



FAALİYET RAPORU

01/01/2022 - 30/06/2022



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Tam Finans Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

Tam Finans Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 9 Ağustos 2022 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı dipnotlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

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

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

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 9 Ağustos 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 39 şube ve 654 personele ulaşılmıştır. Başarıyı yakalamak için alınan stratejik kararları etkin bir şekilde hayata geçiren Tam Finans, 2022 yılında işlem hacmini yüzde 39 oranında arttırmıştır. Şirketimiz, yılın ilk altı aylık dönemi boyunca birbirinden farklı 25.519 müşteriyle işlem yaparak Haziran 2022 sonunda riski olan 21.144 müşteriye ve 2,6 milyar TL net faktoring alacağına ulaşmıştır.

2022 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

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**A- GENEL BİLGİLER****1. Rapor Dönemi**

01/01/2022 - 30/06/2022

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

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

3. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı, Organizasyon

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla 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

30 Haziran 2022 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
Serdar Şahin (Görev Süresi 1 Yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	30/06/2022	Yüksek Lisans

ARA DÖNEM 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
Ali Fuat Erbil (Görev Süresi 1 yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	30/06/2022	Yüksek Lisans

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

Şirket'in 2022 Haziran sonu itibarıyla genel müdürlük ve şubeler olmak üzere 654 çalışanı vardır.

Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

7 Nisan 2022 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile İvane Gulmagarashvili'nin yerine Ali Fuat Erbil atanmıştır. 30 Haziran 2022 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında ilgili Yönetim Kurulu Kararı onaylanmıştır.

30 Haziran 2022 tarihli Olağan Genel Kurul Kararı ile Kunter Kutluay'ın yerine Serdar Şahin atanmıştır.

Üst Yönetim

Genel Müdür	Ahmet Hakan Karamanlı
GMY; Mali İşler	Mete Önol
GMY; Krediler	Hüseyin Ünlü
GMY; Operasyon	Sertaç Çıralı
GMY; Satış ve Pazarlama	Hayati Çelikcan
GMY, Bilgi Teknolojileri	Seyit Ertuğrul
GMY, Analitik, Dijital ve Ürün Yönetimi	Erkal Erdal Bıyıklıoğlu
GMY, İnsan Kaynakları	Gülçe Okan
İç Denetim ve İç Kontrol Başkanı	Alp Eray Ankay

Üst Yönetim'de Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

Seyit Ertuğrul, Erkal Erdal Bıyıklıoğlu, Gülçe Okan ve Alp Eray Ankay Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır.

ARA DÖNEM 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 kullandırılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

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

Şirketin yönetim ve denetim kurulu üyelerine herhangi bir huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaat ödenmemiştir. 1 Ocak 2022 – 30 Haziran 2022 hesap dönemi içerisinde şirketin üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve mali haklar tutarı 3.299 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.

ARA DÖNEM 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 2022 yılı boyunca devam etmiştir. Şirket 1 Ocak 2022 – 30 Haziran 2022 hesap dönemi içerisinde 4.496 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.

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

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

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

Şirket'in 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar tablosunun, özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet özkaynak değişim tablosunun ve özet nakit akış tablosunun ve diğer açıklayıcı dipnotlarının 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan yönetmelik, tebliğ, genelge ve yapılan açıklamalar; ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standardı 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini içeren "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak PwC Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından incelemeden 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, 30 Haziran 2022 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

8. Yapılan Bağışlar ve Sosyal Sorumluluk Projeleri

2022 yılında TEMA vakfına bağış yapılmıştır. Sosyal sorumluluk çerçevesinde çalışmalarımız devam etmektedir.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

9. Şirketler Topluluğu

a) İşlemler

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 durumu söz konusu olmamıştır.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

E- Finansal Durum

1. Mali Tabloların Özeti

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

Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası	81.294	84.021
Factoring Alacakları (Net)	2.623.926	1.889.532
Maddi Duran Varlıklar (Net)	64.527	73.975
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	25.740	22.897
Ertelenmiş Vergi Varlığı	45.409	29.605
Diğer Aktifler	63.353	44.776
Aktif Toplamı	2.904.249	2.144.806
Alınan Krediler	1.420.650	947.273
Factoring Borçları	748.851	577.682
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Net)	37.283	50.495
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	291.196	299.117
Karşılıklar	14.504	10.117
Cari Vergi Borcu	24.456	7.752
Diğer Yükümlülükler	75.183	35.080
Özkaynaklar	292.126	217.290
Pasif Toplamı	2.904.249	2.144.806
Kar/Zarar Tablosu (Bin TL)	30 Haziran 2022	30 Haziran 2021
Factoring Faiz Gelirleri	329.452	185.179
Factoring Diğer Gelirler	133.065	55.794
Finansman Giderleri (-)	(245.638)	(133.083)
Brüt Kar/Zarar	216.879	107.890
Esas Faaliyet Giderleri (Bin TL)	30 Haziran 2022	30 Haziran 2021
Personel giderleri	61.013	38.039
Amortisman giderleri	15.953	12.752
Hizmet, müşavirlik ve bilirkişi giderleri	3.088	2.194
Halkla ilişkiler ve reklam giderleri	2.252	1.896
Bilgi işlem giderleri	4.082	1.779
Taşıt giderleri	4.938	1.412
Ofis giderleri	2.182	1.257
Haberleşme giderleri	1.409	1.056
Seyahat, temsil ve ağırlama giderleri	1.244	635
Diğer genel yönetim giderleri	6.948	3.869
Toplam	103.109	64.889

