



FAALİYET RAPORU

01/01/2021 - 31/12/2021

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Tam Finans Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

1. Görüş

Tam Finans Faktoring A.Ş. 'nin ("Şirket") 1 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

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

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 1 Mart 2022 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. Maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtmak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.



c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

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

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

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

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

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Mart 2022

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

YÖNETİM'İN MESAJI

Değerli Hissedarlarımız,

Şirketimiz, 21 Kasım 2011 tarihinde faktoring işlemlerini yapmak üzere kurulmuş; 4 Haziran 2012 tarihinde ise faaliyete başlamıştır. Yurt içi alacak finansmanı yönetiminde uzmanlaşan şirketimizin ana hedef kitlesi; nakit yönetimine önem veren, kaliteli firmalar ile iş yapan küçük ve orta boy işletmelerdir.

Şirketimiz, ilk yıllarında altyapı yatırımlarına ve şubeleşmeye öncelik vermiştir. 2014 yılından itibaren ise kredi değerlendirme sürecine odaklanmış, yapılan çalışmalar neticesinde yurt içinde ve yurt dışında ödüllere layık görülmüştür. 2017 yılında finans sektöründe banka dışı ilk AR-GE merkezi olan Tam Finans, 2021 yılında da AR-GE çalışmalarına hız kesmeden devam etmiştir. AR-GE çalışmalarının ortak amacı, yapay zeka teknolojileri kullanmak yoluyla işimize akıl katarak küçük ve orta boy işletmelerin ihtiyaçlarını en uygun koşullar ile karşılamaktır. Tam Finans, faktoring ürünlerini doğru zamanda ve özgün çözümler ile KOBİ'lere ulaştırma hedefini AR-GE çalışmaları ile desteklemektedir. Bu çalışmalardan bir tanesi TÜBİTAK TEYDEB tarafından desteklenmiştir. AR-GE bünyesinde geliştirilen KIOS sisteminin (Kredi İstihbarat Otomasyon Sistemi) algoritmasının patenti alınmak üzere Türk Patent ve Marka Kurumu'na başvuru yapılmıştır. 2021 yılında Avrupa Birliği ve diğer AR-GE merkezleri ile ortak projelerin yanı sıra sektör bazlı yenilikçi şirket içi projeler üzerinde çalışmalar devam etmektedir.

Kurulduğu ilk günden bugüne oluşturulan şirket kültürü ile paralel olarak, her müşteriye hızlı ve aynı kalite standardında faktoring hizmeti sağlama hedefi ile hareket edilmektedir. Yaygın bir iletişim ağına sahip olarak daha çok müşteriye faktoring hizmeti vermek amacıyla, 2021 yılında açılan 1 yeni şube ile 39 şubeye ve 660 personele ulaşılmıştır. Başarıyı yakalamak için alınan stratejik kararları etkin bir şekilde hayata geçiren Tam Finans, 2021 yılında, Dünya'yı etkisi altına alan COVID19 pandemisine rağmen, geçen senenin 12 aylık işlem hacmini yüzde 69 arttırmıştır. Şirketimiz, yıl boyunca birbirinden farklı 36.082 müşteriyle işlem yaparak Aralık 2021 sonunda riski olan 20.175 müşteriye ve 1,9 milyar TL net faktoring alacağına ulaşmıştır.

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

Hepinize teşekkür ederim.

Saygılarımızla,
Hakan Karamanlı
Genel Müdür/ Yönetim Kurulu Üyesi

YILLIK FAALİYET RAPORU

A- GENEL BİLGİLER

1. Rapor Dönemi

01/01/2021 - 31/12/2021

2.

Şirket Unvanı	:	Tam Finans Faktoring A.Ş. (Şirket)
Merkezi	:	İstanbul
Kuruluş Tarihi	:	21/11/2011
Faaliyeti	:	Faktoring
Ticaret Sicil No	:	797207
Merkez Adresi	:	Cemal Sahir Sok. Profilo Plaza A Blok Kat:2 Mecidiyeköy/İstanbul
Telefon-Faks	:	(0212) 355 42 00 - (0212) 355 42 29
İnternet Sitesi	:	www.tamfinans.com.tr
Şubeler	:	
İstanbul	:	Beylikdüzü, Dudullu, İkitelli, Mecidiyeköy, Mercan, Pendik, Topçular, Güngören
Adana	:	Adana
Ankara	:	İvedik, Kazım Karabekir, Ostim
Antalya	:	Antalya
Aydın	:	Aydın
Balıkesir	:	Balıkesir
Bursa	:	Beşevler, Yıldırım
Denizli	:	Denizli
Çorum	:	Çorum
Diyarbakır	:	Diyarbakır
Eskişehir	:	Eskişehir
Gaziantep	:	Gaziantep
Hatay	:	İskenderun
İzmir	:	Çiğli, İzmir Sanayi, Karabağlar
Kayseri	:	Kayseri
Kocaeli	:	Gebze, İzmit
Konya	:	Konya
Manisa	:	Manisa
Malatya	:	Malatya
Mersin	:	Mersin
Muğla	:	Bodrum
Sakarya	:	Sakarya
Samsun	:	Samsun
Şanlıurfa	:	Şanlıurfa
Tekirdağ	:	Çorlu
Trabzon	:	Trabzon

