam etmiştir.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

İhraççının dahil olduğu grup şirketlerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

İzahname tarihi itibarıyla Şirketi'nin paylarının %70,55'i halka açık olup, kalan paylar Altınbaş Holding ukdesindedir. 1998 yılında Altınbaş Holding'i kuran Altınbaş Ailesi 60 yılı aşkın süredir ticaret hayatının içinde olup, enerji, finans, mücevherat, lojistik ve eğitim alanlarında faaliyet göstermektedir. Şirket, merkezi İstanbul'da bulunan ana ofisi aracılığı ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

ALTINBAŞ GRUBU

1979 yılında Ali Vakkas Altınbaş Kuyumculuk adı ile KKTC'de açılmıştır. 1985 yılında Türkiye'de faaliyet göstermeye başlayan Altınbaş Mücevherat; bugün Türkiye'de ve yurt dışında birçok mağazasıyla mücevherat sektöründe önemli bir paya sahiptir. 1988 yılında ise Türkiye'nin ilk altın mücevher fabrikası kurulmuş ve altın rafinerisi faaliyete geçmiştir. 1992 yılında İstanbul'da Altınbaş Kıymetli Taşlar A.Ş. işletmesi kurulmuştur. Bu işletmeye 2005 yılında Alstone ismi verilerek, değerli tas sektöründe markalı ve sertifikalı ham madde ticaretine başlanmıştır. Finans alanında ilk yatırımını Altınbaş olarak KKTC'de açmış sonrasında banka Creditwest olarak faaliyetlerine devam etmiştir.

1994 yılında Altınbaş Yatırım, 1995 yılında Altınbaş Kıymetli Madenler Borsası A.Ş. , 1996 yılında ise Altınbaş Sigorta kurulmuştur. Günümüz itibarıyla Altınbaş Yatırım; Creditwest Finance ve Altınbaş Sigorta ise Creditwest Insurance olarak faaliyet göstermektedir.

1996 yılında Holdingleşme yoluna gidilerek tüm markaları tek çatı altında toplamaya karar verilmiş ve Altınbaş Holding kurulmuştur. 1997 yılında enerji sektörüne girilmiş, aynı yıl KKTC'de dolum tesisi açmıştır. 1999 yılında Altınbaş Petrol Şirketi'nin ilk markası olan Alpet dolum tesisleri faaliyete geçmiştir.

2003 yılında TMSF'den alınan halka açık faktoring şirketi, Creditwest Faktoring ismi ile finans sektörüne giriş yapılmıştır. 2004 yılında Onsa İstanbul, Beylikdüzü'nde 15.000m² üzerine kurulu alanda altın fabrikası kimliğine bürünmüştür. KKTC'de Altınbaş Yağ ismiyle başlayan motor, makine ve benzeri yağların satış ve üretimi uzun yıllar devam etmiş olup, 2005 yılında

Atak Madeni Yağları kurulmuştur. Grup, 2005 yılında Transal Denizcilik ile gemi işletmeciliği faaliyetlerine başlamıştır.

2007 yılında Ukrayna'nın ilk Türk sermayeli bankası olan Creditwest Bank Ukrayna faaliyete geçmiştir. 2008 yılında Mehmet Altınbaş Eğitim ve Kültür Vakfı bünyesinde İstanbul Kemerburgaz Üniversitesi kurulmuş, 2011-2012 yılında eğitim ve öğretim hayatına başlanmıştır. 2011 yılında OPET Petrolcülük A.Ş. ve AKPET Akaryakıt Dağıtım A.Ş ile eşit ortaklık ilkesi kapsamında Akdeniz Akaryakıt Depolama Nakliyat ve Ticaret A.Ş. kurulmuştur.

MÜCEVHERAT

Altınbaş Kuyumculuk İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş.

Altınbaş ailesinin 1950'lerde Gaziantep'te ziynet ve takı toptan alım satım işine girişi ile Altınbaş Kuyumculuk'un temelleri atılmıştır. 1975 yılında da Altınbaş mücevherat perakende sektörüne hızlı bir giriş yapmış, bugün tüm dünyaya yayılan konsept mağazacılığın temellerini atmıştır.

ISO 9001 kalite belgeli üretim, Türkiye'nin en büyük altın fabrikası olan İstanbul Beylikdüzü'nde 15 bin metrekare kapalı alana sahip, Altınbaş Fabrikası'nda gerçekleştirilmektedir.

1985 yılında İstanbul Çuhacı Han'da, 14 ayar altın üzerine toptan satışa geçilmiştir. 1994 yılında İstanbul Şeref Han'da Türkiye'nin ilk büyük toptan satış merkezi ile faaliyete geçilmiş ve pazarlama ekipleri kurulmuştur. 1996 yılında ulusal medyada yer alan reklamlarıyla, kuyumculuk sektöründe ilk reklam veren firma olmuştur. 1997 yılında Altınbaş, Türkiye kuyumculuk sektöründe bayilik sistemini ilk kuran firma olmuştur. 1998 yılında Sultanahmet'te ilk Altınbaş Kuyumculuk perakende mağazası açılmıştır. 2000 yılında Altınbaş Kuyumculuk zengin ürün çeşidine Altınbaş Pırlanta'yı da eklemiştir.

2004 yılında Altınbaş, Beylikdüzü'nde, Türkiye'nin ilk ve aynı zamanda en büyük altın fabrikası kurulmuştur. 2008 yılında Turquality marka kapsamına alınmıştır.

2008 yılında Sibermetrik Research şirketinin bağımsız sektör araştırmasında, Altınbaş hem altın hem de pırlantada en çok tanınan 1. marka olmuştur.

2009 yılı itibarı ile Türkiye'den tek marka olarak Uluslararası sektörel kuruluş CIBJO'ya üye olmuştur.

TİM 2011 'de İhracat Şampiyonları Değerli Maden ve Mücevherat sektöründe İhracat Ödülü alan firma, 2013 yılı İhracat Yıldızları Ödül Töreninde, İstanbul Maden ve Metaller İhracatçı Birlikleri (İMMİB) tarafından "altından mamul mücevherci ve kuyumcu eşyası" kategorisinde birincilik ödülünü kazanmıştır.

2016 yılında Alışveriş Merkezleri ve Yatırımcıları Derneği (AYD) tarafından gerçekleştirilen "AVM'lerde En Çok Tercih Edilen ve En Beğenilen Markalar" araştırmasında Altınbaş "Aksesuar" kategorisinde 1. Seçilmiştir. 2019 yılında konsept mağaza tasarımları yenilenerek, Premium mağaza konseptine geçiş yapmıştır. 2020 yılında, İngiltere, Almanya ve KKTC ülkelerinde e-ihracat yapmaya başlamıştır.

Assos Kuyumculuk Paz. A.Ş.

Assos firması 1997 yılında kurulmuştur. 2002 yılında ilk toptan satış mağazasını açılmıştır. 2008 yılında mağazacılığa geçilmiştir. 2010 yılında online shop mağazası açılmıştır. 2011 yılında, Marmara Forum AVM'de ve Nuru Osmaniye'de mağaza açılmıştır. 2013 yılında Metrocity AVM, Mark Antalya AVM ve Vialand AVM mağazaları ile mağaza sayısını artırmış olan firma bugün hem yurtiçi hem de yurt dışında çeşitli satış noktalarında faaliyet göstermektedir.

Onsa Mücevherat İmalatı ve Dış Tic. A.Ş.

Onsa Rafineri, 2005 yılında kurulmuştur. Onsa Rafineri, üretim aşamasındaki her türlü atık çözelti ve emisyonu, kimyasal ve gaz arıtma sistemleriyle arıtma faaliyeti göstermektedir. Bunun dışında kuyumculuk ürünlerini üretim sürecinde ortaya çıkan ve değerli metaller içeren hurdaları, atıkları ve çeşitli ayardaki külçeleri, kral suyu ve/veya çeyreklemeye yöntemiyle saflaştırmakta ve bu yöntemle %99,95-99,99 safiyetinde altın ve gümüş elde etmektedir. Üretilen saf altınları 995 milyem astar ve 1kg'lık külçe halinde müşterilerine sunan Onsa Rafineri, 995 ve 916 milyem gram altın üretimi de gerçekleştirmektedir. Darphane ve Damga Genel Müdürlüğü'nden alınan "Özel Ayarevi Yetki Belgesi" ile kıymetli madenler ve taşlarla ilgili analiz yapma, ekspertiz raporu verme yetkisine sahiptir.

