

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in bilançosunda bulunan maddi duran varlıkların net defter değeri aşağıdaki şekildedir:

(Bin TL)	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			31 Mart'ta sona eren üç aylık dönem			
	2021	2022	2023	2023	2024		
Binalar	1.760	1.691	1.623	1.674	125.680		
Mobilya ve demirbaşlar	288	1.614	3.806	1.620	3.580		
Taşıtlar	119	53	-	37	-		
Özel maliyetler	23	19	2.003	17	1.911		
Diğer maddi duran varlıklar	1.531	1.531	1.531	1.531	-		
Kullanım hakkı olan binalar	201	2.319	7.206	2.104	6.613		
Kullanım hakkı olan taşıtlar	2.576	5.936	9.197	10.130	9.262		
Toplam Net Defter Değeri	6.498	13.163	25.366	17.113	147.046		
Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler							
Cinsi	Aktife Giriş Tarihi	Mevkii	31.03.2024 Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsa	01/03/2013	İstanbul	150.000.000	Yatırım amaçlı	-	-	-
Arsa	11/07/2023	Keşan	4.500.000	Yatırım amaçlı	-	-	-
Büro/ Ofis Merkezi	28/02/2005	İstanbul	125.647.030	Kullanım amaçlı	-	-	-

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Yoktur.

Beyoğlu
Fakültesi
İktisadi İdari Bilimler Fakültesi

97

GAZİ ÜNİVERSİTESİ
İKTİSADİ İDARİ BİLİMLER FAKÜLTESİ
MÜHÜR

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Araç	28/02/2023 – 28/02/2025	Kiraya veren	282.000+KD V	Faaliyet	OTOPLAN
Araç	23/02/2023– 23/02/2025	Kiraya veren	282.000+KD V	Faaliyet	OTOPLAN
Araç	23/02/2023– 23/02/2025	Kiraya veren	282.000+KD V	Faaliyet	OTOPLAN
Araç	23/02/2023– 23/02/2025	Kiraya veren	282.000+KD V	Faaliyet	OTOPLAN
Araç	23/02/2023– 23/02/2025	Kiraya veren	282.000+KD V	Faaliyet	OTOPLAN
Araç	23/02/2023– 23/02/2025	Kiraya veren	282.000+KD V	Faaliyet	OTOPLAN
Araç	23/02/2023– 23/02/2025	Kiraya veren	282.000+KD V	Faaliyet	OTOPLAN
Araç	23/02/2023– 23/02/2025	Kiraya veren	282.000+KD V	Faaliyet	OTOPLAN
Araç	23/02/2023– 23/02/2025	Kiraya veren	282.000+KD V	Faaliyet	OTOPLAN
Araç	19/02/2024 – 19/02/2027	Kiraya veren	543.000+KD V	Faaliyet	OTOPLAN
Araç	08/01/2021 – 08/10/2024	Kiraya veren	141.000+KD V	Faaliyet	TEB ARVAL
Araç	01/10/2021 – 30/06/2025	Kiraya veren	42.480+ KDV	Faaliyet	TEB ARVAL
Araç	01/10/2021 – 30/06/2025	Kiraya veren	42.480+ KDV	Faaliyet	TEB ARVAL
Araç	01/10/2021 – 30/06/2025	Kiraya veren	42.480+ KDV	Faaliyet	TEB ARVAL
Araç	01/10/2021 – 30/06/2025	Kiraya veren	42.480+ KDV	Faaliyet	TEB ARVAL
Araç	05/08/2022 – 04/08/2025	Kiraya veren	383.940+KD V	Faaliyet	LİDER FİLO
Araç	05/08/2022 – 04/08/2025	Kiraya veren	383.940+KD V	Faaliyet	LİDER FİLO
Araç	05/08/2022 – 04/08/2025	Kiraya veren	371.940+KD V	Faaliyet	LİDER FİLO
Araç	05/08/2022 – 04/08/2025	Kiraya veren	371.940+KD V	Faaliyet	LİDER FİLO
Araç	25/10/2023 – 15/10/2025	Kiraya veren	522.000+KD V	Faaliyet	LİDER FİLO

Araç	22/05/2023 – 22/07/2025	Kiraya veren	223.116+KD V	Faaliyet	DENİZ FİLO
Araç	06/09/2023 – 05/03/2025	Kiraya veren	522.264+KD V	Faaliyet	DENİZ FİLO
Araç	26/10/2023 – 25/07/2025	Kiraya veren	316.912+KD V	Faaliyet	DENİZ FİLO
Araç	21/02/2024 – 21/02/2025	Kiraya veren	318.000+KD V	Faaliyet	DENİZ FİLO
Araç	18/04/2022 – 18/04/2026	Kiraya veren	432.000+KD V	Faaliyet	BURGAN LEASING
Araç	18/04/2022 – 18/04/2026	Kiraya veren	333.624+KD V	Faaliyet	GARANTİ FİLO

