

5.4. Diğer riskler:

Şirket'in faaliyetleri deprem ve doğal afetlerden etkilenebilir.

Olası deprem, yangın vb. doğal afetler sebebiyle Şirket'in faaliyetine ara vermesi veya faaliyetlerini tamamen durdurması gerekebilir ve bu durum Şirket'in finansal sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Küresel ve/veya yerel ekonomilerde yaşanabilecek olası olumsuz gelişmeler, finansal piyasaların, faaliyet gösterilen sektörün ve Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

Dünya ekonomisinde veya iç piyasada oluşabilecek krizler, ekonomik daralmalar ve olası siyasi riskler dâhil ve bunlarla sınırlı olmamak üzere çeşitli kriz ortamları, salgın hastalıklar, terör saldırıları, deprem, sel baskınları, savaş, gösteri ve ayaklanmalar ve benzeri olaylar Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü, Şirket müşterilerinin katılımcısı olduğu piyasaları, personelini ve müşterilerine sağlanan desteği ve müşteri sayısını olumsuz etkileyebilir ve dolayısıyla Şirket'in faaliyeti ve mali durumu bundan olumsuz yönde etkilenebilir.

Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik ve siyasi gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarını olumsuz etkileyebilir. Bu sebeple, yeni yatırımların aksamasından kaynaklı olarak Şirket finansal beklentilerini gerçekleştiremeyebilir.

5.5. Mevzuat Riskleri:

Şirket'in tabi olduğu yasal mevzuat çerçevesinde uyması gereken sınırlamalar bulunmaktadır.

Factoring sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin, Türkiye'de geçerli olan yasal düzenlemelere ve factoring mevzuatına uyum sağlamaları gerekmektedir. Bu mevzuatın değişmesi veya güncellenmesi, factoring şirketlerinin operasyonlarını etkileyebilir. Ayrıca, düzenleyici kurumlar tarafından getirilen yeni kurallar, denetimler veya yorumlama farklılıkları da şirketlerin faaliyetlerini etkileyebilir.

Özellikle idari düzenleyici kurumların finans piyasalarında yaşanan istikrarsızlıkları aşmak amacı ile yapabilecekleri mevzuat değişiklikleri ile Şirket'e ek raporlama veya sermaye yeterliliği gibi ilave yükümlülükler yüklenmesi söz konusu olabilir. Ekonomik politikalara bağlı olarak günümüzde veya gelecekte idari düzenleyici kurumlar tarafından getirilmesi muhtemel olan bu ek yükümlülükler, Şirket üzerinde ek maliyetler doğurabileceği gibi Şirket bu yükümlülükler çerçevesinde ek karşılık ayırmak durumunda kalabilir.

Aynı zamanda factoring sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin uymakla yükümlü oldukları BDDK'nın yaptığı ikincil düzenlemeler, Şirket'in faaliyet gösterdiği alanlardaki mevcut iş akışlarını önemli oranda etkileyecek değişiklikler olabilir. BDDK, factoring sektöründeki ücretlendirme politikalarında da değişiklik yapabilir ve söz konusu ücretlere ilişkin serbesti veya sınırlamaları işbu İzahname'nin tarihi ile tamamen veya kısmen değiştirilebilir. Bu durumda Şirket'in söz konusu değişikliklere uyum sağlayacağı ve yeniden fiyatlandırmanın

oluşturulacağı döneme kadar mevcut ve muhtemel faaliyet ve karlılığı, düzenlemelerden olumsuz etkilenebilir.

Şirket ayrıca borçlanma aracı ihraç etmesi ve sermayesini temsil eden payları halka arz edecek olması nedenleri ile SPK'nın denetim ve gözetimine tabi olacaktır.

Şirket, çalışanlarının veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.

Şirket, çalışanlarının, iş ortaklarının veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin, Şirket'in iç politikalarına veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Şirket'in çalışanları, iş ortakları veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının, uluslararası yaptırımlara ilişkin düzenlemelerin, kara para aklamanın önlenmesi dâhil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Şirket'in önemli para cezalarına çarptırılmasına neden olabilir, Şirket'in belirli ihalelere katılmasını engelleyebilir veya mevcut sözleşmelerin feshi gibi birçok diğer sonuca yol açabilir. Her ne kadar Şirket gelecekte yürürlükteki kanun ve mevzuat ile iç prosedürlerine uygun faaliyet gösterecek olsa da yukarıda belirtilen diğer tarafların geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Şirket bu sebeple yaşayabileceği itibar kaybından olumsuz etkilenebilir. Çalışanların, iş ortaklarının veya üçüncü kişilerin bu tür ihlalleri, Şirket'in faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Şirket vergi mevzuatındaki ve uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar, vergi denetimleri ya da vergi cezalarından olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in gerek Türkiye'de gerekse yurt dışında faaliyet gösterdiği ülkelerdeki fiili vergi oranları, vergi mevzuatındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Şirket aynı zamanda uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilmektedir.

Başta kurumlar vergisi ve bunun yurt dışındaki muadili vergiler olmak üzere tüm vergiler için, Şirket'in ödemekle yükümlü olduğu çeşitli vergilerin oranlarının artmayacağı ve yeni vergilerin kamu tarafından konulmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Şirket'in herhangi bir mali yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler, sonraki mali yıl veya yıllar için geçerli olmayabilir. Gelecek dönemlerde Şirket'in fiili vergi oranındaki artış, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket, aynı zamanda ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek olan vergi denetimlerine tabi tutulabilir veya vergi cezalarıyla karşılaşabilir. Dolayısıyla vergi daireleri tarafından yapılan denetimler ve sonucunda ortaya çıkabilecek cezalar Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Finb

Beş

FINHOLDING A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulundan Kayıtlı
Nispetiye Şişli
Büyükdere Caddesi No: 100 Kat: 10
34398 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274947
Vergi No: 343981234567890

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Şişli
Büyükdere Caddesi No: 100 Kat: 10
34398 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274947
Vergi No: 343981234567890

Şirket iş hukuku, alacaklar, fikri mülkiyet hakları ve KVKK gibi konularda ceza ve dava riski ile karşılaşabilir.

Şirket'in hâlihazırda taraf olduğu birtakım hukuk davaları mevcuttur. Söz konusu davalar arasında çeşitli alacak davaları, işçi alacağı ve işe iade davaları, menfi tespit ve istirdat davaları bulunmaktadır. Şirket söz konusu davalar kapsamında İzahname tarihine kadar önemli miktarda herhangi bir zarara maruz kalmamış ve yine söz konusu bu davalar nedeniyle önemli miktarda bir hukuki danışmanlık veya tazminat harcaması yapmamıştır. Ancak, ileride bu tür zararlara ya da masraflara maruz kalmayacağı garanti edilememektedir. Şirket'in olağan faaliyetleri içerisinde şirkete karşı başta iş davaları, alacak davaları ve fikri mülkiyete ilişkin davalar ile KVKK gibi çeşitli idareler tarafından, uygulanabilecek idari yaptırım ve cezalar da dâhil olmak üzere çeşitli yasal işlemlerin başlatılması mümkündür. Bu yasal işlemlere karşı yapılan itirazların Şirket lehine sonuçlanacağını garantisi yoktur. Şirket tarafından yasal işlemlere ilişkin ayrılan karşılıklar yeterli olmayabilir. Şirket'in sürdürmüş olduğu faaliyetleri çerçevesinde maruz kalabileceği dava ve takiplere önemli ölçüde finansal ve idari kaynak ayırması gerekebilecek olup, bu durum Şirket'in mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in müşterilerine ait kişisel verilerin, yetkisiz üçüncü kişilerce ele geçirilmesiyle sonuçlanan bir güvenlik ihlali olması durumunda, Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

KVKK uyarınca Şirket'in; veri sorumlusu olarak nitelendirilmesi sebebiyle, kişisel verilere erişimin düzenlenmesi ve üçüncü kişilerce erişimin engellenmesi için uygun güvenlik önlemlerini almak üzere gerekli tüm teknik ve idari tedbirleri alma sorumluluğu bulunmaktadır. Şirket, faaliyetleri kapsamında müşterileri ve/veya müşterilerinin çalışanlarına ait kişisel verilere ve yine müşterilerinin ticari sırlarına ilişkin bilgi edinmektedir ve söz konusu verilerin mevcut güvenlik teknolojileriyle korunabileceğini garanti edememektedir.

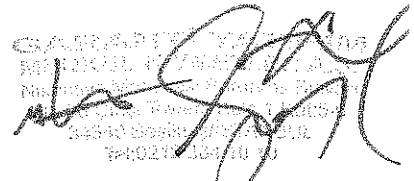
Ayrıca Şirket tarafından alınan güvenlik önlemlerine rağmen Şirket'in verilerine ya da Şirket'in müşterilerinin verilerine hukuka aykırı bir şekilde üçüncü kişiler ulaşabilir, Şirket'in elinde bulundurduğu verilerini, Şirket çalışanları veya Şirket müşterileri hukuka aykırı bir şekilde ifşa edebilir. Bu tip durumların Şirket tarafından fark edilmesi ve gerekli önlemlerin alınması yeterli gelmeyebilir. KVKK uyarınca yapılan ihlaller olası para cezaları, yaptırımlar, olağan zararlar, müşteri talebinde azalma, itibar zedelenmesi de dahil Şirket'in ekonomik yapısını ve faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.











6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1 İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Fiba Faktoring Anonim Şirketi.

6.1.2 İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi	1.Levent Plaza, A Blok, Kat 2, Büyükdere Cad. No:173, 1.Levent, İstanbul
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret sicil numarası	292152-0

6.1.3 İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket Esas Sözleşmesi, İstanbul Ticaret Sicili'ne 27 Kasım 1992 tarihinde tescil edilmiş ve Şirket'in süresi, süresiz olarak belirlenmiştir.

6.1.4 İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki statüsü	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat	T.C. Kanunları
İhraççının kurulduğu ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Kayıtlı merkezinin adresi	1.Levent Plaza, A Blok, Kat 2, Büyükdere Cad. No:173, 1.Levent, İstanbul
İnternet adresi	www.fibafactoring.com.tr
Telefon	0 212 385 14 00
Faks	0 212 385 14 60 - 61

Şirket'in tabi olduğu mevzuat hakkında genel bilgi

Şirket Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabi olup buna göre faaliyetleri çerçevesinde esaslı olarak tabi olduğu mevzuata ilişkin bilgi aşağıda yer almaktadır.

Şirket'in faaliyetlerini yürütmesi için alması ve bulundurması gereken ruhsat ve izinler işyeri açma ve çalışma ruhsatı ve BDDK'dan temin edilen kuruluş ve faaliyet izni de dahil olmak üzere faktoring şirketlerine ilişkin mevzuata uyum kapsamında aşağıda detaylı olarak incelenmektedir.

FİBA
Fiba Faktoring Anonim Şirketi
İstanbul

FINA HOLDING A.Ş.
Esentepe 52/34/1 Kat: 11 Farklı Apt.
No: 173/34/1
Sütlüçe Mahallesi Etiler 002 2437

GARANTİ KURUMU
BANKASI A.Ş.
Nispetiye Mahallesi
No: 173/34/1
0212 385 14 00
Tic. Sicil No: 292152/0000

Factoring Kanunu uyarınca factoring şirketlerinin yurt içinde veya yurt dışında şube açması izne tabidir ve şirketlerin her ne ad altında olursa olsun şube dışında teşkilatlanmaya gitmesi ve acentelik vermesi yasaktır. Factoring Yönetmeliği uyarınca şube açma izni almak için

gereken şartları sağlayan şirketler gerekli belgeler ile BDDK'ya başvuru yapar ve yapılan değerlendirme sonucunda BDDK tarafından uygun görülmesi halinde şirkete şube açma izni verilir. İzin tarihinden itibaren üç ay içinde, yurt içi şubenin ticaret siciline tescil ve ilan ettirilmesi ve tescilin ilan edildiği TTSG'nin bir nüshasının BDDK'ya gönderilmesi zorunludur. İzin tarihinden itibaren üç ay içinde yurt içi şubenin tescil ve ilan ettirilmemesi halinde, şube açılış izni geçersiz olur.

Şirket'e gönderilen BDDK'nın 21 Şubat 2013 tarih ve 32521522-134.47-4928 sayılı "Temsilciliklerin Şubeye Dönüştürülmesi" konulu uygunluk yazısı uyarınca Şirket'in Ankara, Güneşli ve Kozyatağı temsilciliklerinin şubeye dönüştürülmesi uygun görülmüştür. İlgili yazıda istenilen belgelerin BDDK'ya gönderilmesinin akabinde şube izin belgesinin ayrıca tevdi edileceği belirtilmiş ve ilgili belgeler BDDK'ya gönderilmiştir. Bununla birlikte Faktoring Derneği tarafından Şirket'e gönderilen 9 Mayıs 2013 tarihli ve "2013/5-7 - BDDK'dan Gelen Duyuru Hakkında" konulu e-posta ile "bugüne kadar izin verilen ancak açılış bildirimlerini müteakip BDDK tarafından şube izin belgesi düzenlenmeyen şubeler için de geçerli olmak üzere, yasal yükümlülük bulunmadığı için bundan böyle BDDK tarafından şube izin belgesi düzenlenmeyecektir" bilgisi verilmiştir. Bu kapsamda Şirket'in şubeleri için, BDDK'nın "Temsilciliklerin Şubeye Dönüştürülmesi" konulu uygunluk yazısı ile şube açma izni tesis edilmiş ancak bu tarih itibarıyla yapılan uygulama değişikliği nedeniyle şube izin belgelerinin düzenlenmemiş ve Şirket'e ayrıca tevdi edilmemiştir.

Şubelerin adres değişikliklerinin bir ay içinde BDDK'ya bildirilmesi zorunlu olup şirketlerin bir ilde bulunan şubesinin başka bir ile taşınmasının, yeni şube açılması esaslarına tâbi olduğu düzenlenmiştir.

(a) Ankara Şubesi

Şirket'in 22 Mart 2005 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'nde tescil edilen ve 25 Mart 2005 tarihli TTSG'de yayımlanan yönetim kurulu kararı ile Şirket, İç Anadolu ve çevresindeki faaliyetlerini sürdürebilmesi amacıyla gerekli izinlerin alınmasının akabinde Ankara'da bir irtibat bürosu açılmasına karar vermiştir. Bununla birlikte, 10 Eylül 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Mülga Faktoring Yönetmeliği'nin geçici 1. maddesi uyarınca şirketlerin intibak süresi içerisinde mevcut irtibat bürolarını şube veya temsilciliğe dönüştürmelerine veya kapatmalarına ilişkin zorunluluk getirilmiştir. Bu kapsamda Şirket, 28 Ağustos 2007 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'nde tescil edilen ve 3 Eylül 2007 tarihli TTSG'de ilan edilen yönetim kurulu kararı ile Ankara'daki irtibat bürosunun temsilciliğe dönüştürülmesine karar vermiştir. BDDK'nın "Temsilciliklerin Şubeye Dönüştürülmesi" konulu uygunluk yazısı uyarınca Ankara temsilciğinin şubeye dönüştürülmesi uygun görülmüş olup Şirket'in Ankara Şubesi 3 Nisan 2013 tarihinde Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü'nde tescil edilmiş ve 9 Nisan 2013 tarih ve 8296 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

(b) Güneşli Şubesi

Şirket'in 2 Nisan 2013 tarihli TTSG'de ilan edilen 28 Şubat 2013 tarih ve 9 sayılı Şirket

yönetim kurulu kararı ile, Şirket'in İstanbul ili Bağcılar ilçesinde bulunan temsilciliğinin BDDK'nın "Temsilciliklerin Şubeye Dönüştürülmesi" konulu uygunluk yazısı uyarınca şubeye dönüştürülmesine karar verilmiştir ve Güneşli Şubesi bu tarihte açılmıştır. Güneşli şubesinin adresi kuruluşundan sonra değişmiş olup adres değişikliği 5 Eylül 2019 tarihinde tescil edilmiş ve 11 Eylül 2019 tarih ve 9906 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Şubelerin adres değişikliklerinin bir ay içinde BDDK'ya bildirilmesi zorunlu olup Şirket tarafından adres değişikliği hakkında BDDK'ya sunulan 11 Eylül 2019 tarih ve 15149 sayılı yazı uyarınca söz konusu adres değişikliği BDDK'ya bildirilmiştir.

(c) Kozyatağı Şubesi

Şirket'in 2 Nisan 2013 tarih ve 8291 sayılı TTSG'de ilan edilen 28 Şubat 2013 tarih ve 9 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca, İstanbul ili Kadıköy ilçesinde bulunan temsilciliğinin BDDK'nın "Temsilciliklerin Şubeye Dönüştürülmesi" konulu uygunluk yazısına istinaden şubeye dönüştürülmesine karar verilmiştir ve Kozyatağı şubesi bu tarihte açılmıştır. Kozyatağı şubesinin adresi kuruluşundan sonra değişmiş olup adres değişikliği 15 Eylül 2023 tarihinde tescil edilmiş ve aynı tarihli ve 10915 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Şubelerin adres değişikliklerinin bir ay içinde BDDK'ya bildirilmesi zorunlu olup Şirket tarafından BDDK'ya sunulan 3 Ekim 2023 tarih ve MLK.2023.24 sayılı yazı uyarınca söz konusu adres değişikliği BDDK'ya bildirilmiştir.