FINANS

Creditwest Bank LTD (KKTC)

1993 yılında ALTINBAŞ Bank, 30 Aralık 1993'te tescil edilerek kurulmuştur. 1994 yılında ilk şubesi olan Sarayönü Şubesi hizmete başlamıştır. 1996 yılında Kuzey Kıbrıs'ın tüm bölgelerine hizmet vermek amacıyla Lefkoşa, Mağusa, Girne ve Güzelyurt'taki şube sayısı 6'ya çıkarılmıştır. 2000 yılında modern bankacılık hizmetlerini yaygınlaştırarak şube sayısı 8'e yükseltilmiştir. 2005 yılında KKTC'de 5 banka ile ortaklık yapılarak kredi kartı hizmeti veren Starcard Ltd. (Cardplus) kurulmuştur. 2006 yılında Altınbaş Holding bünyesindeki tüm finans kuruluşlarıyla birlikte ticari unvan CREDITWEST Bank olarak güncellenmiştir. 2007 yılında uluslararası para transfer hacminin artmasının etkisiyle Moneygram'ın "Super Agent"ı olunmuştur. 2008 yılında Uluslararası Derecelendirme Kurulu JCR tarafından ilk kez değerlendirilerek 'AA-' kredi notu ve 'Pozitif' olan görünümü tüm paydaşlara duyurulmuştur. 2010 yılında müşteri temsilciliği sistemine geçilmiştir. 2011 yılında Milletlerarası Ticaret Odası'na (ICC) üye olan Kuzey Kıbrıs'taki tek yerli banka haline gelinmiştir. 2013 yılında yeni nesil bankacılık hizmeti devreye girmiştir. Aynı yıl 1.160 milyon TL aktif toplam ve 82 milyon TL'nin üzerinde öz kaynaklar toplamı ile Creditwest Bank Kıbrıs'ın derecelendirme notu; JCR (Uluslararası Derecelendirme Kurulu) tarafından 'yüksek seviyede yatırım yapılabilir' seviyesini gösteren 'AA+'ya yükseltilmiştir. 2014 yılından 2019 yılına kadar yatırım notu AA+ olarak devam etmiştir. 2015 yılında mobil bankacılık hizmeti devreye alınmış olup 2016 yılında tüm teknolojik hizmetlerini Creditwest Digital markası altına toplamıştır.

2019 yılında 4 milyar TL aktif büyüklüğü olan Creditwest Bank'ın net karı 280 milyon olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında Konsept şube sayısını 10'a çıkartmıştır.

West Finance and Credit Bank (Ukrayna)

2007 yılında Ukrayna'nın %100 tek Türk sermayeli bankası olarak kurulmuştur. 2013 yılında sermaye karlılığı ile 177 banka arasında 7. olmuştur. Aynı yıl içinde aktif karlılığında 3. sırada yer alan Creditwest Bank Ukrayna, 2013 yılı finansal göstergeleri açısından FORBES UKRAYNA tarafından bankacılık sisteminde en iyi 15. banka olarak seçilmiştir. 2013 yılında aktiflerinde %49 büyüme gerçekleştiren Creditwest Bank Ukrayna, aynı yıl JCR Eurasia Rating tarafından yapılan derecelendirme çalışmasında notu "yerel para birimi cinsinden uzun vadeli rating'i" A+'dan AA-(Ukr)'ye ve "kısa vadeli rating'i" A-1'den A-1+'ya artırılan Creditwest Bank Ukrayna, "uluslararası döviz cinsinden rating'i"ni BB-'ye yükseltmiştir. 2014 yılı içinde "kısa vadeli rating'i" B durağan olarak teyit edilmiştir.

2021 tarihinde, derecelendirme kuruluşu IBI-Rating, Ulusal Derecelendirme Ölçeği kapsamında JSC "Creditwest Bank Ukrayna"nın uzun vadeli kredi notunu "aaAA+" ve görünümü "Geliştirme aşamasında" olarak teyit etmiştir (derecelendirme yatırım yapılabilir seviyededir).

IBI-Rating ayrıca "Creditwest Bank Ukrayna"nın Banka Mevduat Güvenilirlik Derecelendirmesini 5+ "Mükemmel güvenilirlik" seviyesinde teyit etmiştir.

İhraççı bankanın %42 ortağıdır.

Creditwest Insurance Ltd.

1996 yılında Altınbaş Sigorta adıyla kurulmuştur. 2006 yılında Creditwest Insurance ismini almıştır. Tüm sigorta risklerini dünyanın en büyük brokerlik kuruluşu AON RE Benfield aracılığıyla reasörlere devretmiştir. KKTC genelinde birçok acentesi ve bölgesel sigorta danışmanlarıyla ile faaliyetlerine devam etmektedir.

Creditwest Finance Ltd.

Tüketici finansmanı alanlarında hizmet veren şirket, 1994 yılında Altınbaş Yatırım adıyla kurulmuştur. 2006 yılında Creditwest Finance adını alarak finans alanında uluslararası bir müşteri portföyüne sahip olan şirket, bugün KKTC'de faaliyet göstermektedir.

Altınbaş Kıymetli Maden Borsası A.Ş.

1995 Altınbaş Kıymetli Madenler Borsası A.Ş. kurulmuştur. 2011 yılında İstanbul Altın Borsası'na üye olunmuştur. 2011 yılında Elmas ve Kıymetli Taş Piyasası'na üye olunmuştur.

ENERJİ

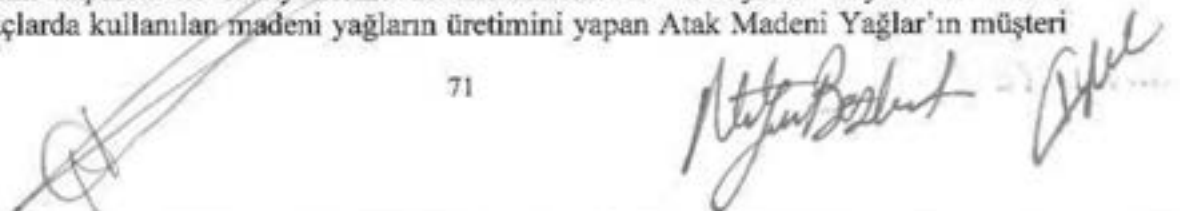
Altınbaş Petrol ve Tic. A.Ş. (ALPET)

1997 yılında ALPET'in temelleri KKTC'de atılmıştır. 2001 yılında ALPET, Türkiye'de faaliyetlerine başlamıştır. 2002 yılında Mersin ve Körfez Dolum Tesisi açılmıştır. 2004 yılında Kırıkkale Dolum Tesisi açılmıştır. 2005 yılında Samsun ve Aliaga Dolum Tesisi açılmıştır. Aynı yıl deniz yakıtları satışına aktif olarak başlanmıştır. İlgili yılda ilk kamu ihalesi kazanılmıştır. 2006 yılında ilk ulusal reklam kampanyaları ile marka yatırımlarına başlanmıştır.

2007 yılında ALPET Torojet ürünlerinin lansmanı yapılmıştır. Türkiye'nin en büyük 4 büyük futbol kulübü ile resmi sponsorluk anlaşmaları imzalanmış, böylelikle Fenerbahçe, Galatasaray, Beşiktaş ve Trabzonspor'un resmi sponsoru unvanı alınmıştır. Akaryakıt sektörüne eğitimli eleman kazandırma ve ALPET istasyonlarında verilen yüksek hizmet kalitesinin sürekliliğini sağlamaya yönelik olarak T.C. Milli Eğitim Bakanlığı ile işbirliği protokolü imzalanmıştır. 2008 yılında ALPET Taşıt Yönetim Sistemi ile filo ve kurum araçlarına yönelik hizmetleri başlatılmıştır. Batman Dolum Tesisi açılmıştır. Kurumsal internet sitesi yayına alınmıştır. Petrol Sanayi Derneği'ne (PETDER) üye olunmuştur. 2010 yılında ALPET'in Türkiye çapında yaygın tesisleri ve genel müdürlük birimleri tarafından ISO 9001:2008 Kalite Yönetim Sistemi, ISO 14001:2004 Çevre Yönetim Sistemi ve OHSAS 18001:2007 İşçi Sağlığı ve İş Güvenliği belgelerini alınmıştır. 2011 yılında tüm istasyonların otomasyon kurulumları tamamlanmıştır. ALPET, Opet ve Lukoil ortaklığı ile Akdeniz Akaryakıt Dolum Tesisi'nin resmi açılışı yapılmıştır. 2013 yılında ürün ALPET Torojet Performans +'ın lansmanı yapılmıştır. 2014 yılında ALPET'in Enerjisi Dergisi yayın hayatına başlamıştır.

Atak Madeni Yağ Paz. San. ve Tic. A.Ş.

Atak Madeni Yağlar, 2005 yılında AOSB Çiğli/İzmir Bölgesi'ndeki madeni yağ Harmanlama ve Dolum tesisinde faaliyete geçmiştir. Atak Madeni Yağlar, farklı ihtiyaçları göz önüne alarak Alpet, Exen ve Supermax olmak üzere üç farklı marka yaratmış ve bu markalara ait otomotiv – endüstriyel kullanıma yönelik ürünleri, sentetik ve mineral bazlı madeni yağları, yağlama ürünlerini ve soğutma sistem sıvılarını Harmanlama ve Dolum Tesisi'nde üretmeye başlamıştır. Bugün Atak Madeni Yağlar tarafından tamamı otomasyon sistemi ile yönetilen bu tesis, 75.000 ton/yıl üretim kapasite ile faaliyetlerine devam etmektedir. Türkiye'de Toyota ve Honda markalı araçlarda kullanılan madeni yağların üretimini yapan Atak Madeni Yağlar'ın müşteri



portföyünde; başta Alpet akaryakıt istasyonları olmak üzere yurt içi distribütörü, yurt dışı distribütörü, endüstriyel bayiler deniz lojistik firmalarına Alpet dışı akaryakıt istasyonları bulunmaktadır.