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Aktife Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Arsa	01/03/2013	150.000.000	02.05.2024-FİBG-202404-0562	Yatırım Amaçlı	133.555.546
Arsa	11/07/2023	4.500.000	02.05.2024-FİBG-202404-0561	Yatırım Amaçlı	4.485.000
Büro	28/02/2005	127.615.000	30.01.2024-2024_ÖZ_129	Maddi Duran Varlık	125.070.242

Agar
[Signature]
Finanç
Ekspertiz
Garanti
Leasing

Finanç
Ekspertiz
Garanti
Leasing

Garanti
Leasing

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılım lisanslarından oluşmaktadır. Bilgisayar yazılım lisansları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların satın alım tarihinden itibaren tahmini faydalı ömürleri üzerinden (3 yıl) doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Şirket'in bilançosunda bulunan maddi olmayan duran varlıkların net defter değeri aşağıdaki şekildedir:

(Bin TL)	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			31 Mart'ta sona eren üç aylık dönem	
	2021	2022	2023	2023	2024
Bilgisayar Yazılımları	213	1.482	1.831	1.670	1.808

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Ağır

Pl

Finançman
Beyan
Kontrol
Kontrol
Kontrol

Finançman
Beyan
Kontrol
Kontrol
Kontrol

Alın

GARANTİ
MERSİS
Kontrol
Kontrol
Kontrol

Yoktur.

Yoktur.

Agnes

 **Fido**
Faktoring
The Factoring Anonym Special

10

14.000.000.000.000

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 tarihli bağımsız denetimden geçmiş ve 31 Mart 2024 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Varlıklar				
Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası	183.018	121.144	259.900	576.975
GUFDKGY Finansal Varlıklar (Net)	89.433	284.351	318.827	363.509
İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Finansal Varlıklar (Net)	1.406.918	2.257.485	4.323.553	5.262.933
Factoring Alacakları (net)	1.394.050	2.249.596	4.319.161	5.256.277
Takipteki Alacaklar (Brüt)	40.407	49.301	76.831	72.122
Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)	(27.539)	(41.412)	(72.439)	(65.466)
Maddi Duran Varlıklar (Net)	6.498	13.163	25.366	147.046
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	213	1.482	1.831	1.808
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Net)	16.444	16.444	16.459	154.500
Ertelenmiş Vergi Varlığı	10.392	-	34.264	-
Diğer Aktifler	9.735	23.365	66.356	116.622
Toplam Varlıklar	1.722.651	2.717.434	5.046.556	6.623.393
Yabancı Kaynaklar				
Alınan Krediler	1.114.081	2.067.044	3.357.623	4.469.351
Factoring Borçları	334	355	595	574
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3.528	8.290	17.549	17.429
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	223.404	38.729	341.814	297.381
Türev Finansal Yükümlülükler	37.087	-	-	-
Karşılıklar	11.500	25.372	69.723	17.752
Cari Vergi Borcu	9.515	18.571	33.772	75.738
Ertelenmiş Vergi Borcu	-	4.932	-	40736
Diğer Yükümlülükler	6.123	9.520	97.685	82.597
Toplam Yabancı Kaynaklar	1.405.572	2.172.813	3.918.761	5.001.558
Özkaynaklar				
Ödenmiş Sermaye	151.000	228.000	228.000	228.000
Sermaye Yedekleri	2.295	30	30	30
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler	34.649	71.138	222.385	482.018
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler	-	32.152	20.049	25.850
Kâr Yedekleri	44.242	54.400	113.885	170.567
Kâr Veya Zarar	84.893	158.901	543.446	715.370
Toplam Özkaynaklar	317.079	544.621	1.127.795	1.621.835
Toplam Yükümlülükler	1.722.651	2.717.434	5.046.556	6.623.393