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Diğer Faaliyet Gelirleri (Bin TL)	30 Haziran 2022	30 Haziran 2021
Takipteki alacaklardan tahsilatlar	14.162	2.345
Bankalardan alınan faiz gelirleri	3.236	2.608
Kambiyo işlemleri karı	1.452	92
Temerrüt faiz gelirleri	16	617
Diğer gelirler	750	627
Toplam	19.616	6.289

Diğer Kar/Zarar Kalemleri (Bin TL)	30 Haziran 2022	30 Haziran 2021
Karşılıklar (-)	34.873	26.127
Vergi Karşılığı (-)	23.616	2.064
Diğer Faaliyet Giderleri	61	45
Toplam	58.550	28.236

Net Dönem Kar/Zararı	74.836	20.514
-----------------------------	---------------	---------------

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 2021 yılı içerisinde kullanmış bulunup bu tür farklı kaynakların kullanılması ile ilgili çalışmalarına 2022 yılında da devam etmektedir. 30 Haziran 2022 itibarıyla şirketin finansal borçları 2.460.697 bin TL'dir.

4. Kar Payı Dağıtımı

Kar payı dağıtımı yapılmamıştır.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

F- Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi

(a) Kredi Riski Yönetimi

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

30 Haziran 2022	Varlıklar	%	Yükümlülükler	%
Türkiye	2.904.249	100	2.509.912	96
Avrupa ülkeleri	-	-	102.211	4
	2.904.249	100	2.612.123	100
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

ARA DÖNEM 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.

Şirket'in 30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2022	ABD Doları	Avro	Toplam
Varlıklar	759	-	12.638
Yükümlülükler	-	-	-
Net bilanço pozisyonu	759	-	12.638
Net bilanço dışı işlemler pozisyonu	-	-	-
Net kapalı/(açık) pozisyon	759	-	12.638
31 Aralık 2021	ABD Doları	Avro	Toplam
Varlıklar	51	-	659
Yükümlülükler	-	-	-
Net bilanço pozisyonu	51	-	659
Net bilanço dışı işlemler pozisyonu	-	-	-
Net kapalı/(açık) pozisyon	51	-	659

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

30 Haziran 2022	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	1.264	(1.264)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	1.264	(1.264)	-	-
Toplam	1.264	(1.264)	-	-

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)	-	-

(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.

Şirket'in varlıklarının tabi olduğu faiz oranları sabit iken (31 Aralık 2021: Sabit) yükümlülüklerinin 190.152 TL'lik kısmı değişken faiz oranlıdır. (31 Aralık 2021: 213.812 TL)

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	30 Haziran 2022			31 Aralık 2021		
	ABD \$ (%)	AVRO (%)	TL (%)	ABD\$ (%)	AVRO (%)	TL (%)
Aktifler						
Bankalar	-	-	17,83	-	-	24,67
Factoring alacakları, net	-	-	34,53	-	-	30,55
Pasifler						
Finansal borçlar						
- Yurt içi	-	-	30,04	-	-	25,07
- Yurt dışı	-	-	20,79	-	-	19,72

Şirketin, 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla sabit/değişken faiz oranlı varlık/yükümlülüklerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2022	Sabit	Değişken
Varlıklar	2.825.641	-
Bankalar	14.000	-
Factoring alacakları	2.811.641	-
Yükümlülükler	1.558.977	190.152
Alınan krediler	1.230.498	190.152
Kiralama borçları	37.283	-
İhraç edilen menkul kıymetler	291.196	-

Şirket'in, 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	-

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

(c) Likidite Riski Yönetimi

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin 30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2022	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)
Sözleşme Uyarınca Vadeler						
Türev Olmayan Finansal Varlıklar						
Bankalar	81.294	81.294	81.294	-	-	-
Faktoring alacakları	2.638.536	2.785.813	2.033.224	751.458	1.131	-
	2.719.830	2.867.107	2.114.518	751.458	1.131	-
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Faktoring borçları	748.851	748.851	557.231	191.620	-	-
Alınan krediler	1.420.650	1.509.408	1.174.918	190.751	143.739	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	37.283	40.021	6.089	13.877	10.948	9.107
	2.206.784	2.298.280	1.738.238	396.248	154.687	9.107

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

(c) Likidite Riski Yönetimi

31 Aralık 2021	Kayıtlı Değeri	Sözleşme uyarınca nakit girişler / (çıkışlar) toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısası (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Sözleşme Uyarınca Vadeler						
Türev Olmayan Finansal Varlıklar						
Bankalar	84.021	84.021	84.021	-	-	-
Factoring 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						
Factoring 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	50.495	7.950	20.875	21.670	-
	1.575.450	1.649.147	1.003.688	412.374	233.076	-

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

G- Diğer Hususlar

Şirket'imizin 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 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	Faiz Oranı	Satış Yöntemi	Kupon Türü
TRFTAMF72215	20 Nisan 2022	74.000	4 Temmuz 2022	23,00%	Nitelikli Yatırımcıya Satış	İskontolu
TRFTAMF82214	11 Mayıs 2022	100.000	3 Ağustos 2022	22,75%	Nitelikli Yatırımcıya Satış	İskontolu
TRFTAMF92213	2 Haziran 2022	75.000	1 Eylül 2022	26,00%	Nitelikli Yatırımcıya Satış	İskontolu
TRFTAMF92221	14 Haziran 2022	51.000	16 Eylül 2022	29,00%	Nitelikli Yatırımcıya Satış	İskontolu

Saygılarımızla

Ahmet Hakan Karamanlı

Genel Müdür

Mete ÖNOL

Genel Müdür Yardımcısı