Altınbaş Petrol Ltd. (Alpet Kıbrıs)

Altınbaş Holding'in enerji sektöründeki lider şirketi Alpet Kıbrıs, 1997 yılında KKTC'de kurulmuştur. 30.000 m³ kapasiteye sahip olan Alpet Kıbrıs, depolama ve dolum tesisi yatırımlarını 1999 yılında tamamlamıştır. Alpet Kıbrıs, 2000 yılında Ercan Havalimanı'nda bulunan, AB standartlarında inşa edilen tesisleriyle Türk Hava Yolları başta olmak üzere birçok havayoluna yakıt temin etmeye başlamış ve günümüzde birçok havayolu şirketlerine hizmet vermektedir.

Akdeniz Akaryakıt Depolama Nakliyat ve Ticaret A.Ş.

Akdeniz Akaryakıt Depolama Nakliyat ve Ticaret A.Ş.; ALPET Altınbaş Petrol ve Ticaret A.Ş., OPET Petrolcülük A.Ş. AKPET Akaryakıt Dağıtım A.Ş.'nin eşit ortaklığı ile kurulmuştur.

2010 tarihinde EPDK'dan 15 yıllığına Depolama Lisansı almıştır.

2011 yılında toplam 43 dönüm arazi üzerindeki Antalya Dolum Tesisi'nde faaliyete başlayan Akdeniz Akaryakıt 58.177 m³ depolama kapasitesiyle hizmet vermektedir.

LOJİSTİK

Transal Denizcilik Tic. A.Ş.

Altınbaş Holding'in lojistik alanında yer alan Transal Denizcilik Tic. A.Ş., 2005 yılında gemi işletmeciliğine başlamıştır. 2020 sonu itibarıyla 2 adet kimyasal/petrol tankerinin işletmesini yapmaktadır.

Kendi gemileri dışında 3. parti firmalara da gemi işletmeciliği konusunda hizmet verebilen firma; gemi ISM yönetimi, teknik yönetim ya da personel yönetimi gibi alanlarda da bağımsız olarak hizmet vermektedir.

EĞİTİM

Altınbaş Üniversitesi

2008 yılında Mehmet Altınbaş Eğitim ve Kültür Vakfı tarafından 'İstanbul Kemerburgaz Üniversitesi' adıyla kurulan üniversite 2017-2018 akademik yılına 'Altınbaş Üniversitesi' adıyla eğitim ve öğretime devam etmiştir. 2011-2012 yıllarında akademik olarak faaliyete başlamış olup, bugün itibarıyla bünyesinde 9 Fakültesi, 1 Lisansüstü Eğitim Enstitüsü ve 2 Yüksekokulu bulunmaktadır. Toplamda 26 lisans, 11 ön lisans, 24 yüksek lisans ve 8 doktora programı ile öğretime devam etmekte olan üniversitenin bünyesinde eğitim gören 10 binin üzerindeki öğrencinin 3 binden fazlasını, dünyanın 88 farklı ülkesinden gelen öğrenciler oluşturmaktadır.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

İhraççının bağlı ortaklığı Bulunmamaktadır.

Creditwest Faktoring A.Ş., Ukrayna'da Joint Company West Finance And Credit Bank isimli iştirakinin %42 oranında hissesini elinde bulundurmaktadır.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

İhraççının mevcut önemli maddi duran varlıklarına ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmektedir.

Sahip Olunan Önemli Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
--	--	--	--	--	--	--	--	--

Finansal ya da faaliyet kiralaması yoluyla edinilmiş maddi duran varlıklar yoktur.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler: Yoktur.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi: Yoktur.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi: Yoktur.

Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
--	--	--	--	--	--

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Defter Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Daire	24/08/2012	70,000	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	24/08/2012	70,000	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	24/08/2012	70,000	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	24/08/2012	70,000	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	24/08/2012	70,000	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	24/08/2012	70,000	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	24/08/2012	49,900	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	24/08/2012	49,900	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	24/08/2012	68,000	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	24/08/2012	68,000	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-

Daire	24/08/2012	49,900	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	24/08/2012	49,900	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	31/03/2014	33,057	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	31/03/2014	35,300	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	31/03/2014	25,000	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	31/03/2014	36,500	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	31/03/2014	12,000	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	31/03/2014	25,000	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	31/03/2014	12,000	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	25/07/2012	113,000	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	25/07/2012	113,000	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	25/07/2012	113,000	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	25/07/2012	113,000	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	25/07/2012	113,000	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	25/07/2012	100,000	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	25/07/2012	108,000	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	25/07/2012	108,000	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	25/07/2012	108,000	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	25/07/2012	108,000	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Mesken	27/02/2015	259,687	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Tarla	09/02/2015	235,000	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Tarla	09/02/2015	1,100	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Mesken	27/02/2015	201,341	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-
Arsa	09/02/2015	197,227	Defter Değeri	Yatırım Amaçlı Değil	-

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Bin TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Haklar	205,184	167,826	157,423	142,070
Net Kayıtlı Değeri	205,184	167,826	157,423	142,070

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Haklar şirketin faaliyetlerini yürütebilmek için kullandığı Bilgi İşlem ve Sistem Yazılımlarından oluşmaktadır.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi: Yoktur.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 yıllık ve 30.06.2021 tarihli altı aylık finansal dönemlere ilişkin finansal durumunu gösterir tablolar aşağıdadır.

AKTİF KALEMLER	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Nakit, Nakit Benzerleri Ve Merkez Bankası	2,828,783	3,803,921	2,949,589	752,639
Factoring Alacakları	371,013,898	312,783,288	402,115,991	382,736,265
Diğer Aktifler	6,609,528	5,540,822	46,028,976	6,695,962
İştirakler	49,866,035	48,813,494	0	0
Takipteki Alacaklar	10,165,864	20,632,807	3,162,784	2,954,077
Takipteki Factoring Alacakları	19,834,902	29,558,457	17,257,429	24,134,112
Özel Karşılıklar (-)	-9,672,038	-8,925,650	-14,094,645	-21,180,035
Maddi Duran Varlıklar (Net)	2,680,453	2,942,593	2,546,445	158,631
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	142,070	157,423	167,826	205,184
Cari Dönem Vergi Varlığı	916,569	2,456,348	5,313,925	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	479,090	360,150	278,091	228,354
Ara Toplam	444,699,290	397,490,846	462,563,627	393,731,112
Satış Amaçlı Elde Tutulan Ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar (Net)	3,074,201	3,074,201	3,537,312	6,200,598
AKTİF TOPLAM	447,773,491	400,565,047	466,100,939	399,931,710

PASİF KALEMLER	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	0	0	0	0
Alınan Krediler	225,803,146	183,447,648	236,857,790	178,004,913
Factoring Borçları	142,089	902,503	447,421	1,288,755
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2,562,158	2,850,614	2,344,816	0
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	40,848,415	38,397,746	63,061,304	84,243,144

Bonolar	40,848,415	38,397,746	63,061,304	84,243,144
Diğer Yükümlülükler	568,364	259,797	256,699	2,639,932
Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	2,251,564	1,934,096	1,567,293	1,159,620
Cari Dönem Vergi Borcu	1,774,700	2,806,539	7,411,606	1,539,419
Ertelenmiş Vergi Borcu	0	0	0	51,979
Sermaye Benzeri Krediler	0	0	0	0
ARA TOPLAM	274,290,684	230,939,191	311,946,929	268,927,762
ÖZKAYNAKLAR	173,482,807	169,625,856	154,154,010	131,003,948
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	173,482,807	169,625,856	154,154,010	131,003,948
Ödenmiş Sermaye	80,000,000	80,000,000	80,000,000	80,000,000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	36,953	36,953	-34,864	-15,527
Kâr Yedekleri	89,528,928	74,128,901	50,928,448	27,214,708
Yasal Yedekler	28,344,790	27,983,275	27,983,275	26,797,589
Statü Yedekleri	0	0	0	0
Olağanüstü Yedekler	52,131,466	45,741,320	22,540,867	417,119
Diğer Kâr Yedekleri	9,052,672	404,306	404,306	0
Kâr veya Zarar	3,916,926	15,460,002	23,260,426	23,773,713
Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	59,973	59,973	59,973	59,973
Dönem Net Kâr veya Zararı	3,856,953	15,400,029	23,200,453	23,713,740
PASİF TOPLAM	447,773,491	400,565,047	466,100,939	399,931,710

Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası

Bu kalemin ağırlığını bankalar oluşturmakta olup, bankalar kaleminde gün sonu bakiyeleri özellikle fatura temlikli işlemlerin tahsilatlarının bankalardaki gün içi işlemlerin tamamlanma saatinden sonra gelmesi nedeniyle oluşmakta olup etkin bir şekilde takip edilmektedir.

Factoring Alacakları

Factoring alacakları ülkemizi ve tüm dünyayı etkileyen pandemi nedeniyle 2020 sonunda bir önceki yıla oranla %22 azalmış olup, alınan tedbirler çerçevesinde piyasaların normalleşmeye başlaması ile birlikte 2021 Haziran sonu itibarıyla yaklaşık %20 (2021 Eylül sonu itibarıyla yaklaşık %34) artmıştır. İşlem hacmi bazında ise 2020 Ocak -Eylül dönemine göre %42 artmıştır.