Varlıklar

Nakit, Nakit Benzerleri ve TCMB

Nakit ve nakit benzerleri, kasa ve bankalardaki üç aydan kısa vadeli mevduat ve nakit para tutarlarını içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, olduğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2021 itibarıyla 183.018 bin TL olan nakit ve nakit benzerleri, 31 Aralık 2022 itibarıyla 121.144 bin TL'ye düşmüş, 31 Aralık 2023 itibarıyla 259.900 bin TL'ye yükselmiş ve 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla ise 576.975 bin TL'ye ulaşmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2021 itibarıyla Türk Lirası cinsinden vadesiz mevduatı 5.909 bin TL ve yabancı para cinsinden vadesiz mevduatı 36.895 bin TL tutarındadır. 31 Aralık 2022 itibarıyla Türk Lirası cinsinden vadesiz mevduat 14.418 bin TL ve yabancı para cinsinden vadesiz mevduatı 21.607 bin TL'dir. 31 Aralık 2023 itibarıyla Türk Lirası cinsinden 7.731 bin TL vadesiz mevduatı ve yabancı para cinsinden 172.568 bin TL vadesiz mevduatı tutarındayken 31 Mart 2024 tarihine gelindiğinde Türk Lirası cinsinden 10.082 bin TL vadesiz mevduatı ve yabancı para cinsinden 469.036 bin TL vadesiz mevduatı bulunmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2021 itibarıyla vadeli mevduat bakiyesi 140.214 bin TL olup vadeli mevduata uygulanan ortalama faiz oranı %25,64'tür. 31 Aralık 2022 itibarıyla vadeli mevduat bakiyesi 85.116 bin TL olup vadeli mevduata uygulanan faiz oranı %10,55'tir. 31 Aralık 2023 itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinde vadeli mevduat bir aydan kısa vadeli TL cinsinden banka bakiyesinden oluşmakta olup 79.597 bin TL tutarındaki vadeli mevduata uygulanan faiz oranı %39,76'dır. 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla vadeli mevduat tutarı 97.855 bin TL olup vadeli mevduata uygulanan ortalama faiz oranı %42,01'dir. Şirket'in 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 itibarıyla kullanılan krediler için sırasıyla 1.630 bin ABD Doları, 570 bin Euro ve 9.500 bin TL tutarında bloke mevduatı bulunmaktadır Şirket'in 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 itibarıyla bloke mevduatı bulunmamaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar (Net)

Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş.	1	141.362	68	85
Credit Europe Group N.V.	89.432	129.539	275.974	294.853
Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	-	13.450	42.785	68.571
Toplam	89.433	284.351	318.827	363.509

Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkları 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla

103

89.433 bin TL, 284.351 bin TL, 318.827 bin TL ve 363.509 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Mart 2024 tarihinde sona eren mali dönem itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkları 44.682 bin TL tutarında artışla 363.509 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2021 itibarıyla ilgili bakiyenin 89.432 bin TL'si %1,29'una sahip olduğu Credit Europe Group N.V.'den ve bin TL'si ise Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş.'den oluşmaktadır. 31 Aralık 2022 itibarıyla ilgili bakiyenin 129.539 bin TL'si %1,29'una sahip olduğu Credit Europe Group N.V.'tan, 13.450 bin TL'si RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Finberg Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'ndan ve 141.362 bin TL'si ilgili dönem itibarıyla %3,18'ine sahip olduğu Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş.'den oluşmaktadır. 31 Aralık 2023 itibarıyla ilgili bakiyenin 275.974 bin TL'si %1,29'una sahip olduğu Credit Europe Group N.V.'tan, 42.785 bin TL'si RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Finberg Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'ndan ve 68 bin TL'si %0,001'ine sahip olduğu Gelecek Varlık A.Ş.'den oluşmaktayken 31 Mart 2024 tarihinde sona eren mali dönem itibarıyla ilgili bakiye 294.853 bin TL'si %1,29'una sahip olduğu Credit Europe Group N.V.'den, 68.571 bin TL'si RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Finberg Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'ndan, 85 bin TL'si ise Gelecek Varlık Yönetim A.Ş.'den oluşmaktadır.

31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 dönemleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar hareketlerini gösteren tablo ise aşağıda sunulmaktadır.

Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Dönem Başı Değeri	53.835	89.433	284.351	318.827
Alışlar	-	120.892	14.998	20.001
Satışlar	(739)	-	(113.092)	-
Yeniden Değerleme Artışı	36.337	74.026	132.570	24.681
Dönem Sonu Değeri	89.433	284.351	318.827	363.509

Faktoring Alacakları

Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
1-3 aya kadar	324.299	605.835	2.020.535	2.429.538
3-6 aya kadar	555.429	1.055.666	1.833.250	1.666.599
6 ay -1 yıla kadar	446.364	561.654	431.701	1.158.049
12 aydan fazla	67.958	26.441	33.675	2.090
Toplam faktoring alacakları, net	1.394.050	2.249.596	4.319.161	5.256.277

Faktoring alacakları, gerçeğe uygun değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayıtlara alınır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile gösterilmektedir. Faktoring alacakları

31 Aralık 2021 tarihinde 1.394.050 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde 2.249.596 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde 4.319.161 bin TL ve 31 Mart 2024 tarihinde 5.256.277 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 dönemleri itibarıyla faktoring alacaklarının toplam varlıklar içerisindeki payı sırasıyla; %80,9, %82,8, %85,6 ve %79,4 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2021 yılındaki faktoring alacakları ağırlıklı olarak 3-6 ay vadeye sahip faktoring alacakları ve 6-12 ay vadeli faktoring alacaklarından oluşmaktayken 31 Mart 2024'e gelindiğinde faktoring alacaklarının ağırlıklı olarak 1-3 ay vadeli faktoring alacakları ve 3-6 ay vadeli faktoring alacaklarından oluşmaktadır. Şirket'in faktoring alacakları 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde bir önceki döneme kıyasla sırasıyla %61,4, %92,0 ve %21,7 oranında artış göstermiştir. Faktoring alacaklarındaki büyüme, finansal piyasadaki genişleme ve faktoring sektöründe yaşanan büyüme ile paralel gerçekleşmiştir.