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

31/12/2021 tarihi ile sermaye tutarı ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ödenmiş Sermaye : 162.000.000 TL

Oran	Ortak	Pay Adedi	Pay Tutarı
%100	Vector Yatırım Holding A.Ş	161.999.996	161.999.996
%0.0	Hasan İlker Yöney	1	1
%0.0	İsak Antika	1	1
%0.0	Selmi Haleva Kapeluto	1	1
%0.0	Hami Polat	1	1

4. İmtiyazlı Paylar ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Şirketimizde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

5. Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler

31/12/2021 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri :

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

YILLIK FAALİYET RAPORU

Mehmet Murat Çavuşoğlu (Görev Süresi 3 Yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	27/07/2020	Yüksek Lisans
Esra Soydan (Görev Süresi 3 yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	02/03/2021	Lisans
Ahmet Hakan Karamanlı (Görev Süresi 3 yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür	27/07/2020	Lisans
İvane Gulmagarashvili (Görev Süresi 3 yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	27/07/2020	Yüksek Lisans

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

Şirketin 2021 Aralık sonu itibarıyla genel müdürlük ve şubeler olmak üzere 660 çalışanı vardır.

Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

02/03/2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Türker Tekten'nin yerine Esra Soydan atanmıştır.

Üst Yönetim

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

Üst Yönetim'de Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

Yoktur.

YILLIK FAALİYET RAPORU

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

Bu kapsamda bir işlem gerçekleşmemiştir.

B- Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu üyelerine performansa dayalı ödüllendirme niteliğinde herhangi bir ödemede bulunulmamıştır.

Dönem içinde hiçbir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilere borç verilmemiş doğrudan veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullanılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

Şirket üst düzey yöneticilerinin maaşları Şirket Yönetim Kurulu tarafından belirlenmektedir. Şirket içerisinde şirket üst düzey yöneticileri de dahil olmak üzere kapsam dışı personele performansa dayalı ek ödeme yapılmaktadır.

Şirketin yönetim ve denetim kurulu üyelerine herhangi bir huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaat ödenmemiştir. 01.01.2021 – 31.12.2021 hesap dönemi içerisinde şirketin üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve mali haklar tutarı **6.134** bin TL' dir.

C- Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Tam Finans, 2017 yılı içerisinde Bilim Sanayi ve Teknoloji Bakanlığından onay alarak AR-GE merkezini kurmuştur. Bu sayede bünyesinde AR-GE merkezine sahip banka dışı ilk finans sektörü şirketi olmuştur. Tam Finans, faktoring ürünlerini doğru zamanda ve özgün çözümler ile KOBİ'lere ulaştırma hedefini AR-GE çalışmaları ile desteklemektedir. Bu çalışmalardan bir tanesi TÜBİTAK TEYDEB tarafından desteklenmiştir. AR-GE bünyesinde geliştirilen KIOS sisteminin (Kredi İstihbarat Otomasyon Sistemi) algoritmasının patenti alınmak üzere Türk Patent ve Marka Kurumu'na başvuru yapılmıştır süreç devam etmektedir. 2022 yılında Avrupa Birliği ve diğer AR-GE merkezleri ile ortak projelerin yanı sıra sektör bazlı yenilikçi şirket içi projeler üzerinde çalışmalar devam etmektedir.

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

Müşterilerimizin yakınında olmak hedefiyle, şube yayılması ile birlikte, bilgi sistemleri altyapı yatırımlarına bütçe paralelinde 2021 yılı boyunca devam etmiştir. Şirket 01.01.2021 – 31.12.2021 hesap dönemi içerisinde **22.349** bin TL tutarında sabit kıymet alımı ve yatırım harcaması yapılmıştır.

2. İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri

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

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

İç Kontrol Birimi; şirketin faaliyet ve işlemlerinin mevzuat, ana sözleşme ve şirket amaçlarına uygun yürütülmesi, belge ve kayıt düzeninin etkin şekilde işlemesi, operasyonel risk seviyesinin asgari seviyeye indirilmesi amacı ile çalışmalarını yürütmektedir. İç kontrol sistemi, şirketin faaliyetleriyle ilgili belirlenen finansal ve operasyonel risklerin makul seviyede ve kontrol altında tutulmasını sağlayacak şekilde kurgulanmış ve yapılandırılmıştır. İç Kontrol Birimi tarafından yapılan kontrol faaliyetleri ile şirket içerisindeki iç kontrol ortamının etkinliği ve verimliliği düzenli olarak kontrol edilmektedir. Yapılan incelemelerin sonuçları Denetim Komitesi'ne raporlanmaktadır.

3. Doğrudan ve Dolaylı İştirakler

Şirketin iştiraki bulunmamaktadır.

4. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Bulunmamaktadır.

YILLIK FAALİYET RAPORU**D- Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler****5. Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar**

Şirket Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre üç ayda bir geçici vergi dönemlerinde ve yıl sonunda kurumlar vergisi beyanı döneminde Denge İstanbul YMM A.Ş. tarafından denetlenmektedir.

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

Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durumu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansı ve nakit akışları, 2 Mayıs 2018 tarih ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak PwC Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından incelemiden geçmiştir.

6. Hukuki Konular**a) Davalar**

Şirketin olağan faaliyetlerini ilgilendirenler dışında lehte ve aleyhte dava bulunmamaktadır.

b) İdari-Adli yaptırımlar

Bulunmamaktadır.

7. Genel Kurullar

Olağan Genel Kurul, 29/06/2021 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

8. Yapılan Bağışlar ve Sosyal Sorumluluk Projeleri

2021 yılında Kaçuv, SMA-DER ve TEMA vakfına bağış yapılmıştır. Sosyal sorumluluk çerçevesinde çalışmalarımız devam etmektedir.

YILLIK FAALİYET RAPORU

9. Şirketler Topluluğu

a) İşlemler

Şirket, önümüzdeki dönemlerde tahsilat öngörmediği takipteki alacaklarının bir kısmını Dünya Varlık Yönetim A.Ş.'ne devretmiştir. Ancak hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlem veya geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler bulunmamaktadır.

Bununla beraber, Şirket, EBRD'den kredi kullanmış bulup, bu kredi ile ilgili tarafımıza yansıtılan kredi faiz giderlerini finansal tablolarımıza yansıtmaktadır.

b) İşlemlere İlişkin Açıklama

Hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle yapılan hukuki işlem bulunmamaktadır veya önlem alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, bir karşı edim sağlanması veya şirketin zarara uğraması durumları söz konusu olmamıştır

YILLIK FAALİYET RAPORU

E- Finansal Durum

1. Mali Tabloların Özeti

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

Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası	84.021	17.129
Factoring Alacakları (Net)	1.889.532	1.152.893
Maddi Duran Varlıklar (Net)	73.975	39.631
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	22.897	18.465
Ertelenmiş Vergi Varlığı	29.605	16.955
Diğer Aktifler	44.776	25.267
Aktif Toplamı	2.144.806	1.270.340
Alınan Krediler	947.273	573.073
Factoring Borçları	577.682	367.509
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Net)	50.495	25.858
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	299.117	104.098
Karşılıklar	10.117	8.381
Cari Vergi Borcu	7.752	6.670
Diğer Yükümlülükler	35.080	22.660
Özkaynaklar	217.290	162.091
Pasif Toplamı	2.144.806	1.270.340
Kar/Zarar Tablosu (Bin TL)	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Factoring Faiz Gelirleri	425.752	229.210
Factoring Diğer Gelirler	133.033	65.091
Finansman Giderleri (-)	(304.895)	(123.655)
Brüt Kar/Zarar	253.890	170.646
Esas Faaliyet Giderleri (Bin TL)	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Personel Giderleri	78.819	61.033
Amortisman Giderleri	26.306	21.089
Hizmet, Müşavirlik, Bilirkişi Giderleri	12.174	2.956
Bilgi İşlem Giderleri	4.575	3.857
Taşıt Giderleri	3.624	2.182
Halkla İlişkiler ve Reklam Giderleri	3.081	2.426
Ofis Giderleri	2.703	2.252
Haberleşme Giderleri	2.293	1.550
Seyahat Temsil Ağırlama Giderleri	1.837	856
Isıtma, aydınlatma ve su giderleri	1.294	961
Diğer Genel Yönetim Giderleri	14.868	4.098
Toplam	151.574	103.260