Şirketimizin factoring alacakları karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki factoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30.Haz.21		31.Ara.20	
	TL	YP	TL	YP
Takipteki alacaklar	19.834.902	--	29.558.457	--
Özel karşılıklar (-)	(9.672.038)	--	(8.925.650)	--

Takipteki alacaklar, net	10.162.864	--	20.632.807	--
---------------------------------	-------------------	-----------	-------------------	-----------

Şirket'in 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla karşılık ayrılan faktoring alacakları için ipotek teminatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2020 – Yoktur).

	30.Haz 2021	31.Ara 2020
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	(8.925.650)	(14.094.645)
Dönem gideri	(7.364.896)	(6.737.509)
Kayıttan düşülenler (*)	5.373.328	11.714.841
Konusu kalmayan karşılıklar	1.245.180	191.663
Kapanış bakiyesi	(9.672.038)	(8.925.650)

(*) Yönetim Kurulu tarafından "Creditwest Faktoring A.Ş. Kayıttan Silme Politikası"nın onaylanarak 30.06.2021 tarihinde %100 karşılık ayrılmış 5.373.328 TL'lik şüpheli alacak kayıttan silinmiştir. (31.12.2020: Yönetim Kurulu tarafından "Creditwest Faktoring A.Ş. Kayıttan Silme Politikası"nın onaylanarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmesine oy birliği ile karar vermiş ve 31.12.2020 tarihinde %100 karşılık ayrılmış 11.714.841 TL'lik şüpheli alacak kayıttan silinmiştir.)

NPL Oranları (%)				
	2018	2019	2020	2021/06
Creditwest Faktoring A.Ş.	5,93	4,11	8,63	5,07
Faktoring Sektörü	6,06	5,92	3,94	3,48

İştirakler

Şirket, Ukrayna'da bankacılık lisansı ile faaliyet gösteren Joint Company West Finance and Credit Bank'ın tüm paylarının %42'sine denk gelen 62.984 adet payın 40.165.127 TL toplam bedelle satın almıştır. 31.12.2020 itibarıyla ilgili iştirak denetim geçmiş finansal tabloları üzerinden öz kaynak yöntemiyle değerlendirme metodu kullanılarak finansal tablolara aktarılmış. Bu değerlendirme sonucunda 8.648.367 TL aktifte "İştirakler" hesabında, kar zarar tablosunda "Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklardan Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmiştir. 30.06.2021 itibarıyla ise 1.052,541 TL aktifte "İştirakler" hesabında, kar zarar tablosunda "Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklardan Kar/Zarar" hesabında ilaveten muhasebeleştirilmiştir.

Alınan Krediler

2019 da iştirak yatırımı ve pasif kompozisyonundaki değişim nedeniyle bir önceki döneme göre %33 artmış ancak 2020 'de pandemi sebebiyle düşen iş hacmine paralel yaklaşık %22 daralmıştır. 30 Haziran 2021 itibarıyla ise faktoring alacaklarındaki artışa paralel artmıştır.

	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020		30.06.2021	
	TL	YP	TL	YP	TL	YP	TL	YP
Bin TL								

Yurt içinde kullanılan krediler	128.550.000	1.418.027	178.365.000	5.191.738	180.624.727	2.702.370	224.799.008	--
Yurtiçi diğer kuruluşlardan kullanılan krediler(*)	42.802.000	--	51.814.000	--	--	--	--	--
Yurtdışından kullanılan krediler	--	--	--	--	--	--	--	--
Faiz reeskontu	5.233.328	1.558	1.487.052	--	120.551	--	1.004.138	--
TOPLAM	176.585.328	1.419.585	231.666.052	5.191.738	180.745.278	2.702.370	225.803.146	--

Faktoring Borçları

Faktoring müşterileri adına tahsil edilmiş ancak henüz ilgili faktoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir.

İhraç Edilen Menkul Kıymetler

2016 'dan bugüne ÖST piyasasında yaşanan gelişmelere paralel olarak ihraç adetleri kısalmış ve bu sebeple yıllar itibariyle ihraç edilen borçlanma aracı cirosu artmıştır.

Yıllar itibariyle ihraç cirosu ve ortalama vade karşılaştırması şöyledir:

Dönem	Ortalama vade (Gün)	İhraç toplam tutarı (bin TL)	İhraç adedi
2016	210	115.000	3
2017	270	115.000	4
2018	263	108.000	3
2019	93	95.000	3
2020	120	156.350	7
2021	114	260.300	15
TOPLAM		849.650	35

Bin TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
İhraç edilen menkul kıymetler	83.000.000	65.000.000	39.300.300	42.100.000
Tahviller				
Bonolar	83.000.000	65.000.000	39.300.3000	42.100.000
İhraç edilen menkul kıymet faiz reeskontlar	1.243.144	(1.938.696)	(902.254)	(1.251.585)
Tahviller				
Bonolar	1.243.144	(1.938.696)		(1251.585)
TOPLAM	84.243.144	63.061.304	38.397.746	40.848.415

2016'dan bugüne içinde ihraç ve itfa edilen menkul kıymetler detayı ise aşağıdadır:

İHRAÇLAR		
İHRAÇ TARİHİ	İTFA TARİHİ	TUTAR
09/09/2016	06/06/2017	40.000.000
19/10/2016	14/06/2017	50.000.000
19/12/2016	16/06/2017	25.000.000
2016 TOPLAM		115.000.000
22/03/2017	29/08/2017	35.000.000
26/04/2017	20/10/2017	20.000.000
20/01/2017	19/01/2018	30.000.000
22/03/2017	21/03/2018	30.000.000
2017 TOPLAM		115.000.000
15/05/2018	10/05/2019	50.000.000
28/05/2018	19/11/2018	25.000.000
01/08/2018	23/01/2019	33.000.000
2018 TOPLAM		108.000.000
20/09/2019	19/12/2019	30.000.000
06/11/2019	14/02/2020	30.000.000
24/12/2019	23/03/2020	35.000.000
2019 TOPLAM		95.000.000
17/02/2020	16/11/2020	19.500.000
17/02/2020	16/06/2020	34.000.000
18/06/2020	02/10/2020	40.000.000
17/07/2020	27/10/2020	12.000.000
21/09/2020	02/12/2020	11.550.000
10/11/2020	14/01/2021	10.000.000
04/12/2020	25/02/2021	29.300.000
2020 TOPLAM		156.350.000
19/01/2021	21/05/2021	32.150.000
21/01/2021	22/03/2021	4.950.000
04/02/2021	05/05/2021	30.000.000
05/03/2021	15/06/2021	40.000.000
29/03/2021	28/05/2021	5.000.000
06/05/2021	24/08/2021	37.000.000
31/05/2021	30/07/2021	5.100.000
09/07/2021	05/11/2021	30.000.000
06/08/2021	05/10/2021	4.500.000
12/08/2021	09/12/2021	30.600.000
10/09/2021	07/01/2022	41.000.000
13/10/2021	02/02/2022	11.900.000
05/01/2021	02/05/2022	30.000.000

[Handwritten signatures]

05/11/2021	11/03/2022	35.000.000
09/12/2021	25/02/2022	20.400.000
2021 TOPLAM		357.600.000
GENEL TOPLAM		946.950.000

İTFALAR		
İHRAÇ TARİHİ	İTFA TARİHİ	TUTAR
26/08/2013	19/08/2016	50.000.000
14/09/2014	16/09/2016	50.000.000
23/10/2014	19/10/2016	40.000.000
2016 TOPLAM		140.000.000
07/07/2015	10/01/2017	30.000.000
06/05/2015	31/03/2017	25.000.000
22/05/2015	18/05/2017	50.000.000
09/09/2016	06/06/2017	40.000.000
19/10/2016	14/06/2017	50.000.000
19/12/2016	16/06/2017	25.000.000
22/03/2017	29/08/2017	35.000.000
17/09/2015	14/09/2017	40.000.000
26/04/2017	20/10/2017	20.000.000
2017 TOPLAM		315.000.000
20/01/2017	19/01/2018	30.000.000
22/03/2017	21/03/2018	30.000.000
28/05/2018	19/11/2018	25.000.000
2018 TOPLAM		85.000.000
01/08/2018	23/01/2019	33.000.000
15/08/2018	10/05/2019	50.000.000
20/09/2019	19/12/2019	30.000.000
2019 TOPLAM		113.000.000
06/11/2019	14/02/2020	30.000.000
24/12/2019	23/03/2020	35.000.000
17/02/2020	16/11/2020	19.500.000
17/02/2020	16/06/2020	34.000.000
18/06/2020	02/10/2020	40.000.000
17/07/2020	27/10/2020	12.000.000
21/09/2020	02/12/2020	11.550.000
2020 TOPLAM		182.050.000
10/11/2020	14/01/2021	10.000.000
04/12/2020	25/02/2021	29.300.000
19/01/2021	21/05/2021	32.150.000
21/01/2021	22/03/2021	4.950.000

[Handwritten signatures and marks]

04/02/2021	05/05/2021	30.000.000
29/03/2021	28/05/2021	5.000.000
06/05/2021	24/08/2021	37.000.000
31/05/2021	30/07/2021	5.100.000
09/07/2021	05/11/2021	30.000.000
06/08/2021	05/10/2021	4.500.000
12/08/2021	09/12/2021	30.600.000
2021 TOPLAM		218.600.000
GENEL TOPLAM		1.053.650.000

01/01/2015- 20/01/2022 arasında toplam kamu kesiminden alacakların finansmanı amaçlı yaklaşık 2.34 milyar TL ödeme yapılmış, aynı dönemde 2.30 milyar TL tahsilat gerçekleştirilmiştir. Aynı dönemde şirketimizin taşıdığı tahvil/bono stoku ortalaması 127,4 milyon TL olup kaldıraç oranı 18,36 olarak gerçekleşmiştir. Kamudan olan alacakların finansmanında aynı dönemde üniversite hastaneleri, devlet hastaneleri, il özel idareler, TOKİ, yerel yönetimler ve benzeri yaklaşık 1100 kurum alacağı faktoringe konu edilmiştir.