Takipteki Alacaklar ve Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)

Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Vadesi geçmemiş	25.879	29.489	18.141	13.514
Vadesi 1-3 ay geçen	805	2.913	28.814	496
Vadesi 3-6 ay geçen	414	1.023	11.686	32.285
Vadesi 6-12 ay geçen	2.578	3.073	3.413	12.697
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	10.731	12.803	14.777	13.130
Takipteki Alacaklar (Brüt)	40.407	49.301	76.831	72.122
Vadesi geçmemiş	(13.011)	(21.811)	(16.858)	(12.501)
Vadesi 1-3 ay geçen	(805)	(2.913)	(25.916)	(496)
Vadesi 3-6 ay geçen	(414)	(1.023)	(11.686)	(26.853)
Vadesi 6-12 ay geçen	(2.578)	(2.862)	(3.413)	(12.697)
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	(10.731)	(12.803)	(14.566)	(12.919)
Beklenen Zarar Karşılıkları	(27.539)	(41.412)	(72.439)	(65.466)
Takipteki Alacaklar (Net)	12.868	7.889	4.392	6.656

Takipteki alacaklar brüt bakiyesi 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 itibarıyla sırasıyla 40.407 bin TL, 49.301 bin TL, 76.831 bin TL ve 72.122 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Takipteki alacaklar brüt bakiyesinin itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklara (net) oranı 31 Aralık 2021 tarihinde %2,9, 31 Aralık 2022 tarihinde %2,2, 31 Aralık 2023 tarihinde %1,8 ve 31 Mart 2024 tarihinde %1,5 seviyelerinde gerçekleşmiştir. Takipteki alacakların, itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklara (net) oranı izahname dönemleri içerisinde azalmıştır. 31 Mart 2024 tarihinde %1,5 seviyelerine gerilemesinin nedeni artan faktoring alacaklarının içindeki payının azalmasıdır. Şirket, Faktoring Şirketleri'nin Muhasebe Uygulamaları ve Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik hükümlerine uygun olarak karşılık ayırmaktadır. İlgili yönetmeliğe göre tahsili vadesinden itibaren 90-180 gün arası geciken faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra

en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180-360 gün arası geciken faktoring alacaklarının teminatların değeriyle tutarları dikkate alındıktan sonra en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra %100 oranında özel karşılık ayrılmaktadır. Ayrıca ilgili yönetmeliğe göre alacakların tahsilindeki gecikme yukarıdaki süreleri geçmemiş olsa veya alacakların tahsilinde herhangi bir gecikme bulunmasa dahi, alacak tutarları için borçlunun kredi değerliliğine ilişkin mevcut bütün verileri güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkelerini dikkate alarak teminat tutarını hesaplamaya dahil etmeksizin, belirlediği oranlarda özel karşılık ayırabilir. Şirket 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 dönemlerinde takipteki alacakları için sırasıyla 27.539 bin TL, 41.412 bin TL, 72.439 bin TL ve 65.466 bin TL karşılık ayırmış olup takipteki alacakları için sırasıyla %68,2, %84,0, %94,3 ve %90,8 oranında karşılık ayırmıştır.

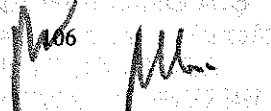
Maddi Duran Varlıklar

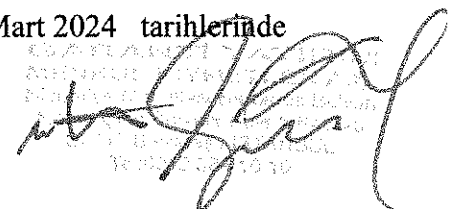
Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek kayıtlara geçilmektedir. Şirket'in maddi duran varlıkları 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 dönemlerinde sırasıyla 6.498 bin TL, 13.163 bin TL, 25.366 bin TL ve 147.046 bin TL'dir. 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 dönemlerinde maddi duran varlıkların toplam varlıklara oranı sırasıyla %0,4, %0,5, %0,5 ve %2,2 olarak gerçekleşmiştir. Mart 2024 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklardaki artışın sebebi Şirket'in, ilk defa 2024 hesap döneminden itibaren ileriye dönük olarak muhasebe politikası değişikliğine giderek, maddi duran varlıklar hesabında yer alan binaların ölçümü için TMS 16'da belirtilen yöntemlerden "yeniden değerlendirme modelini" muhasebe politikası olarak seçmiş olmasıdır. . 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla ekli finansal tablolarda gerçeğe uygun değer tespitiye yönelik olarak Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir değerlendirme şirketi tarafından hazırlanan Ocak 2024 tarihli ekspertiz raporu esas alınarak hesaplanan 125.070 TL tutarındaki değer artışı ilk uygulama dönemi olan 2024 hesap döneminde diğer kapsamlı gelir tablosunda "kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabına maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları/(azalışları) hesabına dahil edilmiştir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılım lisanslarından oluşmaktadır. Bilgisayar yazılım lisansları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde


Behçet


M. M.


M. M.

sırasıyla 213 bin TL, 1.482 bin TL, 1.831 bin TL ve 1.808 bin TL'dir. 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların toplam varlıklara oranı sırasıyla %0,01, %0,05, %0,04 ve %0,03 olarak gerçekleşmiştir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Şirket'in alacak karşılığı edindiği arsalardan oluşmaktadır. Şirket, ilk defa 2024 hesap döneminden itibaren ileriye dönük olarak muhasebe politikası değişikliğine giderek, TMS 40 kapsamında yatırım amaçlı gayrimenkuller hesabında yer alan arsalarını "gerçeğe uygun değerleri" ile göstermeye başlamıştır. 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla ekli finansal tablolarda gerçeğe uygun değer tespitiye yönelik olarak Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir değerleme şirketi tarafından hazırlanan Nisan 2024 tarihli ekspertiz raporları esas alınarak hesaplanan gerçeğe uygun değeri ile maliyet değeri arasındaki farktan kaynaklanan 138.041 bin TL tutarındaki değer artışı ilk uygulama dönemi olan 2024 hesap döneminde diğer kapsamlı gelir tablosunda "kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabına maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları/(azalışları) hesabına dahil edilmiştir.

Şirket'in Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 yıllarında sırasıyla 16.444 bin TL, 16.444 bin TL, 16.459 bin TL'dir. 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla, bilançoda gerçeğe uygun değeri ile taşınan yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri 154.500 bin TL'dir.

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)

Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Factoring alacakları karşılıkları	554	568	679	679
Türev finansal araçlar	8.530	-	-	-
Finansal varlıklar gerçeğe uygun değerlerindeki değişiklikler	459	574	689	689
Kıdem tazminatı karşılığı	961	2.533	2.726	2.869
İzin karşılıkları	390	910	1.691	2.456
Komisyon reeskontları	189	11	20.455	8.205
TFRS 16 değerlendirme farkı	1.376	1.559	4.259	4.629
Diğer çalışan hakları karşılığı	1.250	2.900	16.500	-
Ertelenen vergi varlıkları	13.709	9.055	46.999	19.527
Alınan krediler gider reeskontu	117	192	758	4.032
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	32	174	495	437
Menkul ihraç farkları	131	26	425	541
TFRS 16 kira gideri	1.220	1.350	3.713	4.047

Finansal varlıklar gerçeğe uygun değerlerindeki değişiklikler	1.817	12.245	6.845	28.446
Peşin Ödenen Komisyonlar	-	-	499	403
Maddi duran varlık değer değerleme	-	-	-	21.430
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme	-	-	-	927
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	3.317	13.987	12.735	60.263
Ertelenmiş vergi varlığı, net	10.392	(4.932)	34.264	(40.736)

Şirket, ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde raporlama standartları ve VUK arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. 31 Mart 2024 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %30'dur (2023 yılında gerçekleşen vergilendirilebilir kazançlar için %30, 2022 yılı için %25 ve 2021 yılı için %25'tir).

Ertelenmiş vergi varlığı (net) 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sırasıyla 10.392 bin TL ve 34.264 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2022 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde ise Şirket'in sırasıyla 4.932 bin TL ve 40.736 bin TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü (net) bulunmaktadır. Şirket'in 2022 yılında ertelenmiş vergi yükümlülüğü oluşmasının temel sebebi finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki 10.428 bin TL artışın ertelenmiş vergi yükümlülüklerini artırmasından kaynaklanmaktadır. 2023 yılında 2022 yılına kıyasla ertelenmiş vergi varlıkları temelde komisyon reeskontlarının 20.444 bin TL, diğer çalışan karşılığı bakiyesinin ise 13.600 bin TL artışıyla ertelenmiş vergi yükümlülüklerinden 34.264 TL fazla seyretmiştir. 31 Mart 2024 tarihinde sona eren mali dönem itibarıyla 40.736 bin TL tutarında ertelenmiş vergi yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Mart 2024 tarihinde ilgili yükümlülük temelde finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki artış ve maddi duran varlık değerindeki artıştan kaynaklanmaktadır.

Diğer Aktifler

Diğer aktifler; 31 Aralık 2021 tarihinde 9.735 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde 23.365 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde 66.356 bin TL ve 31 Mart 2024 tarihinde 116.652 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer aktifler içerisinde müşterilerden BSMV alacakları, peşin ödenmiş giderler, verilen avanslar ve teminatlar bulunmaktadır. Diğer aktiflerin büyük çoğunluğu ise müşterilerinden olan BSMV alacaklarından oluşmakta olup ilgi bakiye 31 Aralık 2021 tarihinde 6.650 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde 16.263 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde 49.259 bin TL ve 31 Mart 2024 tarihinde 60.328 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 dönemlerinde diğer aktiflerin toplam varlıklara oranı sırasıyla %0,6, %0,9, %1,3 ve %1,8 olarak gerçekleşmiştir.