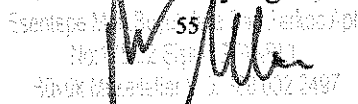
(ii) Finansal Kurumlar Birliği'ne Üyelik

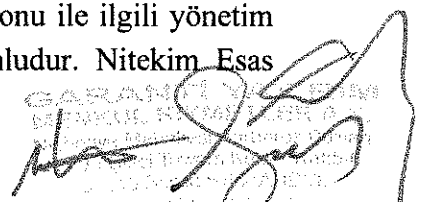
Factoring Kanunu uyarınca factoring şirketleri faaliyet izni aldıkları tarihten itibaren bir ay içinde FKB'ye üye olmak zorundadır. FKB, (i) mesleğin gelişmesini temin etmek, üyelerin birlik ve dayanışmasını artırmak, eğitim, tanıtım ve araştırma faaliyetlerinde bulunmak, (ii) meslek ilkelerini belirlemek suretiyle üyelerin birlik ve mesleğin gerektirdiği disiplin içinde ekonominin ihtiyaçlarına uygun olarak çalışmalarını sağlamak, (iii) üyelerinin uyacakları meslek ilkeleri ve standartlarını belirlemek, (iv) ilgili mevzuat uyarınca alınan kararlar ile BDDK'nın alınması istenilen tedbirleri üyelerine duyurmak, (v) üyeleri arasında haksız rekabeti önlemek amacıyla gerekli her türlü tedbiri almak ve uygulamak, (vi) üyelerin ilan ve reklamlarında uyacakları esas ve şartları tür, şekil, nitelik ve miktarı itibarıyla tespit etmek, (vii) üyelerinin ortak menfaatlerini ilgilendiren konularda yönetim kurulu kararına istinaden dava açmak, (viii) üyeleri arasında ortak projelere ilişkin iş birliğini temin etmek ve (ix) Factoring Kanunu'nda sayılan diğer görevleri yerine getirmek ile görevli ve yetkili olan kamu kurumu niteliğinde bir meslek kuruluşudur. Faaliyet izninin alındığı tarihten itibaren bir ay içinde FKB'ye üye olunmaması ve bu yükümlülüğün BDDK tarafından yapılan uyarıdan itibaren bir hafta içinde yerine getirilmemesi halinde şirketin faaliyet izni iptal edilir. Şirket ve şubeleri bu kapsamda FKB'ye üye olup bu kapsamda ilgili yükümlülükleri yerine getirmektedir.

(iii) BDDK'nın İznine Tabi İşlemler

Factoring Yönetmeliği uyarınca ana sözleşme değişiklik tasarılarının, konu ile ilgili yönetim kurulu kararının bir örneği ile birlikte BDDK'ya gönderilmesi zorunludur. Nitekim Esas

 BDDK

 BDDK

 BDDK

Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi uyarınca esas sözleşme değişikliği niteliğinde olan işler için BDDK'nın uygun görüşünün alınması gerekmektedir ve "Sermayenin Artırılması ve Azaltılması" başlıklı 7. maddesi uyarınca, sermaye artışı ve azaltılması esas sözleşme değişikliği niteliği taşımakta olup BDDK'dan izin alınması gerekmektedir. Şirket, 27 Şubat 2024 tarihli yazısı ile, paylarının halka arzı kapsamında Esas Sözleşme'nin tadil edilmesine ilişkin olarak BDDK'ya başvurmuş olup BDDK'nın E-12509071-103.01.04-122811 sayılı yazısı uyarınca Esas Sözleşme'nin tadil edilmesi uygun görülmüştür.

Bunun haricinde, bir kişinin, şirket sermayesinin yüzde onunu veya daha fazlasını temsil eden payları edinmesi veya şirket kontrolünün el değiştirmesi sonucunu doğuran pay devirleri ile birleşme, devir ve bölünme işlemleri BDDK'nın iznine tâbidir.

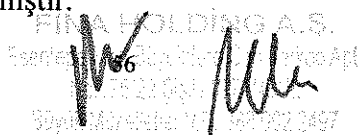
Factoring Kanunu'nun 15. maddesi uyarınca BDDK, maruz kalınan risklerin tespiti, tahlili, ölçülmesi ve değerlendirilmesi amacıyla şirketlerin faaliyetleri ile özkaynakları arasında sınırlamalar ve standart oranlar belirlemek suretiyle gerekli düzenlemeleri yapmaya ve bunlar hakkında her türlü tedbiri almaya yetkilidir. Kanun hükmü uyarınca BDDK, factoring şirketlerinin kar dağıtımına sınırlamalar getirmeye yetkilidir. Factoring Kanunu'nun 44. maddesinde 15. maddeye dayanılarak çıkarılan düzenlemelerde yer alan aykırılık halinde 2024 yılı için 762.413,275 TL'den az olmamak üzere aykırılık oluşturan tutarın yüzde birine kadar ve 15. maddede öngörülen bildirimin yapılmaması halinde 307.424,708 TL'den 614.849,415 TL'ye kadar idari para cezası yaptırımını öngörülmüştür.

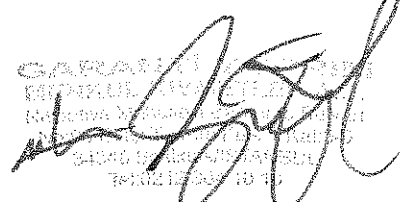
İlgili düzenlemeler kapsamında, 2020 yılına ilişkin kar dağıtımı BDDK'nın E-12509071-103.01.04-669 sayılı yazısı ile COVID-19 salgınının ekonomiye yansımaları dikkate alınarak BDDK iznine tabi tutulmuştur. Bu doğrultuda, Şirket, 3.169.000 TL tutarındaki dağıtılabilir karın nakden dağıtım talebinde bulunmuştur. BDDK'nın E-12509071-103.02.01-7341 sayılı yazısı ile Şirket'in kar payı dağıtım talebi kabul edilmiştir. Şirket'in 7 Temmuz 2021 tarihinde gerçekleştirilen 2021 yılı olağanüstü genel kurul toplantısında 2020 yılı karından 3.169.000 TL'nin ortaklara temettü olarak dağıtılmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

BDDK'nın E-12509071-102.02.01-39965 sayılı yazısı ile COVID-19 salgınının ekonomiye yansımaları dikkate alınarak 2021 yılına ilişkin karların dağıtım konusu yapılmamasına karar verilmiştir. Şirket, söz konusu karara uygun olarak 2021 yılına ilişkin kar dağıtım yapmamıştır.

BDDK'nın E-12509071-102.02.01-77349 sayılı yazısı ile factoring şirketlerinin 2022 yılında elde ettikleri karlar ile 2022 yılı öncesinde edilmekle birlikte kar dağıtımına konu edilmemiş tutarlar için kar dağıtım talepleri BDDK'nın iznine bağlandığından, Şirket 31.780.000 TL kar dağıtım talebinde bulunmuş ve BDDK'nın E-12509071-103.02.01-87886 sayılı yazısı ile 23.835.150 TL tutarında nakit temettü dağıtılması uygun görülmüştür. İlgili iznin alınması üzerine Şirket'in 5 Temmuz 2023 tarihinde gerçekleştirilen 2023 yılı olağanüstü genel kurul toplantısında 2022 yılı karından 23.800.000 TL tutarındaki dağıtılabilir karın nakden dağıtılmasına oybirliği ile karar verilmiştir.


Beyza
E-12509071-103.02.01-77349


FINA HOLDİNG A.Ş.
E-12509071-103.02.01-77349


GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.
E-12509071-103.02.01-77349

(iv) Kurumsal Yönetim

(a) Yöneticiler

Faktoring Kanunu uyarınca Şirket'in yönetim kurulu, genel müdür dâhil üç kişiden az olamaz. Şirket genel müdürünün en az yedi yıl, genel müdür yardımcısının ise en az beş yıl olmak üzere işletmecilik veya finans alanında mesleki deneyime sahip olmaları ve ayrıca lisans düzeyinde öğrenim görmüş olmaları şarttır. Sermaye piyasası mevzuatı ve Esas Sözleşme'de yer alan yönetim kuruluna ilişkin hükümler saklıdır.

(b) Finansal Raporlama

Faktoring Kanunu uyarınca Şirket, 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. Şirket, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurulu 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. Sermaye piyasası mevzuatı ve Esas Sözleşme'de yer alan yönetim kuruluna ilişkin hükümler saklıdır.

(c) Standart Oran

Faktoring Yönetmeliği uyarınca Şirket'in Standart Oranı'nın asgari %3 olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. Standart oranı sağlayamayan şirket, bu oranı tutturuncaya kadar yeni bir finansal kiralama, faktoring veya finansman sözleşmesi yapamaz. Şirket'in Standart Oran'ı 2021 yılı için %18, 2022 yılı için %20, 2023 yılı için %22 ve 2024 yılı ilk çeyrek dönemi için %24 olup mevzuat altında öngörülen asgari Standart Oran her bir ilgili mali yıl bakımından sağlanmaktadır.

(d) İç Kontrol Sistemi, Bilgi Sistemlerinin Tesisi ve Risk Yönetimi

Faktoring Yönetmeliği uyarınca Şirket'in faaliyetlerinin etkin ve verimli bir şekilde Faktoring Kanunu'na 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. İç kontrol sisteminden beklenen amacın sağlanabilmesi için (i) Şirket bünyesinde işlevsel görev ayrımının tesis edilmesi, sorumlulukların paylaştırılması, yetki ve sorumlulukların açıkça ve yazılı olarak belirlenmesi, (ii) iç kontrol faaliyetlerinin oluşturulması, (iii) Şirket'in iş süreçleri üzerinde kontrollerin ve iş adımlarının gösterildiği iş akım şemalarının oluşturulması ve (iv) bilgi sistemlerinin faaliyetlerin yapısına ve karmaşıklık düzeyine uygun olarak tesis edilmesi gereklidir.

Ayrıca, Faktoring Yönetmeliği uyarınca Şirket 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

57
57
57

57
57
57

şekilde saklanmasına ve kullanılmasına imkan verecek yapıda oluşturulur. Bilgi sistemlerinin güvenilirliğinin sağlanması ve düzenli olarak güncellenerek gerekli değişikliklerin yapılması zorunludur.

Risk yönetimi kapsamında ise Şirket, Faktoring Yönetmeliği uyarınca, maruz kaldığı risklerin tespiti ve değerlendirilmesi için gerekli önlemleri almalıdır.

(v) Bilgi Sistemleri

Bilgi Sistemlerinin Yönetim ve Denetim Tebliği hükümleri uyarınca Türkiye’de kurulan faktoring şirketleri bilgi sistemleri üç yılda bir bağımsız denetime tabidir. İşbu denetimin tamamlanmasının ardından bankaların bilgi sistemleri ile bankacılık süreçlerini denetlemeye yetkilendirilmiş bağımsız denetim kuruluşları “olumlu”, “şartlı” veya “olumsuz” şekilde nitelendirilen denetim mektubu düzenler.

Bu kapsamda Şirket’in Bilgi Sistemlerinin Yönetim ve Denetim Tebliği hükümleri ile uyumluluğunun tespit edilmesi amacıyla (i) 31 Ekim 2020 tarihinde 6 Nisan 2019 - 21 Eylül 2020 dönemine ilişkin KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (“KPMG”) tarafından ve (ii) 30 Ekim 2023 tarihinde 1 Ekim 2022 - 30 Eylül 2023 dönemine ilişkin DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (“Deloitte”) tarafından bilgi sistemleri denetimi süreci gerçekleştirilmiştir.

- i. 31 Ekim 2020 tarihinde KPMG tarafından düzenlenen Bilgi Sistemleri Bağımsız Denetim Raporu uyarınca Bilgi Sistemleri Yönetim ve Denetim Tebliği’nde belirtilen usul ve esaslara uygun olarak etkin, yeterli ve uyumlu kontrollerin tesis edildiği belirtilmiştir. Bununla beraber 31 Ekim 2020 tarihli denetim görüşü uyarınca Şirket’in Bilgi Sistemleri Yönetim ve Denetim Tebliği uyarınca düzenlenen denetim izlerinin oluşturulması, bilgi güvenliği yönetimi ve dış hizmet alımı ve yönetimi yükümlülükleri Şirket’in uygulaması nezdinde mevzuat ile uyumsuzluk riski oluşturabileceğine ilişkin tespitlerde bulunulmuştur.
- ii. 30 Ekim 2023 tarihinde Deloitte tarafından düzenlenen Bilgi Sistemleri Bağımsız Denetim Raporu uyarınca ise “olumlu” denetim görüşü oluşturulmuştur. 30 Ekim 2023 tarihli denetim görüşü uyarınca Şirket nezdinde Bilgi Sistemlerinin Yönetim ve Denetim Tebliği’nde belirtilen usul ve esaslara uygun, etkin, yeterli ve uyumlu kontrollerin tesis edildiği belirtilmiştir. Oluşturulan olumlu görüşe ilaveten, Şirket’in Bilgi Sistemlerinin Yönetim ve Denetim Tebliği kapsamında kimlik doğrulama bakımından parolaların uygunluğu ve aynı kullanıcı tarafından birden fazla oturum açılması risklerine karşın bilgi güvenliği açıklarının oluşabileceği belirtilmiştir.

Bununla beraber, BDDK’nın E-28412635-858-27916 sayılı yazısının 9845 sayılı Kurul Kararı eki uyarınca KPMG tarafından hazırlanan Şirket’in 2020 yılı Bilgi Sistemleri Denetim Raporu doğrultusunda, Şirket’in bilgi sistemlerinin Bilgi Sistemlerinin Yönetim ve Denetim Tebliği kapsamında bilgi sistemleri yönetimine, bilgi güvenliği yönetimine ve denetim izinlerinin

değerlendirilmiştir

oluşturulması düzenlemelerine uyumsuzluk teşkil ettiği saptanmıştır. Bu sebeple BDDK tarafından iletilen E-28412635 sayılı yazı uyarınca Şirket'e 150.000,00 TL idari para cezası tatbik edilmiştir. Şirket ilgili para cezasını 02/11/2021 tarihinde indirimli ödeme hakkını kullanarak 112.500,00 TL olarak ödemiştir. Daha sonra DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından 1 Ekim 2022 - 30 Eylül 2023 dönemine ait Bilgi Sistemleri Denetim Raporunda bu bulgular kapanmıştır.

Kişisel Verilerin Korunması

KVKK, kişisel verilerin işlenmesinde başta özel hayatın gizliliği olmak üzere kişilerin temel hak ve özgürlüklerini korumak ve kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişilerin yükümlülükleri düzenlemek üzere, 95/46/EC sayılı Avrupa Birliği Veri Koruma Direktifi doğrultusunda hazırlanmıştır ve 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 hâlinde kişisel veriler re'sen veya ilgili kişinin talebi üzerine veri sorumlusu tarafından silinir, yok edilir veya anonim hâle getirilir. Veri sorumlularının ve veri işleyen gerçek veya tüzel kişilerin, kişisel verilerin elde edilmesi sırasında aydınlatma yükümlülüğü bulunmaktadır.

Verisi işlenen ilgili kişilerin veri sorumlusuna başvuru hakkı bulunmaktadır. Veri sorumlusu başvuruda yer alan talepleri, talebin niteliğine göre en kısa sürede ve en geç otuz gün içinde ücretsiz olarak sonuçlandırmak zorundadır. Kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişiler, veri işlemeye başlamadan önce Veri Sorumluları Sicili'ne kaydolmak zorundadır.

Şirket, Veri Sorumluları Sicili'ne kayıtlı olup Şirket tarafından işlenen verilerin konusunu oluşturan kişi grupları çalışan, çalışan aday, hissedar, potansiyel ürün veya hizmet alıcısı, stajyer, tedarikçi çalışanı, tedarikçi yetkilisi, ürün veya hizmet alan kişi, veli/vasi/temsilci, ziyaretçi, üçüncü kişiler, temlik borçlusu, teminat işlemlerinde kanunen rızası aranan kişi, çalışan yakını, yetkili kurum çalışanı, ürün veya hizmet alıcısı çalışanı ve teminat veren kişi grubundaki kişiler olarak belirtilmiştir. KVKK ve sair mevzuat dahilinde gerekli düzenlemelere esaslı bir biçimde uyacak şekilde, Şirket tarafından kimlik, iletişim ve müşteri işlem kategorisinde bulunan kişisel verilere ilişkin yurt dışına aktarım faaliyetleri yapılmaktadır.

Şirket'in, faaliyetlerini KVKK'ya uygun hale getirmek için, (i) çalışanlara yönelik ve faktoring süreçlerine ilişkin aydınlatma metinleri ve açık rıza beyan formu ile (ii) kişisel veri saklama ve imha politikası bulunmaktadır ve Şirket, kullandığı <https://www.fibafactoring.com.tr> internet sitesinde kişisel verilerin korunması ve işlenmesi hakkında bilgilendirmeye yer vermiştir. Şirket'in her departmanı için ayrı ayrı tuttuğu Kişisel Verileri Koruma Kurumu'nun önermiş olduğu KVKK Yayınları No. 30 içerisindeki veri envanteri rehberi ile uyumlu veri envanteri bulunmaktadır. Ayrıca Şirket'in bilgi varlıklarına zarar verecek bilgi güvenliği ihlali sürecini yönetmeyi ve bilgi güvenliği zayıflıklarını

Mh

Begüm

Mh

Mh

zamanında tespit etmek ve tekrarını önlemek amacıyla düzeltici önlemler almayı ve KVKK uyum kapsamında kişisel veri içeren bilgi varlıklarına ilişkin veri ihlali gerçekleşmesi halinde sürecin yönetimi, raporlaması, düzeltici önlemler alınmasını sağlamak amacıyla veri ihlali müdahale planı da bulunmaktadır.

Şirket kişisel verilerin korunması mevzuatı düzenlemelerine esaslı biçimde uymakta olup Kişisel Verileri Koruma Kurumu tarafından Şirket'e ilişkin herhangi bir soruşturma, talep, ceza veya Kişisel Verileri Koruma Kurumu'na Şirket aleyhinde herhangi bir şikayet bulunmamaktadır.