Özkaynaklar

Şirketimiz 2018 yılından bugüne BDDK düzenlemesi çerçevesinde kar payı dağıtmamış olup özkaynaklardaki artış bu sebeplerdir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 yıllık ve 30.06.2021 tarihli altı aylık finansal dönemlere ilişkin faaliyet sonuçlarını gösterir tablolar aşağıda yer almaktadır:

GELİR TABLOSU	01 Ocak - 30 Haziran		01 Ocak - 31 Aralık		
	2021	2020	2020	2019	2018
Esas Faaliyet Gelirleri	44.504.609	32.800.258	60.081.591	106.361.761	147.546.446
Factoring Gelirleri	44.504.609	32.800.258	60.081.591	106.361.761	147.546.446
Finansman Giderleri (-)	-28.464.253	-17.556.332	-33.608.510	-54.665.023	-92.883.975
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	-18.838.107	-12.121.166	-23.613.218	-46.323.127	-77.322.365
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	-8.528.109	-4.501.238	-8.192.307	-6.209.977	-13.569.634
Diğer Faiz Giderleri	0	0	0	0	-163.898
Verilen Ücret Ve Komisyonlar	-1.098.037	-933.928	-1.802.985	-2.131.919	-1.828.078
Brüt K/Z (I+II)	16.040.356	15.243.926	26.473.081	51.696.738	54.662.471
Esas Faaliyet Giderleri (-)	-7.286.151	-6.609.023	-11.840.337	-16.690.925	-20.352.720
Personel Giderleri	-4.323.528	-4.120.497	-7.150.852	-10.424.854	-11.124.200
Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	-181.987	-149.204	-29.746	-266.515	-273.192

Genel İşletme Giderleri	-2.780.636	-2.339.322	-4.659.739	-5.999.556	-8.955.328
Brüt Faaliyet K/Z (I+IV)	8.754.205	8.634.903	14.632.744	35.005.813	34.309.751
Diğer Faaliyet Gelirleri	7.289.255	3.487.788	10.081.807	8.623.119	15.075.657
Bankalardan Alınan Faizler	279.490	172.014	366.409	717.147	1.538.731
Kambiyo İşlemleri Karı	4.862.017	2.871.303	8.859.106	6.119.106	12.205.534
Diğer	2.147.337	444.471	856.292	1.786.866	1.331.392
Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar (-)	-7.364.896	-1.627.799	-6.737.509	-8.366.472	-6.407.990
Diğer Karşılıklar	0	0	-340.248	0	0
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-4.794.101	-2.815.108	-8.765.055	-5.446.148	-12.398.139
Kambiyo İşlemleri Zararı	-4.794.101	-2.815.108	-8.765.055	-5.446.148	-12.398.139
Diğer	0	0	0	0	0
Net Faaliyet K/Z (V+...-VII)	3.884.463	7.679.784	8.871.739	28.816.312	30.579.279
Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklardan Kar (Zarar)	932.990	0	8.648.367	0	0
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi K/Z (IX-X+XI)	4.817.453	7.679.784	17.520.106	28.816.312	30.579.279
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (±)	-960.500	-1.725.162	-2.120.077	-6.615.859	-6.865.539
Cari Vergi Karşılığı	-1.079.439	-1.758.242	-2.220.089	-6.704.977	-6.914.905
Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)	0	0	0	89118	-24453
Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)	118.939	33.080	100.012	0	73.819
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net K/Z (XI±XIII)	3.856.953	5.954.622	15.400.029	23.200.453	23.713.740
Net Dönem Karı/Zararı (XI+XIX)	3.856.953	5.954.622	15.400.029	23.200.453	23.713.740

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

2020'de ülkemizi ve tüm dünyayı etkisi altına alan pandemi sebebiyle iş hacmimizde yaşanan yaklaşık %28 düşüşün etkisiyle Şirket'in net faaliyet karında azalma görülmüştür. Buna karşılık Şirket etkin gider yönetimi ile faaliyet giderlerinde de aynı oranlarda düşüş yaşanmıştır. 2021 ilk altı ayın sonunda hem 2019 aynı dönem iş hacmi hem de brüt faaliyet karı hemen hemen aynı tutarda gerçekleşmiştir. Ancak, pandemi ve akabinde yaşanan ekonomik ve konjonktürel gelişmeler çerçevesinde artan karşılık giderleri şirketin karlılığını olumsuz etkilemiştir. Buna karşılık, 2020 yılı ve 2021 yılı ilk çeyrek gelir tablosunda iştirak edilen banka ile ilgili özkaynak değerlemesi kapsamında sırasıyla 8,648,367 TL ve 932,990 TL gelir yazılmıştır.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Şirket, ülke genelinde ekonomi alanında meydana gelen değişimlerden birincil derecede etkilenmektedir. Ülke ekonomisinde büyüme ile enflasyon oranı, döviz kuru ve faiz oranlarındaki değişimler Şirket'in finansal performansını ve faaliyet sonuçlarını etkilemektedir. Sektördeki işleyiş kaynaklı Şirket'in finansal performansını etkileyen en önemli unsur ülke genelindeki kısa dönemli faiz oranlarıdır. T.C. Merkez Bankası tarafından belirlenen kısa dönemli faiz oranları Creditwest Faktoring'in faktoring alacakları üzerinden elde ettiği faiz gelirlerini ve kullanmış olduğu kredileri etkilemektedir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

30 Haziran 2021 itibari ile Şirket'in borçluluk durumuna ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Finansman Yapısı ve Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	274.290.684
Garantili	0
Teminatl	225.803.146
Garantisiz/Teminatsız	48.487.538
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	0
Garantili	0
Teminatl	0
Garantisiz/Teminatsız	0
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	0
Özkaynaklar	173.482.807
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	80.000.000
Yasal yedekler	89.528.928
Diğer yedekler	9.052.672
TOPLAM KAYNAKLAR	447.773.491
Net Borçluluk Durumu	Tutar
A. Nakit	2.828.783
B. Nakit Benzerleri	--
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	--
D. Likidite (A+B+C)	2.828.783
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	371.013.898
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	225.803.146
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	0
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	48.487.538
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	274.290.684
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-99.551.997

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

30.06.2021 tarihi itibarıyla İhraççı'nın yükümlülüklerinin yapısı incelendiğinde fon kaynaklarının %84'ü alınan kredilerden oluşmaktadır. (2020: %81 2019:%78,2, 2018: %68) İhraççı'nın özkaynak dışındaki fon kaynaklarının kalan kısmında ise, ihraç edilen menkul kıymetler ve kiralama işlemlerinden borçlar ağırlık göstermektedir.

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla fon kaynaklarının dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

FON KAYNAKLARI (BİN TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş
Alınan Krediler	178.004.913	236.857.790	183.447.648	225.803.146
Factoring Borçları	1.288.755	447.421	902.503	142.089
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	0	2.344.816	2.850.614	2.562.158
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	84.243.144	63.061.304	38.397.746	40.848.415

Alınan Krediler

Şirket'in izahname dönemleri itibarıyla alınan kredilerinin para cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Bin TL	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020		30.06.2021	
	TL	YP	TL	YP	TL	YP	TL	YP
Yurt içinde kullanılan krediler	128.550.000	1.418.027	178.365.000	5.191.738	180.624.727	2.702.370	224.799.008	--
Yurtiçi diğer kuruluşlardan kullanılan krediler(*)	42.802.000	--	51.814.000	--	--	--	--	--
Yurtdışından kullanılan krediler	--	--	--	--	--	--	--	--
Faiz reeskontu	5.233.328	1.558	1.487.052	--	120.551	--	1.004.138	--
TOPLAM	176.585.328	1.419.585	231.666.052	5.191.738	180.745.278	2.702.370	225.803.146	--

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla bankalardan kullanılan kredi ve fonların faiz oranları vade ve piyasa şartlarına bağlı olarak değişmekte olup TL cinsinden krediler için %19,00 ile % 22,25 arasındadır. (31 Aralık 2020: TL: %19,50 - %21,50 YP: %0,30 - %0,40).