BEYKON

FINANSA

108

Diğer aktifler, 31 Mart 2024 döneminde 31 Aralık 2023 kıyasla 50.266 bin TL artış göstermiş olup BSMV alacaklarından ve satıcı avanslarından kaynaklanmaktadır.

Yükümlülükler

Alınan Krediler

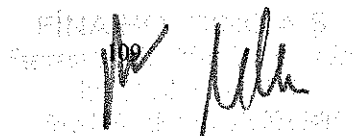
Şirket'in en büyük finansman kaynağı alınan kredilerdir ve ikinci büyük finansman kaynağı ise ihraç edilen menkul kıymetlerdir. Alınan krediler gerçeğe uygun değeri üzerinden işlem maliyeti ile netleştirilip efektif faiz oranı ile iskonto edilerek kayıtlara alınmaktadır.

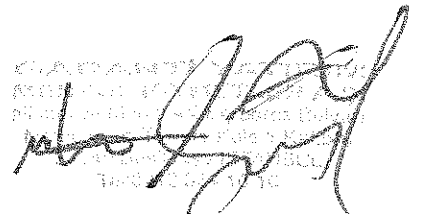
Alınan krediler bakiyesi 31 Aralık 2021 tarihinde 1.114.081 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde 2.067.044 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde 3.357.623 bin TL ve 31 Mart 2024 tarihinde 4.469.351 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2021 itibarıyla alınan kredilerin tamamı Türk Lirası cinsinden olup alınan krediler 1.114.081 bin TL'dir. 2021 yılında sabit faizli alınan kredilerin faiz oranı %16,20 ve %30,45 aralığındadır. 31 Aralık 2022 itibarıyla alınan kredilerin tamamı Türk Lirası cinsinden olup, alınan krediler 2.067.044 bin TL'dir. 2022 yılında sabit faizli alınan kredilerin faiz oranı %11,98 ve %31,00 aralığındadır. 31 Aralık 2023 itibarıyla Türk Lirası cinsinden alınan krediler 3.079.635 bin TL olup sabit faizli alınan kredilerin faiz oranı %35,81 ve %52,50 aralığındadır. 31 Aralık 2023 itibarıyla Euro cinsinden alınan kredilerin Türk Lirası cinsinden karşılığı 277.988 bin TL olup faiz oranı %9,19'dır. 31 Mart 2024 itibarıyla ise Türk Lirası cinsinden alınan krediler 3.833.112 bin TL olup sabit faizli alınan kredilerin faiz oranı %45,00 ve %59,59 aralığındadır. 31 Mart 2024 itibarıyla Euro cinsinden alınan kredilerin Türk Lirası cinsinden karşılığı 636.239 bin TL olup faiz oranı %6,83 ve %9,19 aralığındadır. Alınan krediler 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 dönemlerinde sırasıyla %85,5, %62,4 ve %33,1 oranında büyümüştür. Alınan kredilerin toplam yükümlülükler oranı 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 dönemlerinde sırasıyla %64,7, %76,1, %66,5 ve %67,5 olarak gerçekleşmiştir.

Factoring Borçları

Factoring borçları factoring müşterileri adına tahsil edilmiş ancak ilgili müşterilerin hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir. Factoring borçları, 31 Aralık 2021 tarihinde 334 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde 355 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde 595 bin TL ve 31 Mart 2024 tarihinde 574 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Factoring borçlarının toplam yükümlülükler içindeki payı 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 itibarıyla sırasıyla %0,02, %0,01, %0,01 ve %0,01 olarak gerçekleşmiştir.


Begül
FİNANSA
Faktoring
FİNANSA


Fikri
FİNANSA
Faktoring
FİNANSA


Mustafa
FİNANSA
Faktoring
FİNANSA

Kiralama İşlemlerinden Borçlar

Kiralama İşlemlerinden borçlar TFRS 16 kapsamında sözleşme süresi boyunca ödenecek maddi duran varlık ve maddi olmayan duran varlık kiralama bedeli yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

Kiralama işlemlerinden borçlar 31 Aralık 2021 tarihinde 3.528 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde 8.290 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde 17.549 bin TL ve 31 Mart 2024 tarihinde 17.429 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Kiralama işlemlerinden borçların toplam yükümlülükler içindeki payı 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 itibarıyla sırasıyla %0,20, %0,31, %0,35 ve %0,26 olarak gerçekleşmiştir.