6.1.5 İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar aşağıda özetlenmektedir:

1992	Şirket, 23 Kasım 1992 tarihinde kurucuları Süleyman Sözen, Tunç Çapa, Ahmet Faruk Baran, Hasan Kamil Berdan ve Ferhan Olcayto Onur tarafından "Fiba Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi" unvanı ile kurulmuştur ve 27 Kasım 1992 tarih ve 3166 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
2002	Şirket'in yeni unvanı "Fiba Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi" olmuştur ve değişim 3 Mayıs 2002 tarihinde tescil edilmiş olup 8 Mayıs 2002 tarih ve 5543 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
2006	Şirket'in, denetim ve yönetim yetkileri 10 Ekim 2006 tarihinde yayımlanan Faktoring Yönetmeliği ile birlikte, BDDK'ya tabi olmuştur.
2012	Şirket "Fiba Faktoring Anonim Şirketi" unvanını alarak güncel unvanına kavuşmuştur. Şirket'in güncel unvanı 24 Temmuz 2012 tarihinde tescil edilmiş, 30 Temmuz 2012 tarih ve 8122 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
2012	Şirket, 13 Aralık 2012 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan Faktoring Kanunu'na tabi olmuştur.
2012	Şirket, 14 Aralık 2012 tarihinde ilk kez Borçlanma Araçları Tebliği (VII-128.8)'ne uygun olarak bono ihraç etmiştir.
2013	Şirket, Faktoring Kanunu ile kurulan Finansal Kurumlar Birliği'ne üye olmuştur.
2014	Şirket, 29 Aralık 2014 tarihli genel kurul kararı ile kendisiyle aynı faaliyet alanında bulunan "Girişim Faktoring Anonim Şirketi" ile birleşme kararı almıştır. İlgili karar ve birleşme sonrası sermaye artırımına ilişkin esas sözleşme değişimi 31 Aralık 2014 tarihinde tescil edilmiş olup 6 Ocak 2015 tarih ve 8730 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Şirket'in birleşme sonrası ödenmiş sermayesi 81.109.700 TL olarak tescil edilmiştir.
2015	Şirket'e 10 Mayıs 2015 tarihinden itibaren Takasbank para piyasasında katılımcı olarak işlem yapabileceği bildirilmiş olup, tahsis edilen ilk

	limit 131.400.000 TL tutarında belirlenmiştir.
2017	Şirket'in, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla faktoring alacakları 1.250.000.000 TL seviyesine ulaşmıştır.
2021	Şirket, 7 Temmuz 2021 tarihli genel kurul kararı ile 81.109.700 TL olan ödenmiş sermayesini 69.890.000 TL tutarında arttırarak 151.000.000 TL'ye çıkarmıştır.
2022	Takasbank . nezdinde Şirket'e tahsis edilen Takasbank para piyasası limiti 3 Mart 2022 tarihinde 1.000.000.000 TL tutarı ile yenilenmiştir.
2022	Şirket, 28 Aralık 2022 tarihli genel kurul kararı ile 151.000.000 TL olan ödenmiş sermayesini 77.000.000 TL tutarında arttırarak 228.000.000 TL'ye çıkarmıştır.
2023	Takasbank nezdinde Şirket'e tahsis edilen Takasbank para piyasası limiti 21 Ağustos 2023 tarihinde 2.500.000.000 TL tutarı ile yenilenmiştir.
2023	Şirket'in, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla faktoring alacakları 4.300.000.000 TL seviyesini aşmıştır.
2024	Şirket, 15 Şubat 2024 tarihi itibarıyla Borçlanma Araçları Tebliği (VII-128.8)'ne uygun olarak nitelikli yatırımcıya 2012-2024 yılları arasında toplam 4.125.100.000 TL bono ihraç etmiştir.
2024	Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde Şirket'e tahsis edilen Takasbank para piyasası limiti 12 Mart 2024 tarihinde 4.000.000.000 TL tutarı ile yenilenmiştir. 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla şirketin toplam kredi limiti yaklaşık 15.000.000.000 TL seviyesindedir.

6.1.6 Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler:

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1 İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla 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:

FINANCIAL HOLDING A.Ş.
Sertifika No: 61
Mersis No: 33020000000000000000
Ticaret Sicil No: 272400
Soyak No: 272400

GARANTİ BANKASI A.Ş.
MERSİS NO: 08050000000000000000
Ticaret Sicil No: 272400
Soyak No: 272400

Yoktur.

6.2.4 İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Yoktur.

İşçiler?

Me

SEKİOR
Faktoring
İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Vergi No: 3450000000000000

FINA HOLDİNG A.Ş.
Etiler Mah. 1. Kat Kat: 62
No: 3447000000000000
Tic. Sic. No: 270900
Vergi No: 3450000000000000

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Akis Plaza Kat: 7B
No: 3439000000000000
Tic. Sic. No: 270900
Vergi No: 3450000000000000

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Fiba Faktoring Anonim Şirketi 23 Kasım 1992 tarihinde endüstriyel ve ticari şirketlere yurtiçi ve uluslararası faktoring hizmeti sunmak amacıyla kurulmuştur. Şirket faaliyetlerini Faktoring Kanunu ile Faktoring Yönetmeliği çerçevesinde sürdürmektedir.

Fiba Faktoring, KOBİ'ler başta olmak üzere her segmentten firmaya hem yurt içi hem yurt dışı faktoring hizmetleri sunmakta olup FCI üyesidir. Fiba Faktoring'in 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla 1.168 açık riski olan kredili müşterisi, 95 personeli ve İstanbul Kozyatağı, İstanbul Güneşli ve Ankara olmak üzere üç şubesi bulunmaktadır.

Faktoring Hizmetinin İşleyişi

Faktoring, firmaların mal ve hizmet satışlarından doğan yurt içi ve yurt dışı vadeli alacaklarının faktoring şirketi tarafından temlik alınarak garanti, alacak ve tahsilat yönetimi, finansman hizmetlerinin bir arada sunulduğu komple bir finansman yöntemidir. Faktoring işlemi, işletmelere nakit akışlarını hızlandırma, likidite sağlama ve alacak tahsilatıyla ilgili riskleri azaltma fırsatı sunar.

Faktoring işlemi 3 temel aktör arasında gerçekleşir.

- 1) Satıcı ("Faktoring Müşterisi")
- 2) Alıcı ("Borçlu")
- 3) Faktoring Şirketi ("Faktor")

Faktoring kapsamında sunulan hizmetler aşağıdaki gibidir;

Garanti Hizmeti: Açık hesap (mal mukabili) çalışılan işlemlerde alıcı firmanın acze veya ödeme güçlüğüne düşmesi durumunda alıcı firmaya tanınan limitler dahilinde sağlanan garanti işlemidir. Bu hizmet ancak gayrikabili rücu işlemlerde uygulanabilir.

Tahsilat ve Alacak Yönetimi: Alacaklar, temlik yoluyla faktoring şirketine geçtiği için tahsilat işlemleri faktoring şirketi aracılığıyla yapılır. Böylece faktoring şirketi alacak yönetimini de üstlenmiş olur.

Finansman: Vadesinden önce limit dahilindeki alacakların belli bir ön ödeme oranı üzerinden satıcı firmaya faktoring şirketi tarafından ödenmesidir.

Faktoring işlemlerinin sınıflandırılması ise aşağıdaki gibidir.

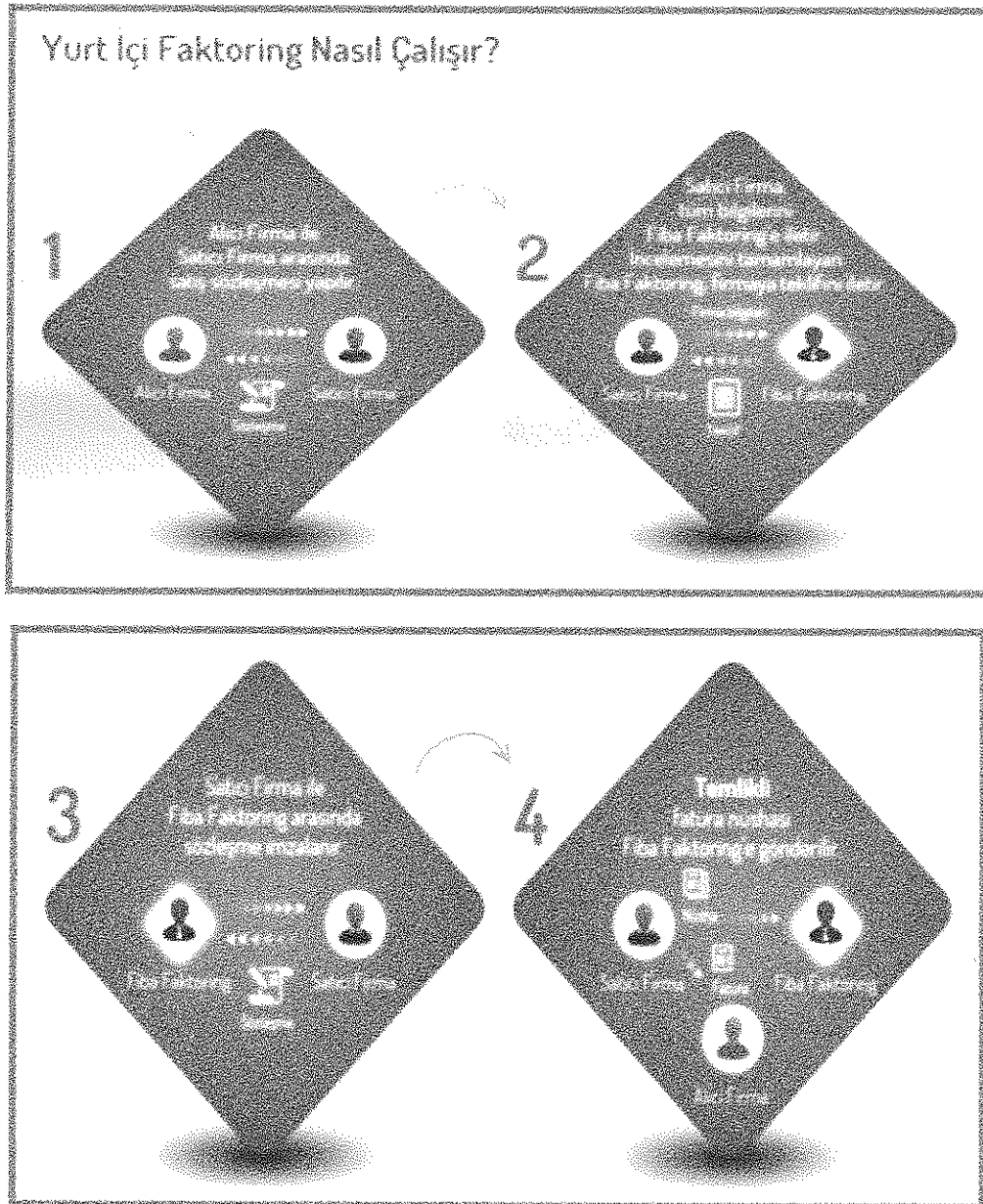
FINA HOLDING A.Ş.
Etiler, Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Vergi No: 3450000000000000
63
Tic. Sic. No: 270900
Vergi No: 3450000000000000

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler, Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Vergi No: 3450000000000000

- **Yurtiçi Faktoring**

Yurtiçi faktoring işleminde; satıcı, alıcı ve faktoring şirketi aynı ülkede yerleşiktir.

Şirket'in asıl odağı yurt içi faktoring işlemleridir.



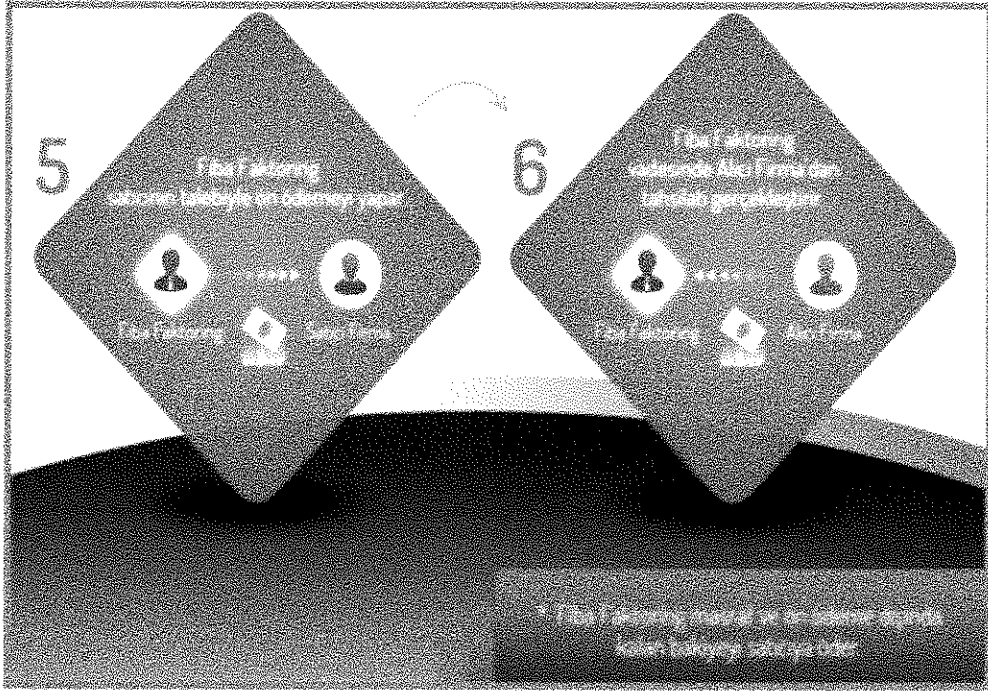
Agaz

Alb

Benjamin Franklin

FINA HOLDING A.S.
Bermuda
64
1993-1994
1993-1994

[Handwritten signature]



- **Yurtdışı Faktoring**

- a) **İhracat Faktoringi:** Doğmuş bir ihracat alacağını temlik alan faktoring şirketinin, bu alacakla ilgili garanti, tahsilat ve finansman hizmeti vermesidir.
- b) **İthalat Faktoringi:** Yurt dışından mal/hizmet alımı yapan ithalatçı firmalar adına, ödemelerin satıcıya (ihracatçıya) faktoring tarafından peşinen yapıldığı, ithalatçının bu bedeli vadelenendirerek faktoring şirketine ödediği üründür.

Şirket'in 2021, 2022, 2023 yıllarında ve 2024 yılı birinci çeyreğinde yurtdışı faktoring cirosunun toplam cirosunun içindeki payı sırasıyla %1,49, %3,07, %0,71 ve %0,30 olarak gerçekleşmiştir.

- **Kabili Rücu Faktoring İşlemleri**

Alacağın ödenmeme riskinin faktoring şirketi tarafından üstlenilmediği faktoring işlemidir.

Şirket'in 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla toplam faktoring cirosunun %73,2'sini kabili rücu yurt içi faktoring işlemleri oluşturmaktadır.

- **Gayri Kabili Rücu Faktoring İşlemleri**

Alacağın ödenmeme riskinin faktoring şirketi tarafından üstlenildiği faktoring işlemidir.

- **Bildirimli Faktoring İşlemi**

Müşterinin (satıcının), alacaklarını faktoring şirketine temlik ettiğini borçluya (alıcıya) bildirdiği faktoring şeklidir. Tahsilat, faktoring şirketi tarafından yapılır.

İşlet
[Signature]
Garanti Faktoring A.Ş.
Faktoring A.Ş.

FINA HOLDING A.Ş.
Eserler / Blümler / Farklı A.Ş.
65
Göyçek Mh. 19110
0212 602 3457

[Signature]
GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.
Faktoring A.Ş.

• **Bildirimsiz Faktoring İşlemi**

Alacağın faktoring şirketine temlik edildiğinin borçluya bildirilmediği faktoring türüdür. Borçlulardan tahsilatı müşteri (satıcı) yapar ve faktoring şirketine ödenir.

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 tarihinde sona eren mali dönemler itibarıyla faktoring cirosunun detayı aşağıdaki gibidir.

Bin TL	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2024 31.03.2024
Kabili Rücu	3.245.110 %94,5	6.678.751 %92,5	11.522.254 %84,3	2.891.637 %93,4	3.987.970 %73,2
Gayrikabili Rücu	189.050 %5,5	538.086 %7,5	2.149.243 %15,7	203.670 %6,6	1.456.441 %26,8
Toplam Faktoring Ciro	3.434.160 %100,0	7.216.837 %100,0	13.671.497 %100,0	3.095.307 %100,0	5.444.411 %100,0

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 tarihinde sona eren mali dönemler itibarıyla kabili rücu faktoring cirosunun toplam faktoring cirosu içerisindeki payı sırasıyla %94,5, %92,5, %84,3, %93,4 ve %73,2 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in toplam faktoring cirosu 31 Mart 2024 tarihinde sona eren mali dönemde 31 Mart 2023 tarihinde sona eren mali döneme kıyasla 2.349.108 bin TL tutarında ve %75,9 oranında artarak 5.444.411 bin TL seviyesine yükselmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 tarihinde sona eren mali dönemler itibarıyla faktoring gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir.

Bin TL	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2024 31.03.2024
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	251.408 %94,3	622.583 %95,7	1.133.826 %61,1	204.193 %81,4	720.621 %92,1
İskontolu	195.476 %73,3	530.141 %81,5	1.068.042 %57,6	182.174 %72,6	681.473 %87,1
Diğer	55.932 %21,0	92.442 %14,2	65.784 %3,5	22.019 %8,8	39.148 %5,0
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret Ve Komisyonlar	15.120 %5,7	27.709 %4,3	721.173 %38,9	46.644 %18,6	62.179 %7,9
İskontolu	1.499 %0,6	3.816 %0,6	659.491 %35,6	40.834 %16,3	43.705 %5,6
Diğer	13.621 %5,1	23.893 %3,7	61.682 %3,3	5.810 %2,3	18.474 %2,4
Faktoring Gelirleri	266.528 %100,0	650.292 %100,0	1.854.999 %100,0	250.837 %100,0	782.800 %100,0

31 Mart 2024 tarihinde sona eren mali dönemde Şirket'in faktoring gelirlerinin %92,6'sı iskontolu faktoring işlemlerinden kaynaklanmaktadır. İskontolu faktoring işleminde faktoring şirketi devraldığı alacakların nominal değeri üzerinden hesapladığı faiz, komisyon ve diğer kesintileri peşin tahsil ederek kalan tutarı müşteriye ödemektedir.

İzmir

Garanti Faktoring A.Ş.