YILLIK FAALİYET RAPORU

Diğer Faaliyet Gelirleri (Bin TL)	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Takipteki alacaklardan tahsilatlar	6.715	5.505
Bankalardan alınan faiz gelirleri	5.209	1.548
SGK Teşvikleri	1.709	718
Kambiyo işlemleri karı	1.297	215
Temerrüt faiz gelirleri	470	120
Diğer gelirler	1.722	847
Toplam	17.122	8.953

Diğer Kar/Zarar Kalemleri (Bin TL)	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Karşılıklar (-)	48.221	24.168
Vergi Karşılığı (-)	15.112	10.872
Diğer Faaliyet Giderleri	697	227
Toplam	64.030	35.267

Net Dönem Kar/Zararı	55.408	41.072
-----------------------------	---------------	---------------

2. Mali Güç

Şirket sermayesi karşılıksız kalmamıştır.

3. Finansal Yapı

Şirket, güçlü sermayesi ile yerel ve uluslararası finans kuruluşlarından kullanmış olduğu çeşitli fonlama kaynaklarını faktoring işlemlerinin finansmanında kullanmaktadır. Yapmış olduğu refaktoring işlemleri ile maliyette rekabet avantajı sağlamış ve vade uyumlu fonlama imkanına sahip olmuştur. Şirket ayrıca sermaye piyasaları gibi farklı finansman kaynaklarını 2020 yılı içerisinde kullanmış bulunup bu tür farklı kaynakların kullanılması ile ilgili çalışmalarına 2021 yılında da devam etmektedir. 31/12/2021 itibarıyla şirketin finansal borçları 1.824.072 bin TL'dir.

4. Kar Payı Dağıtımı

Kar payı dağıtımı yapılmamıştır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

F- Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi

(a) Kredi Riski Yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle şirkete finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket ağırlıklı olarak faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi riski, kredi riskini doğuran taraflara belirli limitler tahsis etmek, müşterilerden beklenen tahsilatları düzenli olarak takip etmek ve riskli görülen durumlarda yükümlülükler çerçevesinde belirli miktarda teminat almak yoluyla kontrol altında tutulmaktadır. Kredi riski, faaliyetlerin ağırlıklı olarak gerçekleştiği Türkiye’de yoğunlaşmaktadır. Değişik sektörlerden çok sayıda müşteriye hizmet verilerek kredi riskinin dağıtılması sağlanmaktadır.

31 Aralık 2021	Varlıklar	%	Yükümlülükler	%
Türkiye	2.144.806	100	1.827.089	95
Avrupa ülkeleri	-	-	100.427	5
	2.144.802	100	1.927.516	100
31 Aralık 2020	Varlıklar	%	Yükümlülükler	%
Türkiye	1.270.340	100	1.087.927	98
Avrupa ülkeleri	-	-	20.322	2
	1.270.340	100	1.108.249	100

YILLIK FAALİYET RAPORU

(b) Piyasa Riski

Piyasa Riski; şirketin sermaye ve kazançları ile şirketin hedeflerini gerçekleştirme yeteneklerinin, faiz oranlarında, yabancı para kurlarında, enflasyon oranlarında ve piyasadaki fiyatlarda oluşan dalgalanmalardan olumsuz etkilenmesi riskidir. Şirket piyasa riskini, kur riski ve faiz riski başlıkları altında takip etmektedir.

(b1) Kur Riski Yönetimi

Döviz cinsinden varlıklar ve yükümlülükler döviz riskini doğurur. Şirket, gerçekleştirmiş olduğu işlemlerden kaynaklanan belli bir miktar döviz pozisyonunu faaliyetleri gereği taşımaktadır. Şirket, kur riski almamak için bilançodaki döviz pozisyonunu sürekli olarak takip etmektedir.

Aşağıdaki tablo, şirketin ABD Doları ve AVRO kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Aşağıdaki tutarlar ABD Doları'nın ve AVRO'nun TL karşısında %10'luk değer artışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır. TL'nin diğer döviz cinsleri karşısında %10'luk değer kaybetmesi durumunda aşağıda belirtilen tutarların eşit ve tersi yönünde gelir tablosuna zarar etkisi olacaktır.

Şirketin 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2021	ABD Doları	Avro	Toplam
Varlıklar	659	-	659
Yükümlülükler	-	-	-
Net bilanço pozisyonu	659	-	659
Net bilanço dışı işlemler pozisyonu	-	-	-
Net kapalı/(açık) pozisyon	659	-	659

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

YILLIK FAALİYET RAPORU

31 Aralık 2021	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	66	(66)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	66	(66)	-	-
Toplam	66	(66)	-	-

31 Aralık 2020	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	14	(14)	14	(14)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	14	(14)	14	(14)
Avro'nun TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4 +5)	-	-	-	-
Toplam	14	(14)	14	(14)

(b2) Faiz Oranı Riski Yönetimi

Şirket, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir.