İhraç Edilen Menkul Kıymetler

Şirket'in ikinci en büyük finansman kaynağı ihraç edilen menkul kıymetlerdir. İhraç edilen menkul kıymetler gerçeğe uygun değeri üzerinden işlem maliyeti ile netleştirilip efektif faiz oranı ile iskonto edilerek kayıtlara alınmaktadır.

İhraç edilen menkul kıymetler 31 Aralık 2021 tarihinde 223.404 bin TL olup 31 Aralık 2022 tarihinde %82,7 azalarak 38.729 bin TL'ye gerilemiştir. 31 Aralık 2023 tarihinde ise %782,6 artarak 341.814 bin TL'ye ulaşmıştır. 31 Mart 2024 tarihinde 297.381 bin TL olarak gerçekleşmiştir. İhraç edilen menkul kıymetlerin toplam yükümlülükler oranı 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 dönemlerinde sırasıyla %12,97, %1,43, %6,77 ve %4,49 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ihraç edilen menkul kıymetlerinin yabancı kaynakları içerisindeki payında yaşanan değişiklikler ise uygun finansman yöntemlerinin değişiklik göstermesi sonucu Şirket'in en uygun fonlama yöntemini seçmesinden kaynaklanmaktadır.

Şirket, 15 Şubat 2024 tarihinde 325.000 bin TL nominal tutarlı 118 gün vadeli, iskontolu finansman bonusu ihraç etmiştir. İlgili ihracın ISIN kodu TRFFBFBK62415 , Para Kodu Türk Lirası, vadesi 12 Haziran 2024, faiz türü sabit olup faiz oranı %47,75'dir.

Şirket'in 31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 mali yılları ile 31 Mart 2024'de sona eren üç aylık ara dönemde ihraç etmiş olduğu menkul kıymet listesi aşağıdaki gibidir:

ISIN	Tutar (TL)	İhraç Tarihi	Vade	İtfa Tarihi	Faiz
TRFFBFBK42110	230.260.000	12/01/2021	91	13/04/2021	%19,25
TRFFBFBK82116	216.000.000	28/04/2021	120	26/08/2021	%19,75
TRFFBFBK32210	230.000.000	02/12/2021	91	03/03/2022	%17,50
TRFFBFBK52218	196.000.000	11/02/2022	91	13/05/2022	%19,50
TRFFBFBK72216	240.000.000	13/04/2022	91	13/07/2022	%19,00
TRFFBFBK92214	100.000.000	16/06/2022	91	15/09/2022	%25,00
TRFFBFBK2216	113.000.000	08/08/2022	91	07/11/2022	%26,50
TRFFBFBK2224	40.000.000	26/08/2022	180	22/02/2023	%23,50
TRFFBFBK22310	175.000.000	26/08/2022	90	24/11/2022	%21,00

Beşiktaş
Fakültesi

TRFFBFBK42318	288.000.000	13/01/2023	105	28/04/2023	%23,50
TRFFBFBK72315	100.000.000	30/03/2023	120	28/07/2023	%24,50
TRFFBFBK82314	200.000.000	18/05/2023	81	07/08/2023	%40,00
TRFFBFBK82322	25.000.000	18/05/2023	81	07/08/2023	%40,00
TRFFBFBK22419	359.000.000	19/10/2023	119	15/02/2024	%41,50
TRFFBFBK62415	325.000.000	15/02/2024	118	12/06/2024	%47,75

Türev Finansal Yükümlülükler

Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihinde para-swap alım-satım anlaşmalarından oluşan 37.087 bin TL tutarında türev finansal yükümlülüğü bulunmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihinde sona eren mali dönemleri itibarıyla türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Karşılıklar

Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Kıdem tazminatı karşılığı	4.803	10.133	9.087	9.564
İzin karşılığı	1.697	3.639	5.636	8.188
Diğer çalışan hakları karşılığı	5.000	11.600	55.000	-
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	11.500	25.372	69.723	17.752

Karşılıklar'ın tamamı çalışan yükümlülüğü karşılığından kıdem tazminatı karşılığı, izin karşılığı ve diğer çalışan hakları karşılığından oluşmaktadır.

Karşılıklar 31 Aralık 2021 tarihinde 11.500 bin TL olup 31 Aralık 2022 tarihinde %120,6 artarak 25.372 bin TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2023 tarihinde ise %174,8 artarak 69.723 bin TL'ye ulaşmıştır. Artış diğer çalışan hakları karşılığından kaynaklanmakta olup bonus karşılığından kaynaklanmaktadır. İlgili kalem 31 Mart 2024 tarihinde, diğer çalışan hakları karşılığının azalması sonucu 51.971 bin TL azalarak 17.752 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Karşılıkların toplam yükümlülükler oranı 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 dönemlerinde sırasıyla %0,7, %0,9, %1,4 ve %0,3 olarak gerçekleşmiştir.