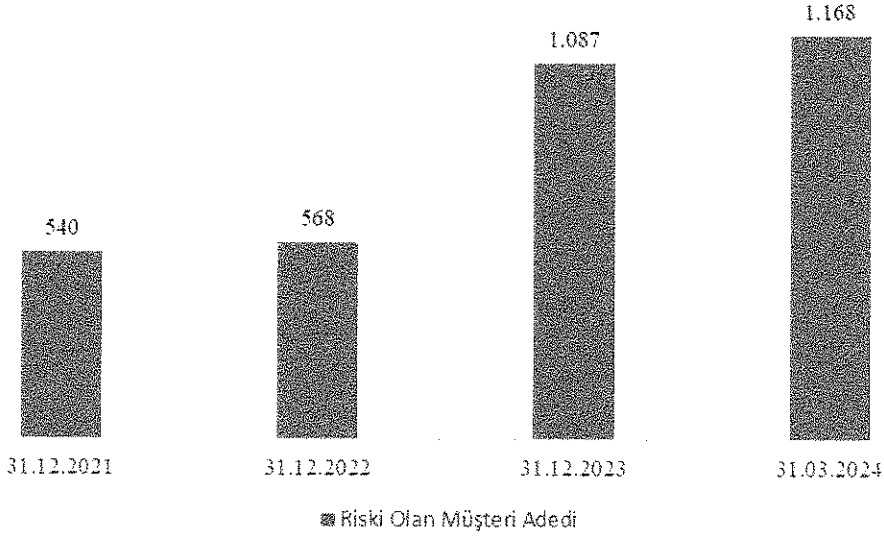
FIN HOLDING A.Ş.

Garanti Faktoring A.Ş.

Şirket'in, 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla riski olan 1.168 müşterisi olup, Şirket 2024 yılının ilk çeyreğinde 994 müşteri ile faktoring işlemi yapmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla riski olan müşteri¹ adetleri aşağıdaki grafikte gösterilmektedir.

Şirket'in İlgili Dönemler İtibarıyla Riski Olan Müşteri Adedi



Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde biten dönemlerde çalışmış olduğu müşteri adetleri aşağıdaki grafikte gösterilmektedir.

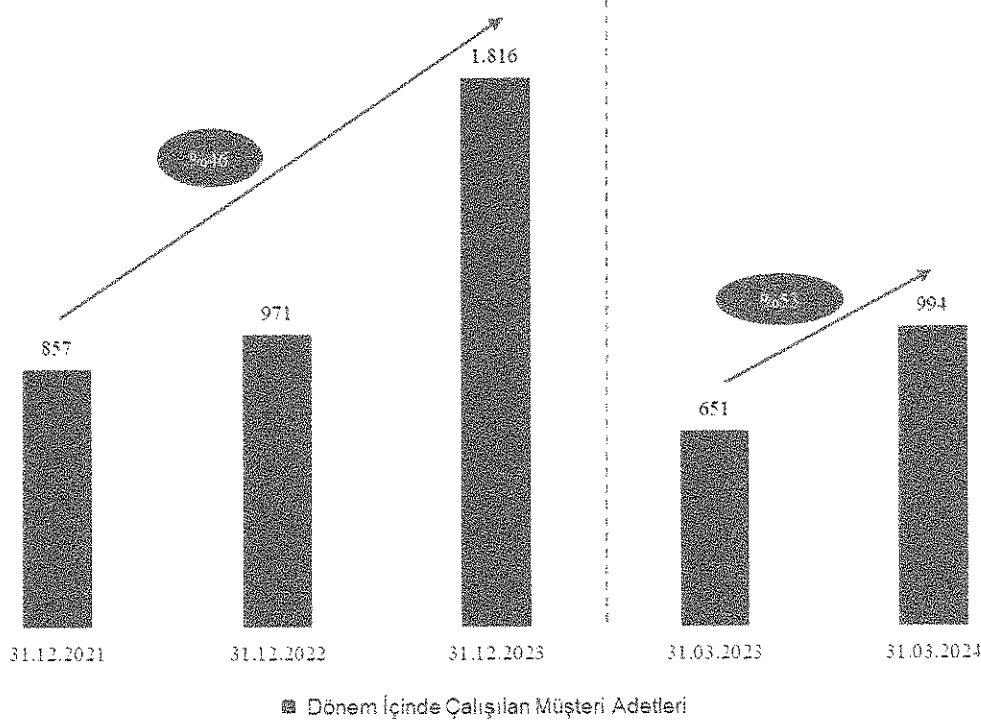
¹ Riski olan müşteri adetleri bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in faktoring alacağı olan müşteri sayısını ifade etmektedir.

Şirketin Faktoring
Beyan

67

GARANİ
MAYUL

Şirket'in Dönemler İtibarıyla Çalıştığı Müşteri Adetleri



Pazarlama Stratejisi ve Dijitalleşme

Şirket'in ana pazarlama stratejisi her sektörden ve segmentten firmaya hizmet sunmak, özellikle de finansmana erişimde göreceli olarak daha kısıtlı imkanı olan KOBİ'leri her türlü piyasa koşulunda desteklemektir.

Şirket'in temel pazarlama faaliyetleri genel müdürlük ve üç şube üzerinden yapılmaktadır. Bu geleneksel satış kanalının dışında web ve mobil uygulama üzerinden de işlem talepleri alınmaktadır. Dijital tarafta ayrıca bazı finansal teknoloji şirketleri ile yapılan işbirlikleri kanalıyla da işlem talepleri alınmaya devam etmektedir.

Pazarlama faaliyetleri Şirket kurum kültürü ve kredi politikaları paralelinde yürütülmektedir. Potansiyel nitelikteki hedef müşteri listeleri, geleneksel yöntemlerle satış ekipleri tarafından temin edilmekle birlikte genel müdürlük iş geliştirme birimince çeşitli robot teknolojiler ve büyük veri çalışmaları ile de üretilmektedir.

Şirket'in tabana yaygın büyüme stratejisi paralelinde yeni müşteri edinimi en önemli performans göstergesi niteliğindedir. Bu temel performans göstergesine ek olarak plasman büyüklüğü, işlem adedi ve firmalara finansman ile birlikte alacak garantisi hizmeti sunulan gayri kabili rücu işlem hacmi de yakından izlenmektedir. Bu göstergelere ek olarak literatürde sorunlu kredi (NPL) rakamları da performans göstergesi olarak değerlendirilmekte olup satış performansının çok yönlü takip ve analizi hedeflenmektedir. Performans değerlendirmeleri 4 aylık periyotlarla yapılmaktadır.

Şirket, müşteri ilişkileri yönetimi (CRM) uygulamasıyla satış ekiplerinin sahadaki aktivitelerini desteklemek ve takip etmektedir. Uygulama ile iş geliştirme birimince ekiplere yönlendirilen potansiyel firma listeleri paylaşılabilmekte, mevcut firmalar için detay bilgileri görülebilmekte, tüm görüşme notları kaydedilerek ajanda yönetimi sağlanabilmektedir.

Kredi Riski Yönetimi

Şirket, tüm müşteri portföyünü kredi tahsis ve risk izleme ekipleri liderliğinde yönetmektedir.

Yönetim Kurulu, faktoring işlemleri yapmak üzere müşterilere limit tahsisi için kredi komitesini yetkilendirmiştir. Kredi komitesi ve komitenin yetki devri yaptığı alt tahsis mercileri tarafından her müşteri için ayrı ayrı kredi limiti ve kullandırım şartları belirlenmekte ve yalnızca limit tahsis edilen müşterilere faktoring işlemi yapılabilmektedir. Müşteri bazında tahsis edilen kredi limiti azami 1 (bir) yıl geçerli olup tahsis mercii kararı ile limit geçerlilik tarihi kontrol amaçlı 1 (bir) yıldan daha kısa periyotlara indirilebilmektedir.

Şirket'in mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi risk yönetiminde bu politikaya bağlı olarak kredi tahsis öncesine ve kredi izleme sürecine yönelik yöntemler geliştirilmiştir. Kredi tahsis kriterlerini taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi limit talebine ilişkin değerlendirmeler kapsamında alacak değeri ve satıcının kredibilitesi ile ticaretin içeriği ön planda tutulmakta ve bu çerçevede kredi limit tahsis edilmiş firmalar ile yürürlükteki mevzuata uygun olarak fatura ve/veya fatura yerine geçen belgelerle tevsik olunan alacakların temliki suretiyle faktoring işlemleri yapılmaktadır. Şirket faktoring işlem taleplerinin değerlendirme sürecinde müşteri değerlendirmesinin yanı sıra işleme konu temlikin ödeme aracı olan çek veya senedin keşidecisi ve varsa cirantalarını da değerlendirmektedir.

Kredi izleme aşamasında, tahsis edilmiş kredilerin izlenmesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiştir. Bu kapsamda, günlük olarak karşılıksız çıkan çekler, vadesi dolan faktoring alacakları ve faturalar takip edilmekte, ilgili bölümlere raporlamalar yapılmaktadır.

Şirket' in kredi riski politikaları uyarınca herhangi bir sektördeki toplam risk yoğunlaşması, Şirket toplam alacaklarının %30'unu aşmamakta olup bu oran münhasıran finansal aracılık sektörü için %50 olarak uygulanmaktadır.

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in faktoring alacaklarının sektör bazında dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Sektörler	Faktoring Alacakları (Bin TL)	Oran (%)
Finansal Aracılık	966.877	18,39
İnşaat	618.449	11,77
Metal Ana San ve İşlenmiş Madde Üretimi	487.891	9,28
Diğer İmalat Sanayi	477.625	9,09
Tekstil	380.125	7,23
Gıda	336.400	6,40
Kimya	331.301	6,30
Ticaret	312.937	5,95
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	277.656	5,28
Kauçuk ve Plastik Ürünler Sanayi	224.063	4,26

Beşer

69

Mh

GARANTİ

Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	215.891	4,11
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	163.317	3,11
Spor Kulüpleri	124.767	2,37
Tarım, Avcılık, Ormancılık	101.765	1,94
Emlak Komisyon, Kiralama ve İşletmecilik Faaliyetleri	83.228	1,58
Deri ve Deri Ürünleri Sanayi	54.655	1,04
Diğer	99.330	1,90
TOPLAM	5.256.277	100,00

Şirket'in ilk on müşterisinin 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla toplam faktoring alacaklarındaki payı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Müşteri	Sektör	Faktoring Alacakları (Bin TL)	Oran (%)
1	Finansal Aracılık	456.620	8,69
2	Finansal Aracılık	375.001	7,13
3	Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	195.067	3,71
4	Tekstil	157.495	3,00
5	Finansal Aracılık	120.004	2,28
6	Metal Ana Sanayi ve İşlenmiş Madde Üretimi	75.291	1,43
7	Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	72.711	1,38
8	Spor Kulüpleri	67.425	1,28
9	Metal Ana Sanayi ve İşlenmiş Madde Üretimi	63.232	1,20
10	Tekstil	62.013	1,18
	10 Müşteri TOPLAM	1.644.859	31,28

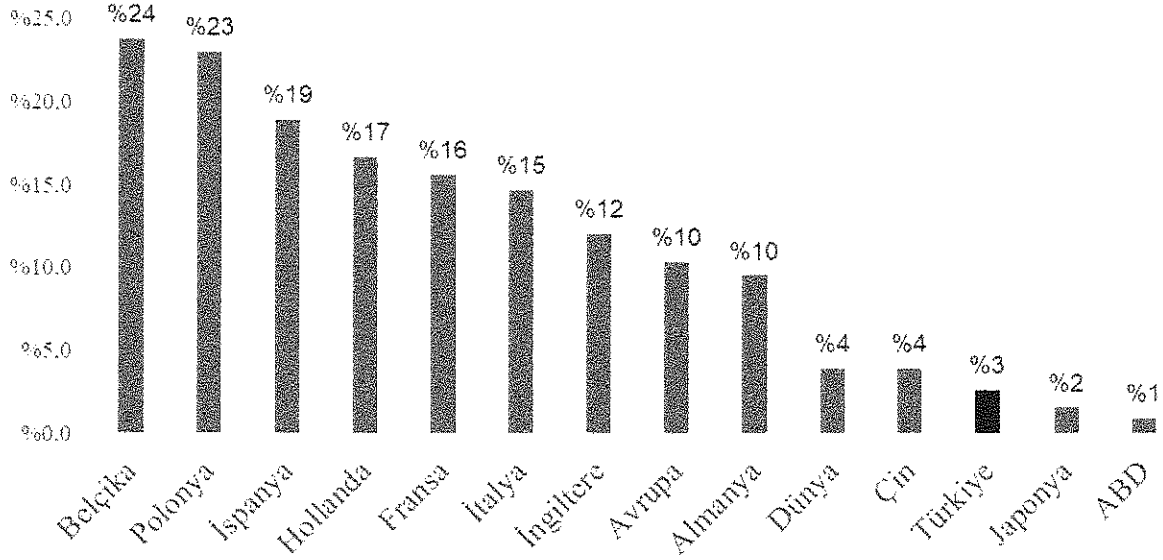
Çalışanlar

Şirket'in bünyesinde istihdam ettiği çalışan sayısı 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla 95'tir. Şirket'in genel müdürü dâhil yönetim kurulu üyelerinin tümü en az 25 yıllık mesleki deneyime sahiptir. Şirket çalışanlarından 48 kişi Şirket'te 10 yıl ve üzeri tecrübeye sahiptir, 71 kişi ise lisans/yüksek lisans seviyesinde öğrenim görmüştür. Çalışanların %48,42'sini kadın çalışanlar oluşturmaktadır.

Kredi Derecelendirme Notu

Şirket kredi portföyünün fonlamasında kullanılmak üzere halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılacak şekilde borçlanma araçları ihracı ile dış kaynak yaratmaktadır. Bu nedenle SPK mevzuatı kapsamında kredi derecelendirme notları almaktadır. İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. derecelendirme kuruluşu 30 Mart 2024'te Şirket'in Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu'nu TR AA- ve Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu'nu TR A1 olarak belirlemiştir. Şirket'in mevcut performansının

Dünyada Faktoring Sektörünün Cirounun Gayri Safi Milli Hasılaya Oranı



Kaynak: FKB, Faktoring Sektör Raporları (fkb.org.tr)

2023 yılında, Avrupa'da faktoring cirounun gayri safi milli hasılaya oranı %10 oranında gerçekleşerek dünya ortalaması olan %4'ün üzerinde gerçekleşmiştir. 2023 yılında ilgili oran Türkiye'de %3 olarak gerçekleşerek Dünya ortalamasının biraz altında kalmıştır. 2023 yılında Avrupa'nın faktoring cirounun gayri safi milli hasıla içindeki payı göz önüne alındığında, Türkiye'de faktoring sektörünün gelişme potansiyeline sahip olduğu değerlendirilebilir.

Türkiye Geneline Faktoring Sektörü

Bankalar, ekonominin dışa açılmasına ve dış fon girişlerinin hızlandırılmasına yönelik politikanın gereği olarak ortaya çıkan ihtiyaçlar çerçevesinde şirketlere yeni finansal hizmetler sunmak amacıyla 1980 yılında girişimlerde bulunmaya başlamışlardır. Ekonominin dışa açılması kapsamında uygulanan politikalar sonucu geliştirilmesi hedeflenen finansal araçlar Türkiye'de faktoring sektörünün gelişimi için uygun bir ortam oluşmasını sağlamıştır. Faktoring hizmetleri 1988 yılında banka departmanlarında uygulamaya alınmış olup 1994 yılında ise ödünç para işlemleri ile ilgili olarak 545 Sayılı Kanun Hükmünde Kararname uygulamaya konulmuştur. İlgili düzenlemeyi takiben Faktoring Derneği kurulmuştur. 2006 yılında yayınlanan yönetmelikle, BDDK finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin kuruluş ve faaliyet esaslarını belirlemiş olup şirketlerin denetim ve yönetimini üstlenmiştir. Faktoring Kanunu taslağı ilk olarak 2009'da Türkiye Büyük Millet Meclisi'ne sunulmuştur. 2009 yılında sunulan kanun taslağı, 2011'de geçici olarak arşive kaldırılmış, 2012 yılının Nisan ayında tekrar meclis gündemine alınarak 2012 yılının Aralık ayında Faktoring Kanunu'na müdahil olarak yürürlüğe girmiştir. 2013 yılında ise Faktoring Derneği, kendini lağvederek, Faktoring Kanunu ile kurulan Finansal Kurumlar Birliği'ne kote olmuştur (Kaynak: FKB, Faktoring Tarihçesi [fkb.org.tr]).

Ekido
Faktoring Derneği

FINANSAL KURUMLAR BİRLİĞİ
FİNANSAL KURUMLAR BİRLİĞİ
FİNANSAL KURUMLAR BİRLİĞİ
FİNANSAL KURUMLAR BİRLİĞİ
FİNANSAL KURUMLAR BİRLİĞİ

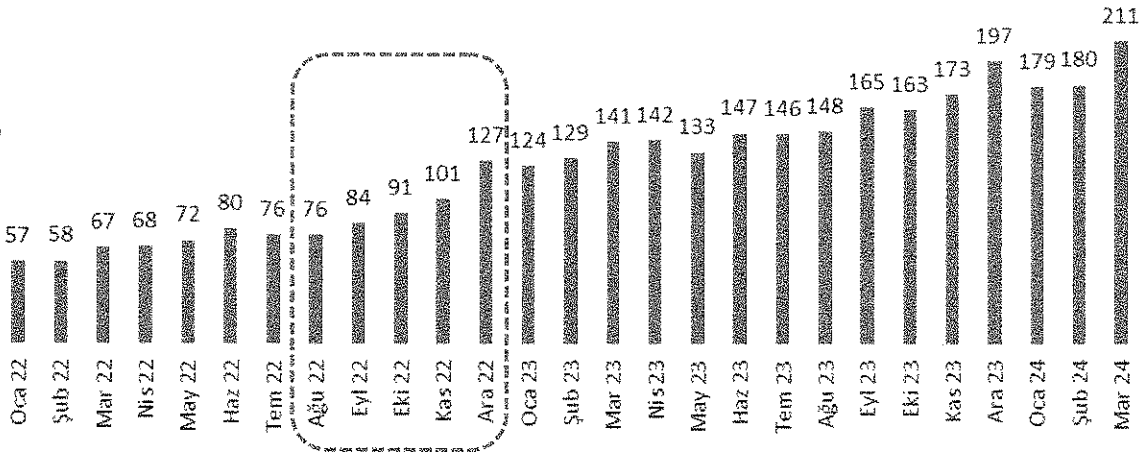
GARANTİ
GARANTİ
GARANTİ
GARANTİ
GARANTİ

Kaynak: BDDK (<https://www.bddk.org.tr/BultenAylik/tr/Home/Gelismis>), TÜİK

Pandemi dönemindeki parasal gevşeme ile 2020 yılında Türk Lirası cinsinden KOBİ Kredilerinde artış gözlemlenmiştir. Buna karşılık. 2021 yılının 2. yarısında TCMB tarafından faiz indirimlerinin başlaması ile bankaların Türk Lirası cinsinden ticari kredi verme iştahında azalma gözlemlenmiş olup 2021 yılı sonu itibarıyla 30 Haziran 2024 tarihine endekslenmiş Türk Lirası KOBİ kredilerinde azalma gerçekleşmiştir.