İhraç Edilen Menkul Kıymetler

Şirket'in izahname dönemleri itibarıyla ihraç etmiş olduğu menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Bin TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
İhraç edilen menkul kıymetler	83.000.000	65.000.000	39.300.300	42.100.000
Tahviller				
Bonolar	83.000.000	65.000.000	39.300.3000	42.100.000
İhraç edilen menkul kıymet faiz reeskontlar	1.243.144	(1.938.696)	(902.254)	(1.251.585)
Tahviller				
Bonolar	1.243.144	(1.938.696)		(1251.585)
TOPLAM	84.243.144	63.061.304	38.397.746	40.848.415

Şirket'in izahname imza tarihi itibarıyla ihraç etmiş olduğu ve halen tedavülde bulunan menkul kıymetlerin özellikleri aşağıda yer alan tabloda sunulmuştur.

ISIN Kodu	İlk İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	İhraç Tutarı	Faiz Oranı (%)	İhraç Yöntemi
TRFTPFC22219	13.10.2021	02.02.2022	11.900.000	21	Nitelikli Yatırımcıya İhraç
TRFTPFC52216	05.11.2021	02.05.2022	30.000.000	19.50	Nitelikli Yatırımcıya İhraç
TRFTPFC32218	05.11.2021	11.03.2022	35.000.000	19.25	Nitelikli Yatırımcıya İhraç
TRFTPFC22227	09.12.2021	25.02.2022	20.400.000	18.50	Nitelikli Yatırımcıya İhraç
TRFTPFC42217	26.01.2022	18.04.2022	22.400.000	26.50	Nitelikli Yatırımcıya İhraç

Kaynak: Borsa İstanbul

Şirket'in 2018 yılında ihraç etmiş olduğu borçlanma araçlarının listesi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

ISIN Kodu	İlk İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	İhraç Tutarı (TL)	Faiz Oranı (%)	İhraç Yöntemi
TRFTPFC51911	15.05.2018	10.05.2019	50.000.000	26.35	Nitelikli Yatırımcıya İhraç
TRFTPFC1810	28.05.2018	19.11.2018	25.000.000	19.25	Nitelikli Yatırımcıya İhraç
TRFTPFC11915	01.08.2018	23.01.2019	33.000.000	25.50	Nitelikli Yatırımcıya İhraç

Şirket'in 2019 yılında ihraç etmiş olduğu borçlanma araçlarının listesi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır;

ISIN Kodu	İlk İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	İhraç Tutarı (TL)	Faiz Oranı(%)	İhraç Yöntemi
TRFTPFA1911	20.09.2019	19.12.2019	30.000.000	18.50	Nitelikli Yatırımcıya İhraç
TRFTPFC22011	06.11.2019	14.02.2020	30.000.000	16	Nitelikli Yatırımcıya İhraç
TRFTPFC32010	24.12.2019	23.03.2020	35.000.000	14.25	Nitelikli Yatırımcıya İhraç

Şirket'in 2020 yılında ihraç etmiş olduğu borçlanma araçlarının listesi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır;

ISIN Kodu	İlk İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	İhraç Tutarı (TL)	Faiz Oranı(%)	İhraç Yöntemi
TRFTPFCCK2016	17.02.2020	16.11.2020	19.500.000	13.64	Nitelikli Yatırımcıya İhraç
TRFTPFC62017	17.02.2020	16.06.2020	34.000.000	12.75	Nitelikli Yatırımcıya İhraç
TRFTPFCCE2014	18.06.2020	02.10.2020	40.000.000	11.50	Nitelikli Yatırımcıya İhraç
TRFTPFCCE2022	17.07.2020	27.10.2020	12.000.000	11	Nitelikli Yatırımcıya İhraç
TRFTPFCFA2018	21.09.2020	02.12.2020	11.550.000	14.50	Nitelikli Yatırımcıya İhraç
TRFTPFC12111	10.11.2020	14.01.2021	10.000.000	18	Nitelikli Yatırımcıya İhraç
TRFTPFC22110	04.12.2020	25.02.2021	29.300.000	20	Nitelikli Yatırımcıya İhraç

Şirket'in 2021 yılı izahname tarihine kadar ihraç etmiş olduğu borçlanma araçlarının listesi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır;

ISIN Kodu	İlk İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	İhraç Tutarı (TL)	Faiz Oranı(%)	İhraç Yöntemi
TRFTPFC52117	19.01.2021	21.05.2021	32.150.000	21.50	Nitelikli Yatırımcıya İhraç
TRFTPFC32119	21.01.2021	22.03.2021	4.950.000	21.00	Nitelikli Yatırımcıya İhraç
TRFTPFC52125	04.02.2021	05.05.2021	30.000.000	21.50	Nitelikli Yatırımcıya İhraç
TRFTPFC62116	05.03.2021	15.06.2021	40.000.000	21.00	Nitelikli Yatırımcıya İhraç
TRFTPFC52133	29.03.2021	28.05.2021	5.000.000	21.50	Nitelikli Yatırımcıya İhraç
TRFTPFC82114	06.05.2021	24.08.2021	37.000.000	22.25	Nitelikli Yatırımcıya İhraç
TRFTPFC72115	31.05.2021	30.07.2021	5.100.000	22.00	Nitelikli Yatırımcıya İhraç

Kiralama İşlemlerinden Borçlar

Şirket'in izahname dönemleri itibarıyla faaliyet kiralama işlemlerinden kaynaklı borçlarının seyri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
0 TL	2.344.816 TL	2.850.614 TL	2.562.158 TL

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yıllık ve 30.06.2021 tarihli altı aylık finansal dönemlerine ilişkin özet nakit akım tablosu aşağıda yer almaktadır.

Bin TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
A) Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yük. Değişim Öncesi Faa. K/Z	25.791.012	23.200.453	15.400.029	5.954.622	3.856.953
Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışları	(169.623)	612.417	(2.786.659)	(3.943.703)	29.244.863
B) Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları					
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışları	328.823.713	(26.190.695)	125.597.267	94.710.911	(16.434.856)
C) Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları					
Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit Akışları	(143.032)	2.032.590	(49.009.368)	(126.470)	(1.214.563)
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)	(2.173.520)	2.196.950	854.332	(506.870)	(975.138)
D) Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	-	-	-	-	-
E) Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	2.926.159	752.639	2.949.589	2.949.589	3.803.921
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	752.639	2.949.589	3.803.921	2.442.719	2.442.719

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in etkin fonlama kaynakları; banka ve diğer finansal kuruluşlardan sağlanan kaynaklar ve sermaye piyasalarında menkul kıymet ihracı yoluyla elde ettiği kaynaklardır.

2021 ilk yarıyıl dönemi itibarıyla sektör bilançosunda banka kredisi ve borçlanma araçlarının pasif toplamına oran %59,55 seviyesindedir. Şirket kaynak yapısı içinde de kullanılan krediler ve finansman bonoları önemli yer tutmaktadır. 2020 yılsonu itibarıyla kullanılan krediler ve ihraç edilen borçlanma araçları toplamının pasif toplamına oranı da %55,58 seviyesindedir. Güncel durumda borçlanma aracı ihracı için güncel olarak 14.5 TL limiti bulunan şirketimiz

ilave 105 milyon TL yeni limit başvurusunda bulunmuştur. Finansman bonusu ihracını borsa dışında nitelikli yatırımcıya satış şeklinde gerçekleştirmektedir

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket, izahnamenin bir kısmını oluşturan işbu izahnamenin imzalandığı tarihten itibaren 12 aylık süre zarfında cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesine sahiptir. Mevcut durumda cari yükümlülüklerini karşılamak için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

Şirket, işletme sermayesi ihtiyaçlarını esas faaliyetlerinden elde ettiği nakit ve bankalardan alınan kredilerin yanı sıra ihraç edilen menkul kıymetlerden oluşan nakit akışı ile karşılamaktadır.

2021 yılı 6 aylık dönemde ise, temin edilen 225,8 milyon TL tutarındaki kredilerin yanı sıra toplam 154,2 milyon TL tutarında finansman bonusu ihracı gerçekleştirmiştir. İlgili dönemde 173,5 milyon TL tutarındaki özkaynakları göz önünde bulundurularak 2021 yılında da yeterli işletme sermayesine sahip olduğu düşünülmektedir.

Factoring şirketlerinin sermaye yeterliliğinin ölçülmesinde ve değerlendirilmesine ilişkin 24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik’inin 12. maddesine göre Şirket’in özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. Standart oranı sağlayamayan şirket, bu oranı tutturuncaya kadar yeni bir finansal kiralama, faktoring veya finansman sözleşmesi yapamaz. Aşağıdaki tabloda yer verilen sermaye yeterliliği oranlarına göre Şirket’in sermaye yeterliliği izahname dönemleri itibarıyla yönetmelikte belirtilen oranın üzerindedir.