Şirketin varlıklarının tabi olduğu faiz oranları sabit iken (31 Aralık 2020: Sabit) yükümlülüklerinin 213.812 TL'lik kısmı değişken faiz oranlıdır. (31 Aralık 2020: 76.533 TL)

YILLIK FAALİYET RAPORU

Finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2021			31 Aralık 2020		
	ABD \$ (%)	AVRO (%)	TL (%)	ABD\$ (%)	AVRO (%)	TL (%)
Aktifler						
Bankalar	-	-	24,67	-	-	13,50
Factoring alacakları, net	-	-	30,55	-	-	27,52
Pasifler						
Finansal borçlar						
- Yurt içi	-	-	25,07	-	-	20,19
- Yurt dışı	-	-	19,72	-	-	21,77

Şirketin, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla sabit/değişken faiz oranlı varlık/yükümlülüklerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2021	Sabit	Değişken
Varlıklar	2.089.671	-
Bankalar	54.000	-
Factoring alacakları	2.035.671	-
Yükümlülükler	1.083.073	213.812
Alınan krediler	733.461	213.812
Kiralama borçları	50.495	-
İhraç edilen menkul kıymetler	299.117	-

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

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

YILLIK FAALİYET RAPORU

(c) Likidite Riski Yönetimi

Likidite riski, şirketin net finansman ihtiyaçlarını karşılayamaması ihtimalidir. Likidite riski, sektördeki sorunlar ya da bazı fon kaynaklarının kısa süre içerisinde tükenmesine yol açan kredi notundaki düşüşlerden kaynaklanır. Bu riske karşı önlem olarak yönetim, finansman kaynaklarını çeşitlendirmekte ve varlıklar nakit ve nakde eşdeğer varlıkların sağlıklı bir dengesini sürdürecektir. Ayrıca yönetim, mevcut ve gelecekteki borç gereksinimlerinin finansmanı ve talepte bekleyen değişimlere önlem olarak, hissedarlardan ve yüksek kalitede yatırımcılardan yeterli düzeyde finansman kaynağının devamlılığını sürdürmektedir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2021	Kayıtlı Değeri	Sözleşme uyarınca nakit girişler / (çıkışlar) toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>						
Türev Olmayan Finansal Varlıklar						
Bankalar	84.021	84.021	84.021	-	-	-
Faktoring alacakları	1.894.150	1.998.040	1.419.218	577.888	934	-
	1.978.171	2.082.061	1.503.239	577.888	934	-
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Faktoring borçları	577.682	577.682	394.540	182.522	620	-
Alınan krediler	947.273	1.020.970	601.207	208.977	210.786	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	50.495	50.496	7.951	20.875	21.670	-
	1.575.450	1.649.148	1.003.689	412.374	233.076	-

YILLIK FAALİYET RAPORU

(c) Likidite Riski Yönetimi

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

YILLIK FAALİYET RAPORU

G- Diğer Hususlar

Şirket'imizin 31 Aralık 2021 itibariyle elinde bulundurduğu ve 2022 senesinde itfa tarihi gelmiş olan bonoları ödenmiş olup, 2022 senesinde yeni bonolar satışa sunulmuştur. Bonolarımızın güncel durumları aşağıdaki gibidir;

ISIN KODU	İhraç Tarihi	Nominal Tutar	İtfa Tarihi	Durum
TRFTAMF22210	4.Ağu.21	35.000	2.Şub.22	Ödendi
TRFTAMF12211	12.Kas.21	59.000	7.Oca.22	Ödendi
TRFTAMF22228	3.Ara.21	33.000	24.Şub.22	Ödendi
TRFTAMF32219	10.Mar.21	15.200	9.Mar.22	Ödenecek
TRFTAMF32227	2.Eyl.21	60.000	3.Mar.22	Ödenecek
TRFTAMF42218	5.Eki.21	47.300	1.Nis.22	Ödenecek
TRFTAMF52217	12.Kas.21	55.100	11.May.22	Ödenecek
TRFTAMF42226	2.Şub.22	55.000	20.Nis.22	Ödenecek
TRFTAMF62216	24.Şub.22	54.000	2.Haz.22	Ödenecek

Saygılarımızla

Ahmet Hakan Karamanlı

Genel Müdür

Mete ÖNOL

Genel Müdür Yardımcısı