20 Ağustos 2022 tarihinde 2022-36 sayılı “Makroihtiyati Tedbirler Hakkında Basın Duyurusu” kapsamında alınan kararlar ile bankaların kredi verme iştahlarının azalması ile birlikte faktoring işlemlerine olan talep yükselmiştir. 2022 yılının Ağustos ayı itibarıyla 76 milyar TL olan faktoring alacakları, aynı yılın Aralık ayı itibarıyla %67 oranında artarak 127 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Sonraki dönemlerde de faktoring sektörünün büyümesi devam etmiş olup 31 Mart 2024 itibarıyla sektördeki faktoring alacakları 211 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. (Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği, Faktoring Sektör Raporları [fkb.org.tr]).

Faktoring Alacakları (milyar Türk Lirası)



Kaynak: BDDK – Faktoring Sektörü Verileri (bddk.org.tr)

31 Aralık 2022 tarihinde Menkul Kıymet Tesisi Hakkında Tebliğ’de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ ile eklenen geçici 8’inci madde kapsamında, Türkiye’de faaliyet gösteren faktoring şirketlerinden aktif büyüklüğü 1 milyar TL üzerinde olanların TL cinsinden faktoring alacakları yıllık bileşik faiz oranı TCMB tarafından ilan edilen yıllık bileşik referans oranın 2,7 katından fazla ise yüzde 90 oranında menkul kıymet tesisine tabi hale getirilmiştir. (Kaynak: TurkRating Şubat 2023 Faktoring Sektör Raporu). 27 Ekim 2023 tarihinde ise TCMB’nin yayınladığı 2023-40 sayılı “Makroihtiyati Çerçeve Sadeleşme Hakkında Basın Duyurusu” ile birlikte bu uygulama kaldırılmıştır.

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla 49 şirketten oluşan Türkiye faktoring sektöründe 372 şube, 4.134 çalışan, 77.396 müşteri bulunmakta olup sektörün toplam aktif büyüklüğü 232.076 milyon TL'dir. Faktoring sektörünün toplam özkaynakları 2023 yılında 2022 yılına kıyasla %103 büyüyerek 33.511 milyon TL; toplam vergi öncesi karı %194 büyüyerek 20.072 milyon TL'ye ulaşmıştır. 31 Mart 2024 itibarıyla ise faktoring sektörünün toplam özkaynakları 40.183 milyon TL seviyesindedir. 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla BIST'te işlem gören 4 faktoring şirketi bulunmaktadır (Kaynak: FKB, Faktoring Sektör Raporları [fkb.org.tr] ve BDDK, Faktoring Sektörü Verileri [bddk.org.tr]).

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	03.2024
Şirket Sayısı	66	62	61	58	56	55	54	49	49	49
Müşteri Sayısı	95.416	98.908	109.658	92.422	83.636	74.414	80.373	73.931	71.614	77.396

Milyar TL	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	03.2024
Faktoring Gelirleri	3,7	4,3	5,5	8,7	7,5	5,5	9,8	22,6	61,0	24,1
Toplam Ciro	119,7	122,8	145,0	146,7	129,9	148,5	199,6	417,1	819,9	253,1
Toplam Alacaklar	25,0	31,0	41,6	31,4	34,0	44,6	59,5	127,3	196,9	210,8
Toplam Aktif	26,7	33,1	43,7	34,6	37,0	48,0	65,0	135,6	213,6	232,1
Toplam Özkaynak	4,6	5,1	5,8	6,8	8,1	8,9	10,8	16,5	33,5	40,2
Toplam V.Ö. Kar	0,4	0,7	1,1	1,3	1,7	1,3	1,3	6,8	14,2	6,2

Kaynak: BDDK, Faktoring Sektörü Verileri (bddk.org.tr) ve FKB, Faktoring Sektör Raporları (fkb.org.tr)

Faktoring sektörünün 2015 yılından bu yana başlıca oranları incelendiğinde takipteki alacakların toplam alacaklara oranının 2018 yılında %6,5'e yükselmiş olup 31 Mart 2024 tarihine kadar ise kademeli olarak %1,4 seviyesine kadar düştüğü görülmektedir. 2022 yılında faktoring sektörünün net faiz makası %9,6 seviyesindeyken 2023 yılına gelindiğinde %13,4 seviyesine yükselmiştir. 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla biten dönemde ise faktoring sektörünün net faiz makası %12,2 seviyesindedir. (BDDK, Faktoring Sektörü Verileri [bddk.org.tr] ve FKB, Faktoring Sektörü Bilanço ve Kar Zarar Tabloları [fkb.org.tr], aylık ortalamalar alınarak hesaplanmıştır)

%	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	03.2024
Brüt Takipteki Alacaklar / Toplam Alacaklar	5,7	4,8	3,6	6,5	6,2	4,1	2,9	1,7	1,4	1,4
Özel Karşılıklar / Brüt Takipteki Alacaklar	81,5	85,2	87,9	81,9	78,9	83,9	84,1	87,6	83,1	81,3
Takipteki Alacaklar (Net) / Özkaynaklar	5,9	4,4	3,2	5,6	5,6	3,3	2,5	1,6	1,3	1,3
Özkaynaklar / Toplam Aktifler	17,2	15,4	13,2	19,6	22,0	18,6	16,7	12,2	15,7	17,4
Yabancı Kaynaklar /	82,8	84,6	86,8	80,4	78,0	81,4	83,4	87,8	84,3	82,6

%	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	03.2024
Toplam Aktifler										
Faktoring Sektörü Ortalama Faiz ve Komisyon Geliri Oranı*	14,6	16,0	16,1	22,6	24,2	15,1	20,3	27,0	39,3	47,3
Faktoring Sektörü Ortalama Alınan Krediler, Menkul İhraçları ve Komisyon Giderleri Oranı**	9,4	10,1	11,4	16,1	16,4	9,5	14,6	17,4	25,9	35,1
Faktoring Sektörü Net Faiz Makası***	5,2	5,9	4,7	6,5	7,8	5,6	5,7	9,6	13,4	12,2

Kaynak: BDDK, Faktoring Sektörü Verileri (bddk.org.tr)

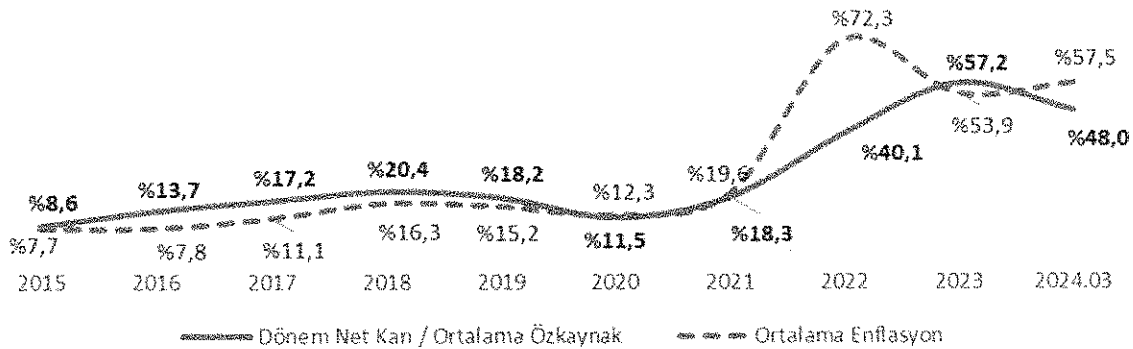
* (Faktoring Alacakları Faiz Gelirleri + Alınan Ücret ve Komisyonlar) / (Faktoring Alacakları Çeyreklik Ortalaması)

** (Alınan Krediler + İhraç Edilen Menkul Kıymetler + Verilen Ücret ve Komisyonlar) / (Alınan Krediler'in Çeyreklik Ortalaması + İhraç Edilen Menkul Kıymetler Çeyreklik Ortalaması)

*** Faktoring Sektörü Ortalama Faiz ve Komisyon Geliri Oranı - Faktoring Sektörü Ortalama Alınan Krediler, Menkul İhraçları ve Komisyon Giderleri Oranı

2015-2019 yıllarında faktoring sektörünün ortalama özkaynak karlılığı, ortalama tüketici enflasyonunun üzerinde seyretmiştir. 2020 yılında yaşanan pandemi sonrasında, 2021-2022 yıllarında enflasyonda yaşanan artış ile ortalama özkaynak karlılığı ortalama tüketici enflasyonunun altında seyretmiştir. 2022 yılında %72,3 olan ortalama TÜFE'nin 2023 yılında %57,2'ye gerilemesi ile faktoring sektörünün ortalama özkaynak karlılığı tekrardan ortalama TÜFE'nin üzerine çıkmıştır. 31 Mart 2024 itibarıyla sona eren dönemde yıllıklandırılarak hesaplanan ortalama özkaynak karlılığı %48,0 seviyesinde olup ortalama TÜFE ise %57,5 seviyesindedir.

Faktoring Sektörü Karlılığı Enflasyon Karşılaştırması



Kaynak: BDDK, Faktoring Sektörü Verileri ve TÜİK

FİNA HOLDİNG A.Ş.

76

0204 233 37 2197

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Mart 2024 tarihinde sona eren son 12 aylık dönem itibarıyla faktoring sektörü cirosunun sektörel dağılımında en büyük payı %28,8 ile toptan ve perakende ticaret motorlu araçlar servis hizmetleri; ikinci en büyük payı %7,9 ile inşaat ve üçüncü en büyük payı %6,8 ile tekstil ve tekstil ürünleri sanayi sektörü almaktadır. (Kaynak: FKB, Faktoring Sektör Raporları [fkb.org.tr]).

31.03.2024 Son 12 Aylık Faktoring Sektörü Ciro Sektörel Dağılımı	Bin TL	(%)
Toptan ve Perakende Ticaret Motorlu Araçlar Servis Hizmetleri	264.022.803	%28,8
İnşaat	72.295.075	%7,9
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	62.007.535	%6,8
Ulaşım Araçları Sanayi	59.311.485	%6,5
Finansal Aracılık	44.081.004	%4,8
Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması	42.720.559	%4,7
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	36.795.874	%4,0
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	33.975.871	%3,7
Metal Ana Sanayii ve İşlenmiş Madde Üretimi	33.109.049	%3,6
Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif Sanayi	28.532.219	%3,1
Nükleer Yakıt, Petrol Üretimi, Kömür Ürünleri Sanayi	26.602.063	%2,9
Diğer Metal Dışı Madenler Sanayi	25.117.823	%2,7
Emlak Komisyon, Kiralama ve İşletmecilik Faaliyetleri	21.489.441	%2,3
Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları	18.884.795	%2,1
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	18.274.778	%2,0
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	18.198.180	%2,0
Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi	16.675.756	%1,8
Tarım, Hayvancılık, Ormancılık	15.288.295	%1,7
Makine ve Teçhizat Sanayi	14.984.330	%1,6
Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	12.468.597	%1,4
Kağıt Ham Madde ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	11.847.377	%1,3
Diğer	39.669.851	%4,3
Toplam	916.352.760	%100,0

Kaynak: FKB, Faktoring Sektör Raporları [fkb.org.tr]

31 Mart 2024 tarihinde sona eren son 12 aylık dönem faktoring sektörünün ciro dağılımında en büyük pay %34,4 ile yurt içi kabili rücu iskontolu faktoring alacaklarından, ikinci en büyük pay %33,0 ile yurt içi gayrikabili rücu diğer faktoring alacaklarından oluşmaktadır. 31 Mart 2024 tarihinde sona eren son 12 aylık dönem itibarıyla faktoring sektörü cirosunun %91,8'i yurt içi işlemlerden, %8,2'si ise yurt dışı işlemlerden oluşmaktadır. Ayrıca faktoring sektörü cirosunun %51,1'i kabili rücu alacaklardan, %48,9'u ise gayrikabili rücu alacaklardan oluşmaktadır.

31.03.2024 Son 12 Aylık Faktoring Sektörü Ciro Dağılımı	Bin TL	(%)
İskontolu Faktoring Alacakları-Yurt İçi-Kabili Rücu	315.172.303	%34,39
İskontolu Faktoring Alacakları-Yurt İçi-Gayrikabili Rücu	84.851.968	%9,26
İskontolu Faktoring Alacakları-Yurt İçi-Toplam	400.024.271	%43,65
İskontolu Faktoring Alacakları-Yurt Dışı-Kabili Rücu	477.152	%0,05

İskontolu Faktoring Alacakları-Yurt Dışı-Gayrikabili Rücu	565.527	%0,06
İskontolu Faktoring Alacakları-Yurt Dışı-Toplam	1.042.679	%0,11
Diğer Faktoring Alacakları-Yurt İçi-Kabili Rücu	138.763.263	%15,14
Diğer Faktoring Alacakları-Yurt İçi-Gayrikabili Rücu	302.190.385	%32,98
Diğer Faktoring Alacakları-Yurt İçi-Toplam	440.953.648	%48,12
Diğer Faktoring Alacakları-Yurt Dışı-Kabili Rücu	13.956.813	%1,52
Diğer Faktoring Alacakları-Yurt Dışı-Gayrikabili Rücu	60.375.349	%6,59
Diğer Faktoring Alacakları-Yurt Dışı-Toplam	74.332.162	%8,11
Genel Toplam	916.352.760	%100,00

Kaynak: FKB, Faktoring Sektör Raporları [fkb.org.tr]

Şirket'in Sektördeki Konumu

BDDK verilerine göre 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla faktoring alacaklarına göre bakıldığında Şirket'in pazar payı % 2,5'tir.

2023² yıl sonu verilerine göre, Fiba Faktoring, aktif büyüklüğü olarak sektördeki 49 faktoring şirketi içerisinde 14. sırada olmakla birlikte, 39 banka iştiraki olmayan faktoring şirketleri arasında 6. sırada yer almaktadır. Fiba Faktoring, KOBİ'ler başta olmak üzere her segmentten firmaya hem yurt içi hem yurt dışı faktoring hizmetleri sunmakta olup FCI üyesidir. Şirketin net faktoring alacaklarının %93,3'ü iskonto işlemi, geriye kalan %6,7'si ise borçlu cari hesap işlemleridir. Fiba Faktoring'in 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 1.087 riski olan kredili müşterisi olup 2023 yılı içinde 1.816 farklı müşteri ile faktoring işlemi yapmıştır. Şirket'in 93 personeli ve İstanbul Kozyatağı Şubesi, İstanbul Güneşli Şubesi ve Ankara Şubesi olmak üzere üç şubesi bulunmaktadır.

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in 1.168 riski olan kredili faktoring müşterisi, 95 personeli ve İstanbul Kozyatağı, İstanbul Güneşli ve Ankara olmak üzere üç şubesi bulunmaktadır.

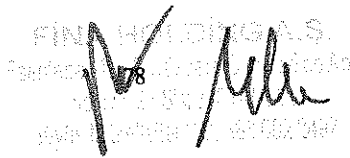
Şirket'in Avantajları

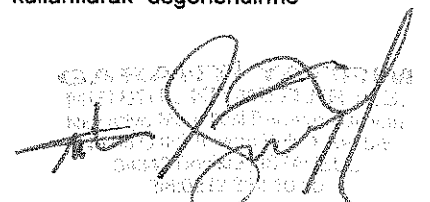
Güçlü Ortaklık Yapısı ve Tecrübeli Kadro

Şirket'in ortakları arasında, yurt içi ve yurt dışında finans sektöründe yatırımları bulunan Fiba Holding bulunmaktadır. Fiba Holding bankacılık, finansal kiralama, faktoring, sigorta, varlık yönetimi ve ofis yönetimi gibi sektörlerde faaliyet göstermektedir. Şirket'in diğer ortağı Fina Holding ise perakende, gayrimenkul, enerji ve turizm sektörlerinde faaliyet göstermektedir. Fiba Grubu, finans sektöründeki 35 yılı aşkın tecrübesi sayesinde, Şirket'i kurumsal yönetim anlamında öne taşıyarak sektördeki itibarını, güvenilirliğini ve bilinirliğini artırmaktadır. Ayrıca, Fiba Holding, Şirket'e sağlamış olduğu banka kefaletleri ile Şirket'in fonlamaya erişimini kolaylaştırmaktadır. Bunun yanında, Şirket'in genel müdürü dâhil yönetim kurulu üyeleri en az 25 yıllık mesleki deneyime sahiptir. Şirket çalışanlarından 48 kişi Şirket'te 10 yıl ve üzeri tecrübeye sahiptir.

² 2023 yıl sonu finansal tablo verileri solo olarak açıklanmış faktoring şirketleri kullanılarak değerlendirme yapılmıştır.