	31 Aralık			30 Haziran
(TL)	2018	2019	2020	2021
Özkaynaklar	131.003.948	154.154.010	169.625.856	173.482.807
Toplam Aktifler	399.931.710	466.100.939	400.565.047	447.773.491
Sermaye Yeterliliği	32.7565	33.0730	42.34	38.7434

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

	31 Aralık			30 Haziran
(TL)	2018	2019	2020	2021
Verilen teminat mektupları	50.225.601	55.000.000	45.000.000	45.000.000
Verilen ipotekler	0	0	0	0

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan yatırım planı ve/veya maddi duran varlık alımı planı bulunmamaktadır.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörün karakteristiği gereği; birinci gelir kaynağı faktoring alacakları üzerinden elde ettiği faiz geliri olup, etkin fonlama kaynakları da kullanılan krediler ve sermaye piyasalarında menkul kıymet ihracı yoluyla elde ettiği kaynaklardır. Sektördeki işleyiş kaynaklı Şirket'in finansal performansını etkileyen en önemli unsur ülke genelindeki kısa dönemli faiz oranlarıdır. T.C. Merkez Bankası tarafından belirlenen kısa dönemli faiz oranları Şirket'in faktoring alacakları üzerinden elde ettiği faiz gelirlerini ve kullanmış olduğu kredileri etkilemektedir.

Şirket'in bir finansal kuruluş olması kaynaklı, stok ve üretimi bulunmamaktadır.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörün yapısı ve işleyişi göz önünde bulundurularak, mevcut uygulanan para politikasının ve Şirket'in tabi olduğu mevzuattaki regülasyonların Şirket'e olan etkisinin sektörde faaliyet gösterdiği diğer şirketlere benzer şekilde etki etmesi beklenmektedir.

12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

İzahname'nin 5'inci bölümünde belirtilen Şirket'e ilişkin, Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ve diğer riskler ile 22.7 maddesinde belirtilen davalar ve uyuşmazlıklar dışında cari hesap yılı içinde Şirket'in finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar bulunmamaktadır.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

13.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

13.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

13.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

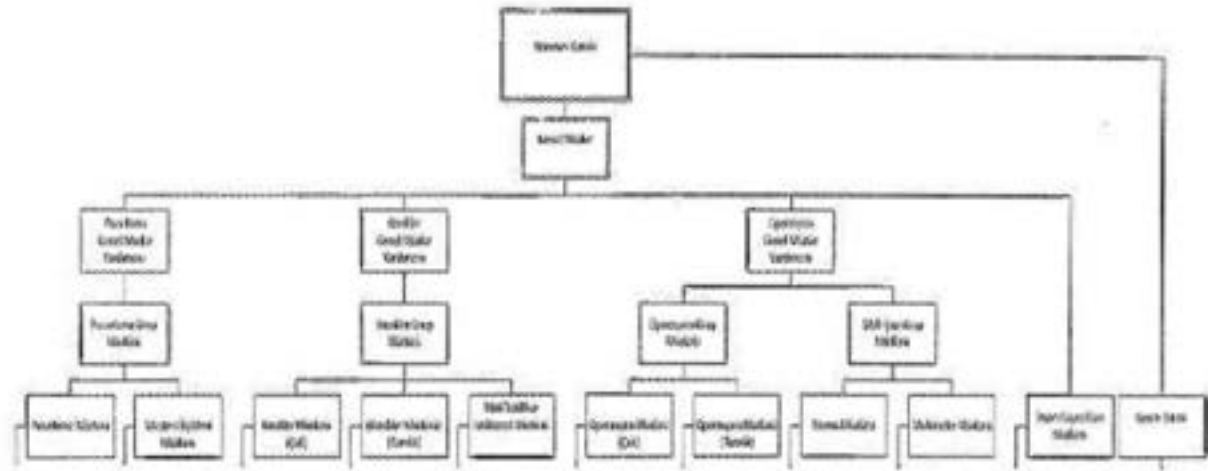
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirket'in genel organizasyon şeması aşağıda yer almaktadır.



Handwritten signature of Mustafa Baskal and another signature.



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Nusret Altınbaş	Yönetim Kurulu Başkanı	Büyükdere Cad. No:108 Enka Binası Kat:1 Esentepe, Şişli, İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 10.06.2024'e kadar	3.873.329,47(Dolaylı)	%4,84 (Dolaylı)
Dilber Bıçakçı	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. No:108 Enka Binası Kat:1 Esentepe, Şişli, İstanbul	Genel Müdür Yardımcısı, Genel Müdür Vekili, Genel Müdür	3 yıl / 10.06.2024'e kadar	Yoktur.	Yoktur.
Serdar Altınbaş	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Büyükdere Cad. No:108 Enka Binası Kat:1 Esentepe, Şişli, İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 10.06.2024'e kadar	Yoktur.	Yoktur.
Altuğ Altınbaş Sürer	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. No:108 Enka Binası Kat:1 Esentepe, Şişli, İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 10.06.2024'e kadar	Yoktur.	Yoktur.
Atilla Saplan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. No:108 Enka Binası Kat:1 Esentepe, Şişli, İstanbul	Yoktur.	3 yıl / 10.06.2024'e kadar	Yoktur.	Yoktur.
Mehmet Adnan Dabak	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. No:108 Enka Binası Kat:1 Esentepe, Şişli, İstanbul	Yoktur.	3 yıl / 10.06.2024'e kadar	Yoktur.	Yoktur.
Haluk Levent Ünal	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. No:108 Enka Binası Kat:1 Esentepe, Şişli, İstanbul	Yoktur.	3 yıl / 10.06.2024'e kadar	Yoktur.	Yoktur.

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Dilber Bıçakçı	Genel Müdür	Büyükdere Cad. No:108 Enka Binası Kat:1 Esentepe, Şişli, İstanbul	Genel Müdür Yardımcısı, Genel Müdür Vekili, Genel Müdür	Yoktur.	Yoktur.

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket'in kuruluş tarihi 09.05.1994'tür. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu Başkan Vekili Serdar Altınbaş ve Yönetim Kurulu Üyesi Altuğ Altınbaş Sürer kuzenlerdir. Yönetim Kurulu Başkanı Nusret Altınbaş ise Yönetim Kurulu üyelerinden Serdar Altınbaş ve Altuğ Altınbaş Sürer'in amcasıdır.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Nusret Altınbaş - Yönetim Kurulu Başkanı

11.07.1970 Araban doğumlu olan Nusret Altınbaş, lise eğitimini Kıbrıs Türk Lisesi'nde tamamlanmış olup, temeli 1950 yıllarında Gaziantep'te atılan ve 1990 yılında kurulan Altınbaş Kuyumculuk'un kurucu ortaklarından.

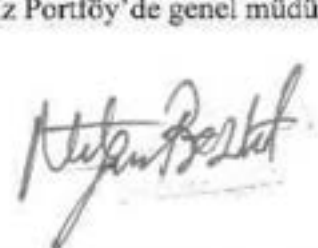
Halen Altınbaş Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Creditwest Bank Kıbrıs ve Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanı ve Mehmet Altınbaş Eğitim ve Kültür Vakfı Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Serdar Altınbaş - Yönetim Kurulu Başkan Vekili

04.06.1985 KKTC – Lefkoşe doğumlu olan Serdar Altınbaş, lise eğitimini The American School In Switzerland (Tasis Lugano)'da, lisans eğitimini Regents Business School (RBS)'da tamamlamıştır. İş yaşamına 2009 yılında Milimetrik İnşaat pay sahibi olarak başlamıştır. Şu an Seal Yönetim ve Proje A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi, Alsar Maslak Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Tic. A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi, Alsar Levent Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Tic. A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Atilla Saplan - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

07.09.1961 Bursa doğumlu olan Atilla Saplan, lisans eğitimini 1983 yılında İstanbul Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Kamu Yönetimi bölümünde tamamlamıştır. İş yaşamına 1985 yılında Yapı Kredi Bankası'nda başlayan Atilla Saplan, burada 1985-1988 yılları arasında bireysel bankacılık uzman yardımcısı olarak, 1988-1993 yılları arasında Yapı Kredi Leasing'de pazarlama uzmanı olarak; 1993-1995 yılları arasında Körfezbank'ta pazarlama uzmanı olarak, 1995-1997 yılları arasında Alternatif Bank'ta merkez şube yönetmeni olarak, 1997-1998 yılları arasında Sümerbank'ta bireysel bankacılık grup müdürü olarak, 1998-2001 yılları arasında Sümerbank'ta insan kaynakları genel müdür yardımcısı olarak, 2001-2002 yılları arasında Bank Kapital'de Bireysel Bankacılık Grup Müdürü olarak, 2002-2008 yılları arasında Denizbank'ta Anadolu Bölge Satış Müdürü olarak, 2008-2015 yılları arasında Deniz Portföy'de genel müdür


yardımcısı olarak görev yapmıştır. Atilla Saplan Sermaye Piyasaları Lisans III ve Sermaye Piyasaları Türev Lisanslarına sahiptir.