 Fiba Holding

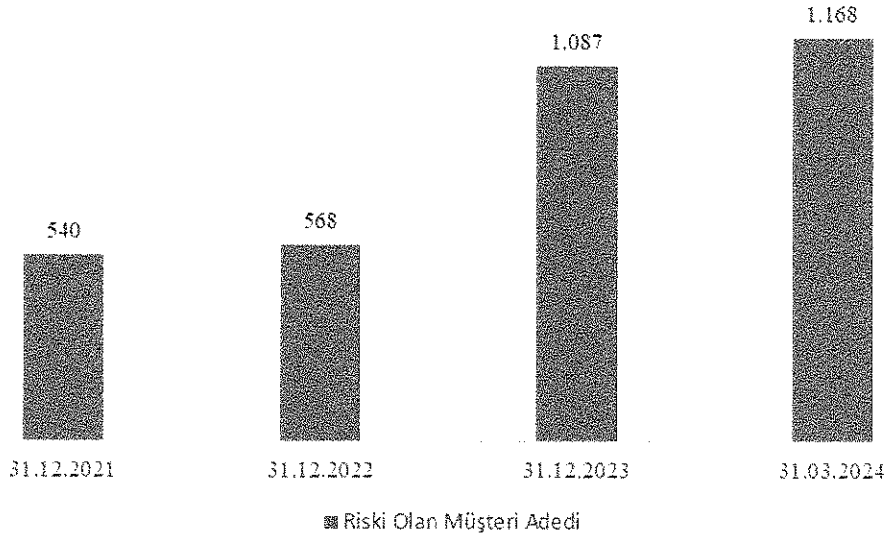
 Fina Holding

 Fiba Faktoring

Artan Müşteri Sayısı ile Yüksek İşlem Hacmi ve Alacak Büyümesi

Şirket'in riski olan müşteri sayısı 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla 2021 yıl sonuna kıyasla %116 artarak 1.168 adet olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında çalışılan müşteri sayısı 2021 yılına kıyasla yıllık bileşik %46 büyüyerek 1.816 adede ulaşmıştır. 2024 yılının ilk çeyreğinde ise Şirket'in çalışmış olduğu müşteri sayısı 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %53 artarak 994 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in İlgili Dönemler İtibarıyla Riski Olan Müşteri Adetleri



Şirket

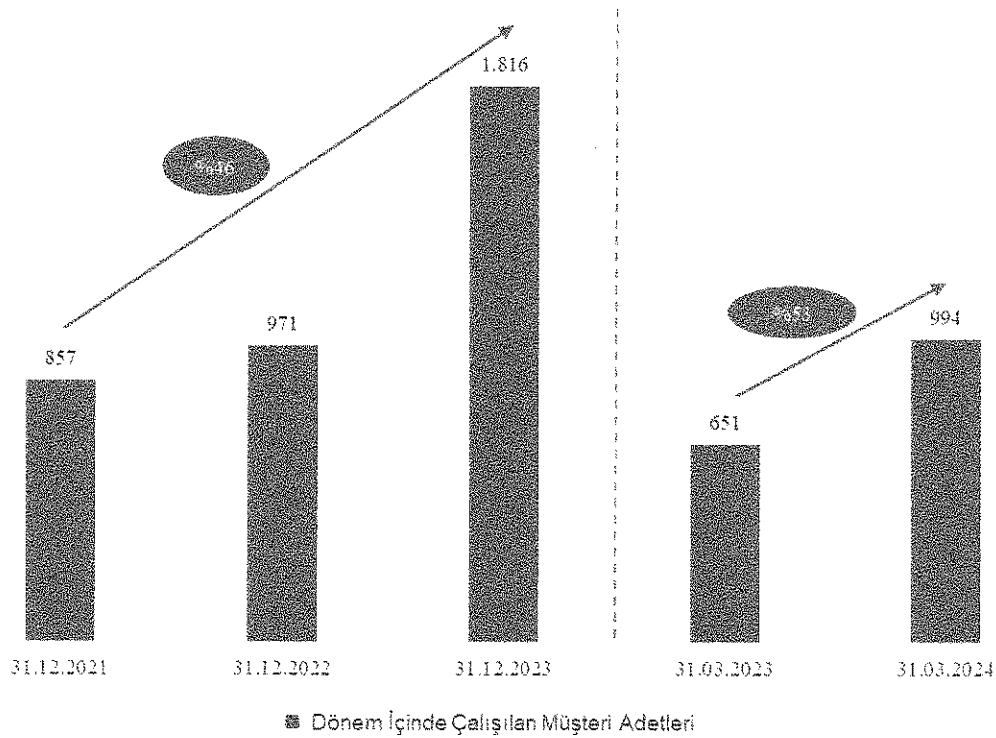
Şirket

Şirket

FINA HOLDING A.Ş.
79

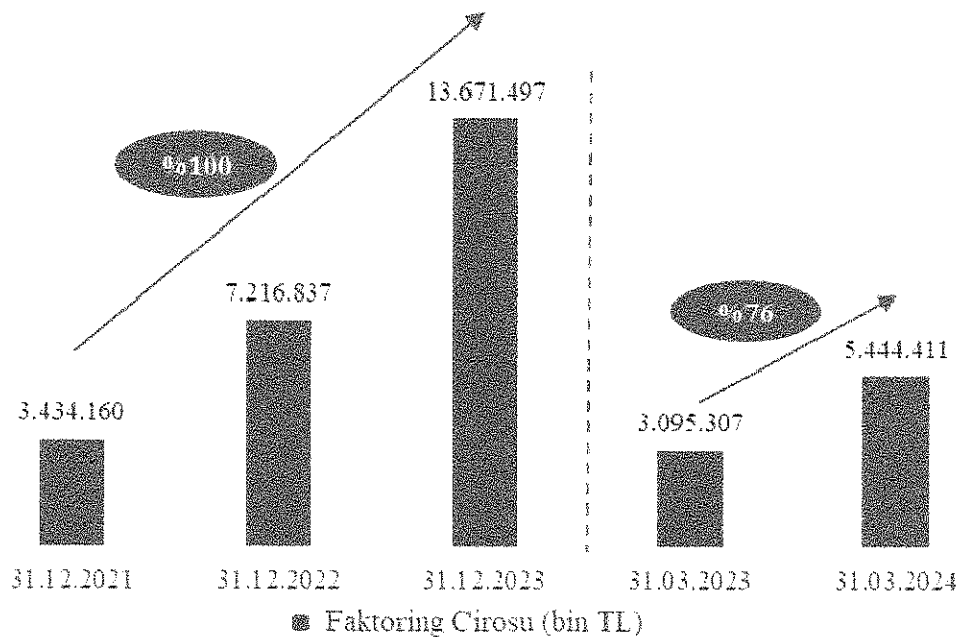
Şirket

Şirket'in Dönemler İtibarıyla Çalıştığı Müşteri Adetleri



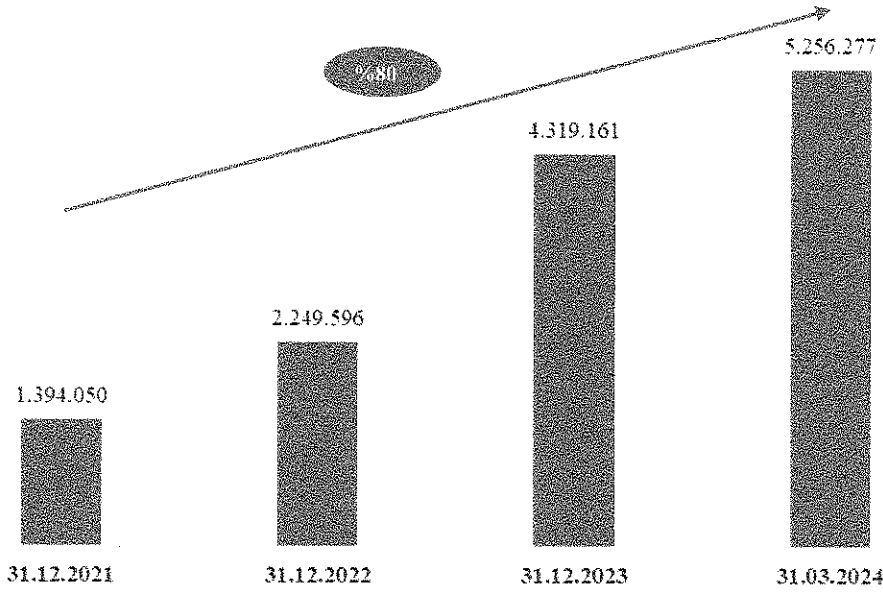
Artan faktoring işlem adedi neticesinde, Fiba Faktoring'in işlem hacmi, TL bazında 2021 ile 2023 yılları arasında yıllık bileşik %100 oranında artarak, 13.671 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. 2024 yılının birinci çeyreğinde ise bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %76 oranında büyüme gerçekleşmiştir.

Şirket'in Faktoring Ciroosu Gelişimi (bin TL)



Factoring Sektörü'nün net factoring alacakları 2023 yılında %55 artış göstermiştir. Şirket'in net factoring alacakları ise aynı dönemde %92 artış ile 4.319 milyon TL'ye ulaşarak sektörün artış oranının üzerinde bir büyüme gerçekleştirmiştir. 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Factoring sektörünü net factoring alacakları 31 Aralık 2023 tarihine kıyasla %7 artış gösterirken, Şirket'in net factoring alacakları aynı dönem itibarıyla %22 oranında bir artış ile sektörün üzerinde bir büyüme göstermiştir. Şirket'in factoring alacakları 31 Aralık 2021 tarihinden 31 Mart 2024 tarihine kadar yıllık bileşik %80 oranında büyümüştür.

Şirket'in Factoring Alacakları (bin TL)



Etkin Kredi Riski Yönetimi ve Alacak Dağılımı

Şirket'in çalışılacak müşterilere limit tahsisi için kredi komitesi bulunmakta ve kredi komitesi ve komitenin yetki devri yaptığı alt tahsis mercileri her müşteri için ayrı bir kredi limiti ve kullandırım şartları belirlemektedir. Ayrıca, Şirket'in kredi riski politikaları uyarınca herhangi bir sektördeki toplam risk yoğunlaşması, Şirket'in toplam alacaklarının %30'unu aşmamakta olup bu oran münhasıran finansal aracılık sektörü için %50 olarak uygulanmaktadır. Bununla beraber, Şirket'in alacaklarının 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla sektörel dağılımına bakıldığında; finansal aracılık (refactoring işlemleri) (%18,4), inşaat (%11,8), metal ana sanayi (%9,3) ve diğer imalat sanayi (%9,1) ön planda yer almış olup herhangi bir sektörde yüksek bir yoğunlaşma gerçekleşmemiştir. Fiba Factoring'in risk yönetimi anlamında kaçındığı herhangi bir sektör bulunmamaktadır. 2024 Mart sonu, Fiba Factoring'in alacaklarının coğrafi dağılımına göre; Marmara, İç Anadolu ve Akdeniz bölgeleri ön plandadır. 2024 Mart sonu itibarıyla bu üç bölge Şirket cirosunun %91'ini oluşturmaktadır.

Sonuç olarak 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in tahsili gecikmiş alacak bakiyesi 72.122 bin TL olup, 65.466 bin TL'sine karşılık ayrılmıştır. 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla karşılık oranı %90,8 olarak gerçekleşmiştir.

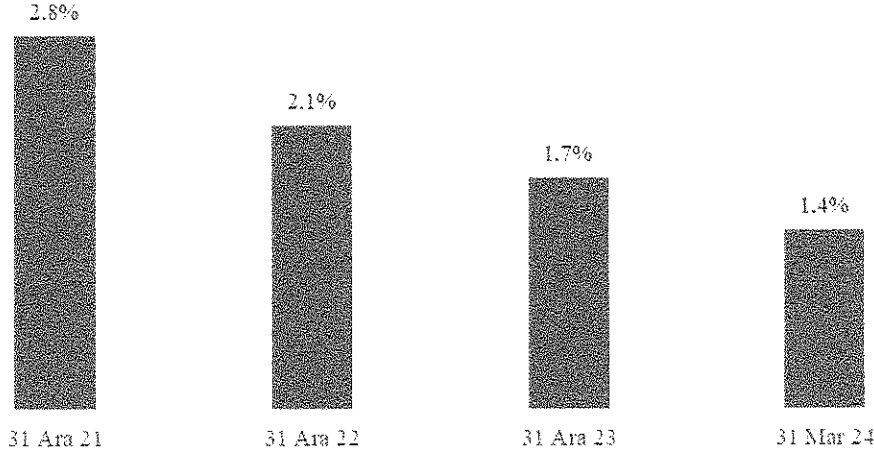
[Signature]
Belge Faktoring

[Signature]
Fiba Faktoring

[Signature]
GARANTİ KURUMU

Şirket'in tahsili gecikmiş alacaklar oranı 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla azalarak sırasıyla %2,8, %2,1, %1,7 ve %1,4 olarak gerçekleşmiş ve sektör ortalamalarına paralel seyretmiştir.

Dönemler İtibarıyla Şirket'in Takipteki Alacaklarının Toplam Faktoring Alacaklarına Oranı



Yüksek Net Kar ve Artan ROAE / Ortalama Özkaynak Karlılığı

Şirket'in faktoring gelirleri 2022 yılında %144, 2023 yılında ise %185 büyüyerek 1.854.999 bin TL tutarına ulaşmıştır. 2024 yılı birinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %212 büyümeye gerçekleşmiştir.

Şirket'in, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 100.653 bin TL olan net faktoring gelirleri yüksek oranda artan faiz ve komisyon gelirleri neticesinde yıllık bileşik %204 oranında büyüyerek 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 927.613 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Benzer bir şekilde, Şirket, 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla bir önceki senenin aynı dönemi ile karşılaştırıldığında net faktoring gelirlerini %174 oranında büyütmeyi başarmıştır.

Şirket'in Alınan Krediler ve İhraç Edilen Menkul Kıymetler bakiyeleri toplamı 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla sırasıyla %57, %76 ve %29 oranında artmıştır. Bu artışa paralel olarak Fiba Faktoring'in toplam finansman gideri 2022 yılında %99; 2023 yılında ise %155 oranında artarak 915.564 bin TL'ye ulaşmıştır. 2024 yılı birinci çeyreğinde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %246 artarak 386.246 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket

Şirket

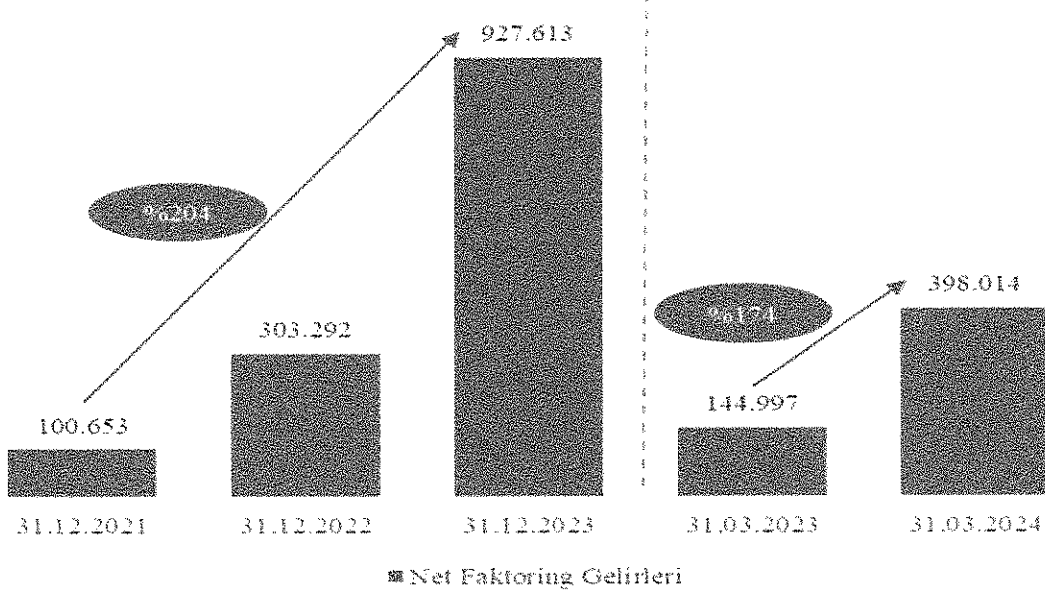
Şirket

Şirket

Şirket

Şirket

Dönemler İtibarıyla Net Faktoring Gelirleri (bin TL)*



* Net faktoring gelirleri; faktoring gelirlerine dönem içerisinde çözülen karşılıkların eklenip toplam finansman giderlerinin çıkartılmasıyla hesaplanmıştır. Toplam finansman giderleri ise kullanılan kredilere verilen faizler, ihraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler, kiralama işlemlerine ilişkin faizler, verilen ücret ve komisyonlar, türev finansal işlemlerden net kar/zarar, kambiyo işlemleri net kar/zarar ve karşılık giderlerinin toplanması ile hesaplanmıştır.

Şirket'in ana faaliyet karı (net faktoring gelirleri – esas faaliyet giderleri), 2022 yılında %367 ve 2023 yılında %194 büyümeye başarısı göstermiştir (Bu dönemlerde yıllık birleşik büyümeye oranı %261 olarak gerçekleşmiştir). Benzer bir şekilde, Şirket 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla bir önceki senenin aynı dönemi ile karşılaştırıldığında ana faaliyet karını %191 oranında büyütmeyi başarmıştır. Ana sebebi net faktoring gelirlerindeki artışın, çoğunluğu personel giderlerinden oluşan esas faaliyet giderlerinden daha yüksek bir artış göstermesidir. Şirket'in net karı da 2023 yılında 2021 yılına kıyasla yıllık bileşik %271 oranında bir büyümeye göstererek 467.830 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in net karı 2024 yılının birinci çeyreğinde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %221 büyüyerek 228.606 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Ağzelen?

[Handwritten signature]

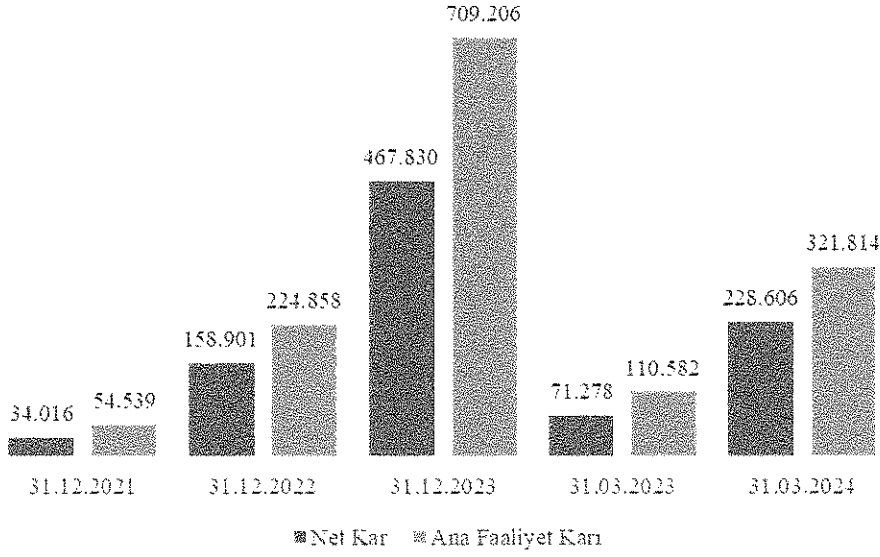
[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

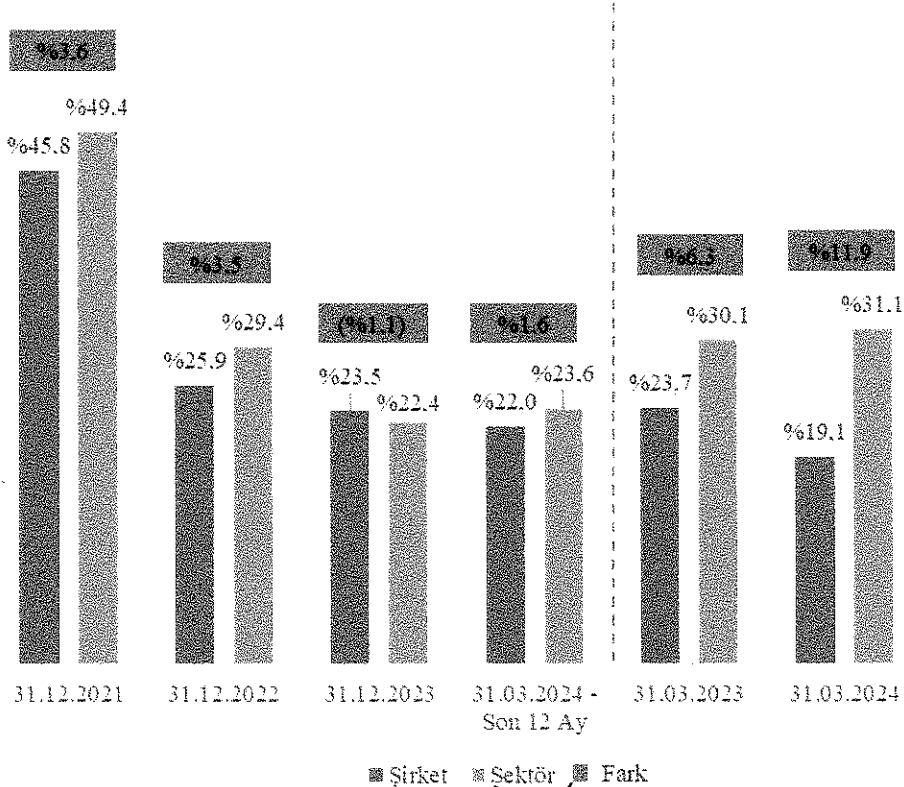
[Handwritten signature]

Dönemler İtibarıyla Net Kar ve Ana Faaliyet Karı (bin TL)



Şirket, 2021, 2022, , 2023 yılının birinci çeyreği ve 2024 yılının birinci çeyreğinde sektör ortalamalarının altında bir maliyet / gelir rasyosu elde etmiş ve 2021 yılında %47,6 olan bu rasyoyu 2023 yılında %23,8'e kadar düşürerek verimliliğini arttırmıştır. Benzer bir şekilde Şirket'in maliyet/gelir rasyosu 2024 yılının birinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla daha da düşerek %19,6 olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının birinci çeyreğinde sektör ortalaması olan %31,1'den pozitif yönde ayrılmıştır.

Dönemler İtibarıyla Maliyet / Gelir Rasyosu



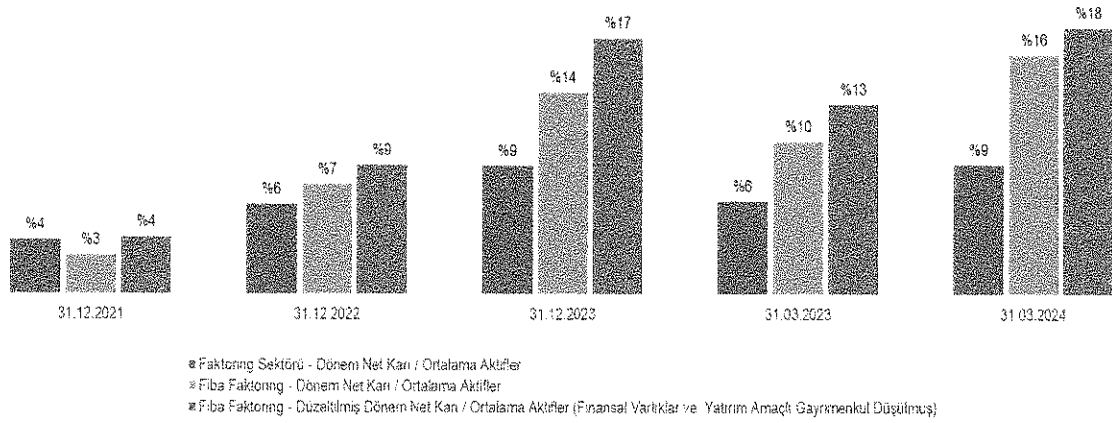
Şirket
Beyoğlu
Fin Holding A.Ş.

FIN HOLDİNG A.Ş.
Esenler
84
Sektör
Sektör
Sektör

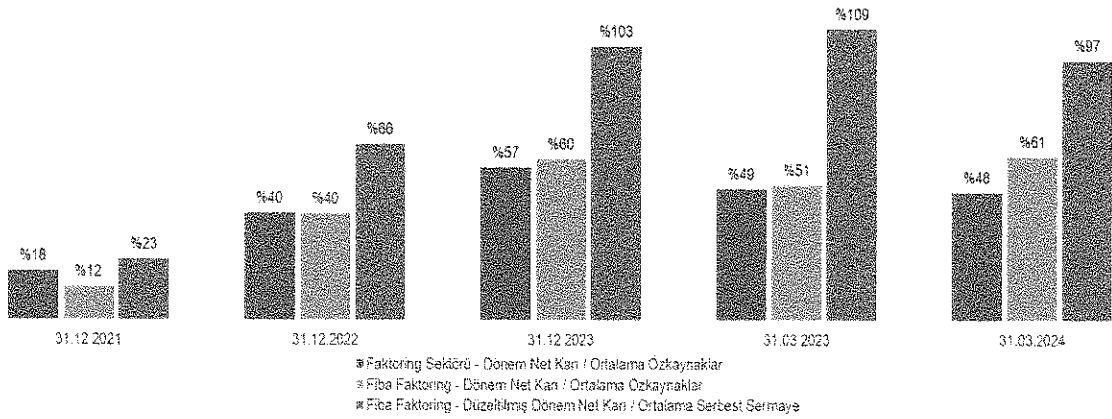
Şirket
Beyoğlu
Fin Holding A.Ş.

Yüksek gerçekleşen net kar neticesinde, ortalama özkaynak karlılığı ("ROAE") ve ortalama aktif karlılık ("ROAA") rasyolarında artış meydana gelmiştir. Bu bağlamda, Şirketin ROAA rasyosu sektör ortalamasının üzerinde, ROAE rasyosu da sektör ortalamasına paralel gerçekleşmiştir. Ayrıca, Şirketin kendi performansını değerlendirirken dönem net karından bağışlar, temettü gelirleri, iştirak satışları düşüldükten ve vergi etkisi düzeltildikten sonra hesaplanan net karın ortalama serbest sermayeye oranlanmasıyla hesaplanan ROAE rasyosu³ Şirket'in özkaynak karlılığının daha iyi bir göstergesi olduğu düşünülmekte olup 31 Mart 2024 itibarıyla %97 seviyelerinde gerçekleşerek sektörün özkaynak karlılığının oldukça üzerinde seyretmektedir.

Dönemler İtibarıyla Şirket'in ve Sektörün ROAA Rasyoları



Dönemler İtibarıyla Şirket'in ve Sektörün ROAE Rasyoları



³ Serbest sermaye, Şirket'in özkaynaklarından, "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" ile Şirket'e alacakları nedeniyle bilançosuna geçen "yatırım amaçlı gayrimenkuller" düşülerek hesaplanmıştır.

Fiba
 Faktoring A.Ş.
 T.C. Ticaret Sicil No: 270900
 Şirketin Temsil ve İcra Kurulu Başkanı

FINA HOLDING A.Ş.
 T.C. Ticaret Sicil No: 270900
 Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı

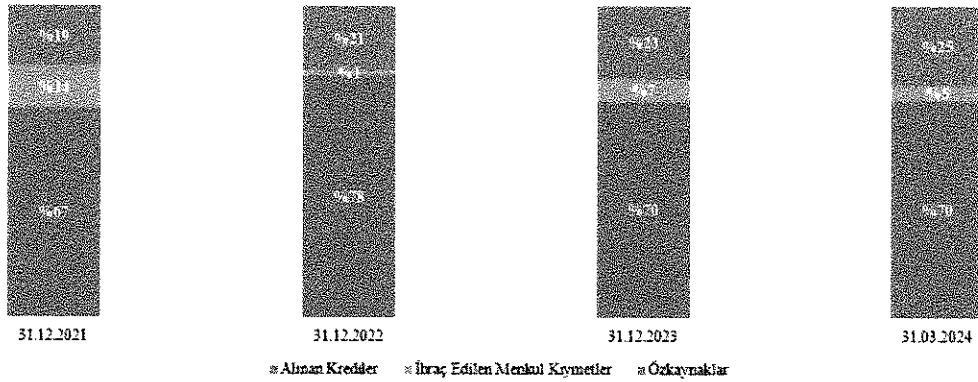
GARANTİ KURUMU A.Ş.
 T.C. Ticaret Sicil No: 270900
 Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı

Çeşitlendirilmiş Fonlama Yapısı

Şirket, fonlamasını banka kredileri, Takasbank para piyasası ve bono ihraçlarını kullanarak çeşitlendirmektedir. Şirket'in 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla kullanmış olduğu kredilerin bakiyesi 4.469.351 bin TL'dir. Bu bakiyenin 3.833.112 bin TL'si TL cinsinden olup 636.239 bin TL'si ise EUR cinsindendir. TL kredilerin ağırlıklı faiz oranı %50,74, EUR kredilerin ise ağırlıklı faiz oranı %7,98'dir.

Şirket, banka kredilerinin yanı sıra finansman bonusu ihraçları gerçekleştirmektedir. Şirket'in 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla iskontolu finansman bonusu bakiyesi 297.381 bin TL'dir. Finansman bonolarının toplam fonlamadaki payı 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla sırasıyla %12,97, %1,43, %6,77 ve %4,49'tir. Şirket'in 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla toplam kredi limiti 15 Milyar TL olup Takasbank'taki kredi limiti 4 milyar TL'dir. 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla alınan kredilerin içerisinde 2.794.862 bin TL bakiyesi Takasbank'tan kullanılmıştır.

Şirket'in Dönemler İtibarıyla Fonlama Yapısı



Son olarak Şirket'in özkaynakları 31 Aralık 2021 tarihinden 31 Mart 2024 tarihine kadar yıllık bileşik %107 oranında artarak toplam fonlamadaki payı %25 seviyesine ulaşmıştır.

Şirket

Pr

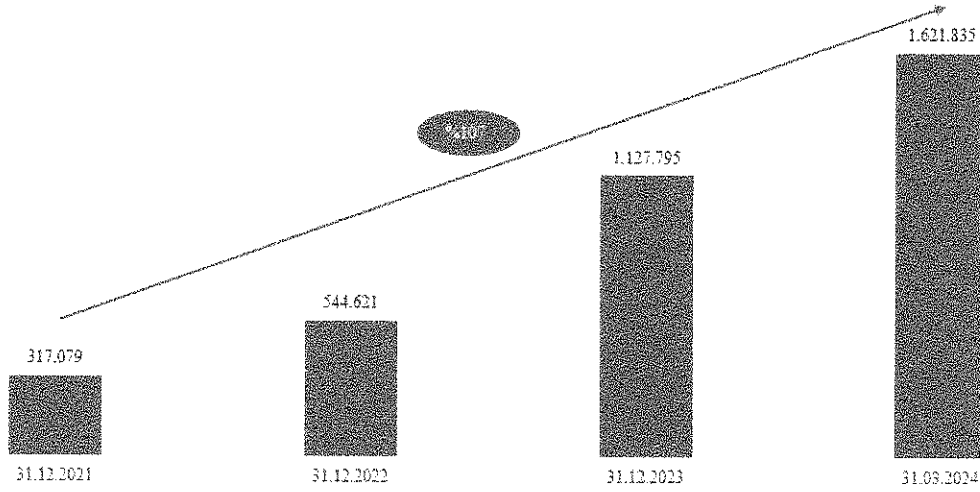
Ulu

Şirket

FINA HOLDING A.Ş.
86
Tic. Sic. No: 270900
Mersis: 08020002709000000000000000
Tic. Sic. No: 270900
Mersis: 08020002709000000000000000

Şirket

Şirket'in Dönemler İtibarıyla Özkaynakları



Şirket'in Dezavantajları

Makroekonomik Gelişmelerden Etkilenme

Şirket'in faaliyet gösterdiği finans sektörü makroekonomik gelişmelerden önemli bir şekilde etkilenmektedir. Yükselen faizler, Şirket'in fonlama maliyetlerini arttırabilmektedir. Buna ek olarak faktoring sektöründeki şirketlerin müşteri ağırlığını KOBİ'ler oluşturmaktadır. Artan faiz oranları, sıkılaşan ve yavaşlayan ekonomi ile özellikle mali yapısı güçlü olmayan KOBİ'ler ödeme güçlüğü yaşayabilirler. Bu durum, Şirket'in ve diğer faktoring şirketlerinin takipteki alacaklarını artırabilir ve tahsilat süreçlerini zorlaştırabilir.

Banka İştiraki Olan Faktoring Şirketleri ile Rekabet

Şirket'in rekabet ettiği faktoring şirketleri arasında 10 tane banka iştiraki olan faktoring şirketi bulunmaktadır. 2023 yılında Şirket aktif büyüklüğü olarak sektördeki 49 faktoring şirketi içerisinde 14. sırada olmak ile beraber, banka iştiraki olmayan faktoring şirketleri arasında 6. sırada yer almaktadır. Şirket'in ana hedefi, özkaynak getiri oranını maksimize ederek yaygın bir şekilde KOBİ müşteri tabanını büyütmektir. Buna ek olarak banka iştiraki olan faktoring şirketlerine göre pazarlama fonksiyonlarını merkezileştirmek suretiyle dağıtım ağını daha küçük tutarak verimli yönetebilmekte ve böylece maliyet / gelir rasyosunu sınırlı tutabilmektedir.

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

Bin TL	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2024 31.03.2024
Marmara Bölgesi	2.616.534	5.418.648	9.311.344	2.567.190	3.433.898
İç Anadolu Bölgesi	151.124	358.352	1.666.801	184.964	800.790

Şirket'in faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirket'in faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirket'in faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Akdeniz Bölgesi	262.052	762.850	1.404.894	179.425	709.052
Ege Bölgesi	226.926	295.918	856.394	114.928	254.092
Karadeniz Bölgesi	53.762	66.312	183.917	4.872	87.604
Güney Doğu Anadolu Bölgesi	31.273	279.969	151.869	38.869	90.906
Doğu Anadolu Bölgesi	92.489	34.788	96.278	5.059	68.069
Genel Toplam	3.434.160	7.216.837	13.671.497	3.095.307	5.444.411

Ciro Büyümesi %	01.01.2022	01.01.2023	01.01.2024
	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Marmara Bölgesi	%107	%72	%34
İç Anadolu Bölgesi	%137	%365	%333
Akdeniz Bölgesi	%191	%84	%295
Ege Bölgesi	%30	%189	%121
Karadeniz Bölgesi	%23	%177	%1698
Güney Doğu Anadolu Bölgesi	%795	-%46	%134
Doğu Anadolu Bölgesi	-%62	%177	%1246
Genel Toplam	%110	%89	%76

Toplam ciro içerisindeki Payı %	01.01.2021	01.01.2022	01.01.2023	01.01.2023	01.01.2024
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Marmara Bölgesi	%76	%75	%68	%83	%63
İç Anadolu Bölgesi	%4	%5	%12	%6	%15
Akdeniz Bölgesi	%8	%11	%10	%6	%13
Ege Bölgesi	%7	%4	%6	%4	%5
Karadeniz Bölgesi	%2	%1	%1	%0	%2
Güney Doğu Anadolu Bölgesi	%1	%4	%1	%1	%2
Doğu Anadolu Bölgesi	%3	%0	%1	%0	%1
Genel Toplam	%100	%100	%100	%100	%100

Şirket'in cirosunun 2021, 2022, 2023 yıllarında, 2023 yılının 1. çeyreğinde sona eren dönem ve 2024 yılının 1. Çeyreğinde sona eren dönem itibarıyla sırasıyla %76, %75, %68, %83 ve %63'lük kısmını Marmara Bölgesinden elde ettiği ciro oluşturmaktadır. Marmara Bölgesi'nden elde edilen ciroların yine aynı dönemler itibarıyla büyük çoğunluğunun İstanbul'da olduğu gözlemlenmektedir. Marmara Bölgesi'nden sağlanan ciro 2022 yılında %107, 2023 yılında %72 ve bir önceki yılın aynı ayına göre Mart 2024 döneminde %34 büyümüştür.

31 Mart 2024 itibarıyla İç Anadolu Bölgesi, firmanın ikinci en yüksek ciro elde ettiği bölgedir. İç Anadolu Bölgesi'nden sağlanan ciro 2022 yılında %137, 2023 yılında %365 ve bir önceki yılın aynı ayına göre Mart 2024 döneminde ise %333 büyümüştür. Şirket'in İç Anadolu Bölgesi'ndeki cirosunun toplam cirosu içerisindeki payının 2022, 2023 yıllarında,

Fiba
Aktarım
İç Anadolu Bölgesi

FIBA HOLDING A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulundan
Kayıtlı ve Denetimden Geçirilmiş
Denetimden Geçirilmiş
Denetimden Geçirilmiş

GARANTİ
Sermaye Piyasası Kurulundan
Kayıtlı ve Denetimden Geçirilmiş
Denetimden Geçirilmiş
Denetimden Geçirilmiş

2023 yılının 1. Çeyreğinde sona eren dönem ve 2024 yılının 1. Çeyreğinde arttığı gözlemlenmiştir.