Mehmet Adnan DABAK - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

01.01.1961 Elâzığ doğumlu olan Mehmet Adnan Dabak, lisans eğitimini 1982 yılında Ortadoğu Teknik Üniversitesi'nde Petrol ve Doğalgaz Mühendisliği bölümünde tamamlamıştır. ODTÜ'den İleri Düzeyde Yöneticilik Sertifikası da alan Adnan Dabak 2000 yılında ise Yeditepe Üniversitesinden Finans dalında MBA derecesi almıştır. 1985-1995 yılları arasında sırasıyla Interbank (Ankara) Kredi Pazarlama Yetkilisi, İktisat Bankası A.Ş. Ankara şube müdürü olarak görev yapan Adnan Dabak, 1995-2002 yılları arasında ise Tekstil Bankası A.Ş. 'de bireysel bankacılık, bireysel krediler, kredi kartları ve halkla ilişkilerden sorumlu genel müdür Yardımcılığı görevini, 2002 yılında da Tekstil Menkul Değerler A.Ş.'nin Genel Müdürlük görevini yürütmüştür. 2002 – 2003 yılları arasında Türkiye Halk Bankası A.Ş. Ankara Bölge Müdürü olarak görev yapan Adnan Dabak, 2003-2005 yılları arasında Fortis Hayat ve Emeklilik A.Ş.'de pazarlama satış grubundan sorumlu genel müdür yardımcısı olarak görev yapmış daha sonra ise Anadolubank Amsterdam (Hollanda)'da icra kurulu başkanı ve genel müdür görevini yürütmüştür. 20.12.2011-31.12.2014 yılları arasında Edip Gayrimenkul Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Edip Uluslararası Gayrimenkul ve Turizm A.Ş.' de genel müdür olarak görev yapmıştır. Mehmet Adnan Dabak 27.10.2020 tarihinden bu yana Şirket'te yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Haluk Levent Ünal - Yönetim Kurulu Üyesi

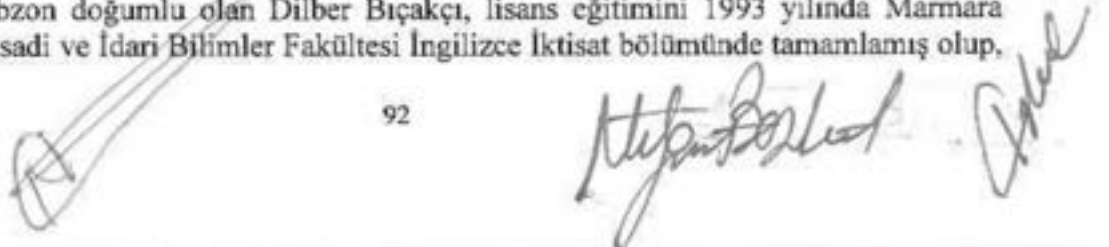
18 Şubat 1959 doğumlu olan Haluk Levent Ünal, lise eğitimini Galatasaray Lisesi'nde, lisans eğitimini ise Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nde, Ekonomi Bölümünde tamamlamıştır. İş yaşamına 1983 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü'nde Kredi Pazarlama Uzmanı olarak başlamış, akabinde 1989 yılında Tekstilbank Ankara Şubesi'ne Pazarlama Yönetmeni olarak görev almıştır. 2002 yılına kadar çalıştığı Tekstil Bankası A.Ş.'de Ankara Şube Müdürlüğü, Krediler ve Pazarlamadan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı ve 2000 yılında da, Baş Genel Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulunmuştur. 2002 yılının Mart ayında, yeniden yapılandırılan Halk Bankası'nda Kredilerden Sorumlu Murahhas Yönetim Kurulu Üyesi göreve başlamıştır. 2003 yılının Kasım ayında Digicom A.Ş. firmasında CEO ve aynı grupta yer alan Çözüm Faktöring A.Ş.' de Genel Müdür olarak faaliyet göstermiştir. 2011 yılının Ağustos ayında Özyurtlar İnşaat A.Ş.' de Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevinde bulunmuş olup buradan 2015 yılında ayrılmıştır. Aynı yıl ASV Holding' te CEO olarak göreve gelmiş ve 2018 yılı Nisan ayına dek görev almış, 2020 yılı Ocak ayı itibariyle Uyar Holding 'te İcra Komitesi Üyesi olarak görev yapmıştır. Haluk Levent Ünal, 26.11.2020 tarihinden bu yana şirketimizde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Altuğ Altınbaş Sürer - Yönetim Kurulu Üyesi

21.07.1990 İstanbul doğumlu olan Altuğ Altınbaş Sürer, ilk ve orta eğitimini İstanbul Özel Taş Kolejinde tamamlamış, lise eğitimini Notre Dame de Sion Fransız lisesinde tamamlamıştır. Lisans eğitimini 2013 yılında İstanbul Bilgi Üniversitesi Hukuk fakültesinde tamamlamış, yüksek lisansına aynı üniversitenin ekonomi hukuku yüksek lisans programında halen devam etmektedir, 2012-2013 yılları arasında Clifford Chance hukuk bürosunda ve Garanti Bankası Genel Müdürlüğü hukuk departmanında staj yapmıştır. 2013 yılında Final Varlık Yönetim A.Ş.'de stajyer avukat olarak mesleğine başlamıştır. 2014 yılında avukatlık ruhsatını alması ile mesleğine halen aynı şirkette avukat olarak devam etmektedir.

Dilber Bıçakçı - Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

24.12.1972 Trabzon doğumlu olan Dilber Bıçakçı, lisans eğitimini 1993 yılında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat bölümünde tamamlamış olup,



halen İstanbul Kemerburgaz Üniversitesi'nde Yüksek Lisans eğitimine (MBA) devam etmektedir. İş yaşamına 1993 yılında Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'de başlayan Bıçakçı, burada 1993- 1995 yılları arasında Dış İşlemler Uzmanı, 1995-1997 yılları arasında Pazarlama Yetkilisi olarak; 1997-1998 yılları arasında Demirbank A.Ş.'de Pazarlama Yetkilisi olarak; 1998-2005 yılları arasında da Tekstil Bank A.Ş.'de Pazarlama Yönetmeni olarak görev yapmıştır. 2005 yılında çalışmaya başladığı Creditwest Faktöring A.Ş.'de çeşitli görevlerde bulunmuş, 2013 yılında Genel Müdür Yardımcısı ve Genel Müdür Vekili olarak görev yapmıştır. Bıçakçı 01.01.2014 tarihinden beri şirketimizde Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Nusret Altınbaş

Şirket Ticaret Unvanı	Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim Kurulu / Denetim Kurulu)	Görevi (Başkan / Başkan Vekili/Üye v.b.)	Ayrılma Tarihi	İlgili Şahsın Ortaklıktaki İzahname Döneminin Ait En Son Sermaye Payı (%)
Altınbaş Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	Devam Ediyor	16,67
Creditwest Faktoring A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan	Devam Ediyor	-
Onsa Rafineri A.Ş.	-	-	-	1,00%
Altınbaş Kuyumculuk İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	1,00%
Mehmet Altınbaş Eğitim ve Kültür Vakfı	Yönetim Kurulu	Üye	Devam Ediyor	-
Altınbaş Perakende Mağazacılık Hizmetleri A.Ş.	-	-	-	1,00%
Asos Kuyumculuk Pazarlama A.Ş.	-	-	-	1,00%
Altınbaş Petrol ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	0,60%
Atak Madeni Yağ Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	0,01%
Transal Denizcilik Ticaret A.Ş.	-	-	-	1,00%
Altınbaş Kıymetli Madenler Borsası A.Ş.	-	-	-	5,00%
Altınbaş Petrol Ltd.	-	-	-	16,67%
Alpet Oil Ltd.	-	-	-	16,67%
Petrocyprus Marketing Ltd.	-	-	-	9,34%
Cypet Energy Business Ltd.	-	-	-	16,67%
Backer Trading Ltd.	-	-	-	11,25%
Ali - Vakkas Altınbaş Kuyumculuk Ltd.	-	-	-	6,22%
Altınbaş Holding Ltd.	-	-	-	16,67%

Creditwest Bank Ltd.	Yönetim Kurulu	Başkan	Devam Ediyor	16,67%
Creditwest Insurance Ltd.	-	-	-	10,00%
Creditwest Finance Ltd.	Yönetim Kurulu	Başkan	Devam Ediyor	-
Creditwest Engine Solution Technology Ltd.	Yönetim Kurulu	Başkan	Devam Ediyor	-
Creditwest Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Ltd.	-	-	-	0,02%
Aynus Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan	Devam Ediyor	100%
Pirrus Yapı Gayrimenkul A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan	Devam Ediyor	5,00%
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan	Devam Ediyor	-
Apro Ajans Reklamcılık Petrolcülük ve Uluslararası Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan	Devam Ediyor	100%

Serdar Altınbaş

Şirket Ticaret Unvanı	Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim Kurulu / Denetim Kurulu)	Görevi (Başkan / Başkan Vekili/Üye v.b.)	Ayrılma Tarihi	İlgili Şahsın Ortaklıktaki İzahname Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)
Creditwest Faktoring A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	Devam Ediyor	-
Creditwest Bank Ltd.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam Ediyor	1,22%
Creditwest Finance Ltd.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam Ediyor	-
Alsar Levent Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam Ediyor	%12.5
Atlas Portföy Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan	Devam Ediyor	%22.50
Seal Yönetim ve Proje A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam Ediyor	%100

Dilber Bıçakçı

Şirket Ticaret Unvanı	Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim Kurulu / Denetim Kurulu)	Görevi (Başkan / Başkan Vekili/Üye v.b.)	Ayrılma Tarihi	İlgili Şahsın Ortaklıktaki İzahname Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)
Creditwest Faktoring A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye / Genel Müdür	Devam Ediyor.	-