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

İşbu İzahname'nin 5 numaralı bölümünde yer alan risk faktörleri dışında herhangi bir husus bulunmamaktadır.

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

Şirket tarafından sahip olunan tescilli fikri mülkiyet hakları üzerinde üçüncü kişiler lehine tescilli bir lisans veya başkaca hak bulunmamaktadır. Şirket'in sahip olduğu markaları ve alan adları aşağıda detaylandırılmıştır.

Markalar

Azizler • Türkiye

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in yurt içinde tescilli 5 adet markası vardır. Şirket'in yurt içinde başlıca kullandığı marka "Fiba Faktoring"dir.

Söz konusu tescilli markalar ve koruma tarihleri aşağıda listelenmiştir:

	Marka	Tescil No.	Koruma Tarihi	Durum	Marka Görseli
1.	Çek Olay	2023 157136	12.03.2024	Tescilli	ÇEK OLAY
2.	Çek Net	2023 157135	16.04.2024	Tescilli	ÇEK NET
3.	Çekmobil	2022 136080	27.01.2023	Tescilli	Çekmobil
4.	Çekişlem	2022 136065	15.12.2022	Tescilli	Çekişlem

Fiba Faktoring
Fiba Faktoring A.Ş.
Tic. Sic. No: 270800
Mers: 08100000000000000000

FINA HOLDING A.Ş.
89
Mers: 08100000000000000000

GARANTİ
Mers: 08100000000000000000

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İhraççı'nın rekabet konumuna ilişkin açıklamalar işbu İzahname'nin 7.2.1.'inci başlığı altında verilen kaynaklara ilişkin linkler aşağıda yer almaktadır:

- Finansal Kurumlar Birliği tarafından hazırlanan ve *fkf.org.tr* sitesinden ulaşılabilir Faktoring Sektör Raporları
- BDDK tarafından hazırlanan ve *bddk.org.tr* sitesinden ulaşılabilir Faktoring Sektörü Verileri
- TurkRating tarafından hazırlanan ve *turkrating.com* sitesinden ulaşılabilir Faktoring Sektörü Raporları
- TÜİK tarafından hazırlanan ve *data.tuik.gov.tr* sitesinden ulaşılabilir Tüketici Enflasyon Verileri
- TCMB tarafından duyurulan ve *tcmf.gov.tr* sitesinden ulaşılabilir Basın Duyuruları

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:

Yoktur.

Azfer

gk

gk


Beyoğlu Faktoring A.Ş.

FİNA HOLDİNG A.Ş.
Sıra No: 91
Tic. Sic. No: 274204
Mersis No: 34710000910000000000
Etiler, Beşiktaş / İstanbul


FİNA HOLDİNG A.Ş.
Sıra No: 91
Tic. Sic. No: 274204
Mersis No: 34710000910000000000
Etiler, Beşiktaş / İstanbul

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:

Şirket'in paylarına Fiba Holding (%56,96), Fina Holding (%33,04), Mehmet Güleşçi (%4,50), Murat Özyeğin (%2,50), Fatma Özge Yılmaz (%1,88) ve Şükrü Alp Öztekbaz (%1,13) sahiptir. Şirketin ortaklık yapısına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Fiba Faktoring A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı	Sermaye Miktarı (TL)	Pay Oranı (%)
Fiba Holding A.Ş.	129.862.000	%56,96
Fina Holding A.Ş.	75.338.000	%33,04
Mehmet Güleşçi	10.260.000	%4,50
Murat Özyeğin	5.700.000	%2,50
Fatma Özge Yılmaz	4.275.000	%1,88
Şükrü Alp Öztekbaz	2.565.000	%1,13
TOPLAM	228.000.000	%100,00

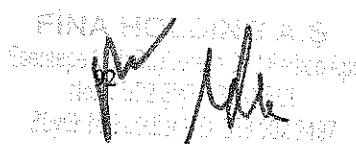
Şirket'in ana hissedarları Fiba Holding ve Fina Holding, Şirket sermayesinin sırasıyla %56,96'sına ve %33,04'üne sahiptirler.

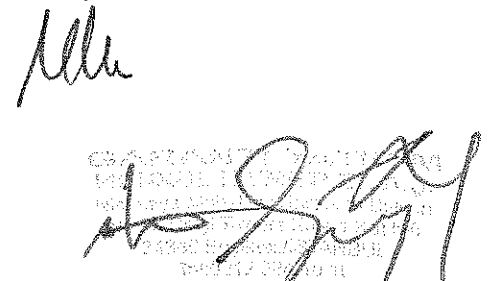
Fiba Holding, 1989 yılında kurulmuş olup bankacılık, finansal kiralama, faktoring, sigorta, varlık yönetimi ve ofis yönetimi gibi sektörlerde faaliyet göstermektedir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Fiba Holding'in, bağlı ortaklıklarının ve iştiraklerinin çalışan sayısı 6.127'dir. Hüsnü Mustafa Özyeğin, Fiba Holding'in sermayesinin %76,05'ine, Fiba Holding de kendi sermayesinin %9,95'ine sahiptir. Fiba Holding'in sermayesinin %14,00'üne de diğer ortakları Ayşe Can Özyeğin Oktay, Murat Özyeğin ve Emine Dilek Belger sahiptir.

Fina Holding 1993 yılında kurulmuş olup perakende, gayrimenkul, enerji ve turizm sektörlerinde faaliyet göstermektedir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Fina Holding'in, bağlı ortaklıklarının ve iştiraklerinin çalışan sayısı 5.736'dır. Fina Holding'in sermayesinin %50,01'ine Hüsnü Mustafa Özyeğin, %16,95'ine Murat Özyeğin, %16,95'ine Ayşe Can Özyeğin Oktay sahiptir. Kendi sermayesinin %9,14'üne sahip olan Fina Holding'in %6,95'ine de diğer ortakları Fiba Holding, Fiba Capital Investments B.V., Süleyman Sözen, Fiba Kapital Holding, Ferhan Olcayto Onur ve Mehmet Güleşçi sahiptir.

Fiba Holding ve Fina Holding, iştirakleriyle beraber, Fiba Grubu olarak adlandırılmaktadır. 2023 yıl sonu itibarıyla Fiba Grubu altında faaliyet gösteren 111 grup şirketi bulunmaktadır. Bu şirketlerden önde gelenler, grup şirketleri şemasında aşağıda gösterilmiştir.


Hüsnü Mustafa Özyeğin
Fiba Faktoring A.Ş. Genel Müdürü


Murat Özyeğin
Fina Holding A.Ş. Genel Müdürü


Ayşe Can Özyeğin Oktay
Fiba Faktoring A.Ş. Genel Müdürü

SOSYAL
YATIRIMLAR

ANNE ÇOCUK EĞİTİM VAKFI

ÖZYEGİN
ÜNİVERSİTESİ

Hüsnü
Özyeğin Vakfı

Fiba

TİCARİ OLMAYAN
MARKALAR

Fiba

Fiba

Fiba

Fiba

Fiba

FINANS



Gelecek Varlık

Fibabanka

Fibaportföy

Finberg

HDI Fibaemeklilik

Fibasigorta

Fiba
Faktoring

GAYRİMENKUL

Fiba
Commercial
Properties

Fiba
CPM

Fiba
Gayrimenkul



PERAKENDE

Fiba
Retail

ENERJİ

Fiba
Yenilenebilir
Enerji

CEREAN
ENERJİ

poliyak

TURİZM

swissôtel

Fiba Grubu, Hüsnü Mustafa Özyeğin tarafından 1987’de finans sektörüne yaptığı ilk yatırım olan Finansbank A.Ş. ile kuruldu. 1990’da İsviçre’de yine finans sektörüne yaptığı yatırımla birlikte uluslararası kimlik kazanmıştır. Finans sektöründeki büyümesini sürdürürken; enerji, perakende, turizm ve gayrimenkul sektörlerine yaptığı yatırımlarla faaliyet alanlarını genişletmeye devam etmiştir. Finans alanındaki ilk yatırımı QNB Finansbank Anonim Şirketi’ni (eski ismi ile *Finansbank Anonim Şirketi*) 2006 yılında satan Fiba Grubu, Türkiye tarihinde o güne kadarki en yüksek yabancı sermaye girişine imza atmıştır. Günümüzde Fiba Grubu’nun finans alanında bankacılık, faktoring, sigorta, varlık yönetimi, portföy yönetimi sektörlerinde; finans dışı alanlarda ise perakende, gayrimenkul, enerji, turizm sektörlerinde yatırımları bulunmaktadır.

Toplumsal değer yaratmayı öncelikli değeri olarak benimseyen Fiba Grubu, “En önemli yatırım insana yapılan yatırım” ilkesiyle Hüsnü Özyeğin Vakfı, Anne Çocuk Eğitim Vakfı ve Özyeğin Üniversitesi ile eğitimde fırsat eşitliğini desteklemeyi ve Türkiye’nin kalkınmasına katkıda bulunmayı sürdürmektedir.

Bankacılık

Fiba Grubu, bankacılık sektöründeki faaliyetlerini Türkiye’de Fibabanka A.Ş. ve yurt dışında Credit Europe Bank ile sürdürmektedir.

2010 yılında kurulan Fibabanka A.Ş.’nin aktiflerinin büyüklüğü 108 milyar TL’dir. 40 şubede toplam 1.958 çalışan ile yaklaşık 5,5 milyon müşteriye hizmet vermektedir. Fibabanka A.Ş. dijitalleşme yatırımlarıyla servis bankacılığı alanında öncü bir rol üstlenme hedefiyle çalışmalarına devam etmektedir.

Fiba

Fiba Faktoring

FINANSPOLİSİNG A.Ş.

93

FINANSPOLİSİNG A.Ş.

FINANSPOLİSİNG A.Ş.

FINANSPOLİSİNG A.Ş.

Credit Europe Bank ise Avrupa’da 7 ülkede 2.865 çalışan ile 7 milyona yakın müşteriye hizmet vermektedir. Credit Europe Bank 255.105 Milyar TL toplam aktifler ile yurt dışındaki Türk sermayeli en büyük bankadır.

Finans

1992 yılında kurulan Fiba Faktoring, 3 şube ve 95 çalışan ile Fiba Grubu’nun finans alanında iştirakleri arasında yer almaktadır.

2005 yılında kurulan Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş., varlık yönetimi sektöründe tahsili gecikmiş alacak yönetimi alanında 559 çalışanıyla faaliyet göstermektedir. 2021 Borsa İstanbul’da işlem görmeye başlayan Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş., tahsili gecikmiş alacaklar satın alım ve hizmet sektöründe %24,8’lik pazar payıyla lider durumdadır.

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş., 2013 yılında yatırım ve emeklilik fonları ve kurumsal/bireysel portföyleri yönetmek amacıyla Fiba Grubu bünyesinde kurulmuştur. 50 Milyar TL portföy büyüklüğüne sahip olan Fiba Portföy Yönetimi A.Ş., 18 çalışanıyla müşterilerine hizmet vermektedir.

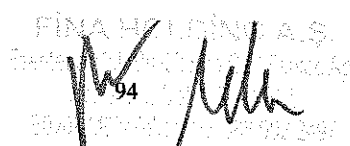
2012 yılında hayat ve emeklilik sektörüne giriş yapan Fiba Grubu, 2022 yılında Talanx’ın Türkiye temsilcisi HDI Sigorta A.Ş ile ortaklık anlaşması imzalamıştır. Şirket HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş olarak faaliyetlerine devam etmekte ve 132 çalışan ile hizmet vermektedir. Talanx ile yapılan ortaklık kapsamında elementer sigortacılık sektörüne de giriş yapılmış ve Fiba Sigorta A.Ş. kurulmuştur. İş modelinin merkezine dijital sigortacılığı koyan Fiba Sigorta A.Ş., yenilikçi ve dinamik yapısıyla faaliyetlerini sürdürmektedir.

Fiba Grubu’nun kuruluşundan itibaren sahiplendiği girişimcilik değerinin bir sonucu olarak 2018 yılında girişim sermayesi sektöründe kurulan Finberg Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, alanında öncü bir rol üstlenmiştir. Kurumsal girişim sermayelerinin gelişimine ve girişimcilik ekosistemine önemli katkılarda bulunan Finberg Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, bugüne kadar 57 girişim ve 10 fona 75 milyon dolardan fazla yatırım yapmıştır.

Perakende

Fiba Grubu, perakende yatırımlarını “Fiba Perakende Grubu” çatısı altında sürdürmektedir. GAP, Marks & Spencer’in Türkiye’deki tek yetkilisi olan Fiba Grup, yakın zamanda marka portföyüne Forever 21 markasını da eklemiştir. “Fiba Perakende Grubu”, Türkiye’de 8 farklı şehirde, toplam 89 mağazası 1.631 çalışanıyla faaliyet göstermektedir.

 Fiba Faktoring Anonim Şirketi

 Fiba Holding A.Ş.





Gayrimenkul

1998 yılında kurulan “Fiba Ticari Gayrimenkul Grubu”, Fiba Grubu’nun ticari gayrimenkul sektöründeki iştirakidir. Türkiye’nin yanı sıra Romanya, Moldova ve Çin olmak üzere 4 ülkede 7’si AVM olmak üzere toplamda 14 ticari gayrimenkul yatırımına sahiptir. Şirket 347 çalışanıyla faaliyetlerine devam etmektedir.

“Fiba Ticari Gayrimenkul Grubu”nun 1997 yılından beri Romanya’da faaliyet gösteren şirketi olan Anchor Grup, 530.000 m2’nin üzerinde bir alana yayılmış projeleriyle geniş bir ticari gayrimenkul portföyüne sahiptir.

Enerji

Enerji sektöründe, yenilenebilir enerji projelerinin geliştirilmesi, üretim tesislerinin kurulması faaliyetlerinde bulunması amacıyla 2007 yılında kurulmuş olan Fiba Yenilenebilir Enerji Holding A.Ş., 14 rüzgar ve 5 güneş enerjisi santraliyle yaklaşık 581 MW kurulu güce sahiptir. Şirket 160 çalışanı ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Enerji ticareti faaliyetleri için ise 2009 yılında Cerean Enerji A.Ş. faaliyetlerine başlamıştır.

Fiba Grubu’nun madencilik sektöründe ise İzmir’in Kınık ilçesinde bulunan Polyak Eynez Enerji Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. linyit madeni yatırımı bulunmaktadır. 2014’te kurulan şirket, yıllık 5 milyon ton tüvenan üretim kapasitesi ve yaklaşık 2.818 çalışanı ile faaliyetlerine devam etmektedir.

Turizm

Fiba Grubu turizm alanında 556 odalı, İstanbul’un en seçkin otellerinden biri olan Swissotel the Bosphorus, Istanbul ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

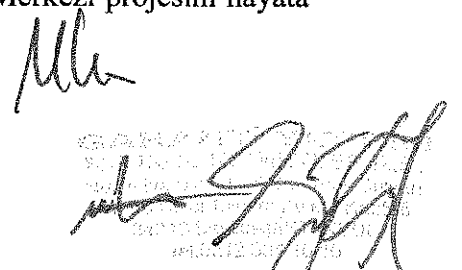
Sosyal Yatırımlar

Fiba Grubu toplum için sosyal ve ekonomik değer yaratmanın anahtarının eğitimden geçtiğine olan inançla 1990 senesinden bu yana toplam sosyal yatırım bütçesinin %90’ından fazlasını eğitime ayırarak 150’den fazla kuruma hibe vermiş ve 1,5 milyondan fazla bireye ulaşmıştır.

1990 yılında kurulan Hüsnü Özyeğin Vakfı, eğitim, sağlık ve kültürel alanlarda sosyal sorumluluk projeleri geliştirmektedir. Eğitimde fırsat eşitliğine katkı sağlamak amacıyla bugüne kadar 23.000 kişiye burs imkanı sağlamış, toplamda 25.000 öğrencinin eğitim aldığı 27 okul ve 23 kız yurdu yapmıştır. Hüsnü Özyeğin Vakfı kız yurtlarında barınan genç kızlara yönelik özel yaşam becerileri eğitim programı, burs desteği ve farklı projeler ile genç kızların gelişimleri desteklenmektedir. 6 Şubat depremlerinin ardından Hatay Defne ve Gaziantep Nurdağı’nda birer okul ve çok amaçlı spor sahası yaptırarak bölgede eğitimin devam etmesine katkıda bulunmuştur. Ayrıca depremde etkilenen çocuklara ücretsiz rehabilitasyon hizmetleri sağlamak amacıyla Çukurova Üniversitesi liderliğinde Çocuk İyiilik Merkezi projesini hayata geçirmiştir.


Hüsnü Özyeğin Vakfı
Fiba Holding A.Ş.


Fiba Holding A.Ş.
Fiba Holding A.Ş.


Fiba Holding A.Ş.
Fiba Holding A.Ş.

1993 yılında kurulan Anne Çocuk Vakfı (AÇEV) ihtiyaç sahibi çocuklar, ebeveynler ve genç kadınlar için bilimsel eğitim programları geliştirip uygulamaktadır. Şimdiye kadar programlarıyla 1,5 milyon kişiye ulaşan Vakıf, 6 Şubat depremlerinin ardından Hatay, Gaziantep ve Adıyaman'da açtığı Çocuk ve Aile Merkezleri ile bölgedeki çalışmalarını sürdürmektedir.

Özyeğin Üniversitesi, uluslararası standartlarda eğitimin yanı sıra bilgi üretmek, geliştirmek, yaymak ve elde edilen bilgi birikimini insanlığa ve topluma yararlı yeniliklere dönüştürmek hedefiyle Hüsnü Özyeğin Vakfı tarafından 2007 yılında kurulmuştur. 8 fakülte ve 3 enstitüde toplam 7.600 öğrencisi olan Özyeğin Üniversitesi'nde öğrencilerin yaklaşık %90'ı burslu olarak eğitim görmektedir. Times Yüksek Öğrenim sıralamasına göre 6. Türk vakıf üniversitesidir.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.

Açık

Alın

Finan Holding A.Ş.
96
GARANTEE

Finan Holding A.Ş.
96
GARANTEE

Finan Holding A.Ş.
96
GARANTEE