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature and stamp

Handwritten signature and stamp

Handwritten signature and stamp

Cari Vergi Borcu

Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	20.794	43.897	233.169	80.066
Dönem içinde ödene geçici vergi	(11.279)	(25.326)	(199.397)	-
Önceki dönemden mahsup edilecek kısım	-	-	-	(4.328)
Cari Vergi Borcu	9.515	18.571	33.772	75.738

Cari vergi borcu ilgili dönem içerisindeki kurumlar vergisi karşılığı ve ödenen geçici vergiden oluşmaktadır.

Cari vergi borcu 31 Aralık 2021 tarihinde 9.515 bin TL olup 31 Aralık 2022 tarihinde %95,2 artarak 18.571 bin TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2023 tarihinde ise %81,9 artarak 33.772 bin TL'ye ulaşmıştır. 31 Mart 2024 tarihinde 75.738 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Cari vergi borcunun toplam yükümlülöklere oranı 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 dönemlerinde sırasıyla %0,6, %0,7, %0,7 ve %1,14 olarak gerçekleşmiştir.

Diğer Yükümlülükler

Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Peşin tahsil edilen komisyonlar	822	44	68.182	27.349
Ödenecek vergiler	3.663	6.986	17.198	39.854
Satıcılara borçlar	1.497	2.329	10.475	13.719
Personele Ödenecekler	-	-	892	5
Diğer	141	161	938	1.670
Toplam	6.123	9.520	97.685	82.597

Diğer yükümlülükler 31 Aralık 2021 tarihinde 6.123 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde 9.520 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde 97.685 bin TL ve 31 Mart 2024 tarihinde 82.597 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında 2022 yılına kıyasla diğer yükümlülükler 88.165 bin TL tutarında %926,1 artış göstermiş olup artış peşin tahsil edilen komisyonlardan kaynaklanmaktadır.

Diğer yükümlülüklerin toplam yükümlülüklerle oranı 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 dönemlerinde sırasıyla %0,4, %0,4, %1,9 ve %1,2 olarak gerçekleşmiştir.

FINANCIALS A.S.
2002

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "J. A. G. Smith". The signature is written over faint, illegible background text.

Özkaynaklar

Şirket'in özkaynakları; ödenmiş sermaye, sermaye yedekleri, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler, kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler, kar yedekleri ve kar veya zarar kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihinde sona eren mali dönemler itibarıyla özkaynakları sırasıyla 317.079 bin TL, 544.621 bin TL, 1.127.795 bin TL ve 1.621.835 bin TL olup toplam yükümlülükler içerisindeki payı sırasıyla %18,4, %20,0, %22,3 ve %24,5 oranlarıyla gerçekleşmiştir. Şirket'in özkaynakları 2022 yılında bir önceki yıla kıyasla 227.542 TL artmış olup artış dönem net karı ve diğer kapsamlı gelir artışından kaynaklanmaktadır. 2023 yılında bir önceki yıla kıyasla 583.174 bin TL artmış olup, artış temelde dönem karı artışı ve geçmiş dönem karının artışından kaynaklanmaktadır. Mart 2024 döneminde şirketin özkaynakları 2023 yıl sonuna göre 494.040 bin TL artmış olup, artış temelde 228.606 bin TL dönem karı; yatırım amaçlı gayrimenkul ve maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları kaynaklıdır.

Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla esas sermayesi 228.000 bin TL'dir. Şirket'in çıkarılmış her biri 1 TL değerinde 228.000.000 adet imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihinde sona eren mali dönemler itibarıyla ödenmiş sermayesi sırasıyla 151.000 bin TL, 228.000 bin TL, 228.000 bin TL ve 228.000 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket, 28 Aralık 2022 tarihli olağanüstü genel kurul kararı ile 151.000 bin TL tutarında sermayesini; geçmiş yıl karları, diğer sermaye yedekleri ve diğer kar yedeklerinin ilavesi suretiyle 77.000 bin TL bedelsiz olarak arttırılarak 228.000 bin TL tutarına çıkarmıştır.

Sermaye Yedekleri

Şirket'in sermaye yedekleri 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 2.295 bin TL'dir. 2022 yılında sermaye yedekleri hesabı kullanılarak iç kaynaklardan gerçekleştirilen sermaye artırımını sonrasında 31 Aralık 2022 itibarıyla sermaye yedekleri 30 bin TL'ye gerilemiştir. 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 itibarıyla sermaye yedekleri 30 bin TL'dir.

Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihinde sona eren mali dönemler itibarıyla kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler sırasıyla 34.649 bin TL, 71.138 bin TL, 222.385 bin TL ve 482.018 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Artışın en büyük nedeni gerçeğe uygun değeri ile özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda

Aziz

fu

fu

Beşir

FINANÇMEN

SAĞLAM



Oranlar	Açıklama	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Cari Oran	(Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası + İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Finansal Varlıklar) / (Alınan Krediler + Faktoring Borçları + İhraç Edilen Menkul Kıymetler)	1,19	1,13	1,24	1,22
Yabancı Kaynaklar / Özkaynaklar	Toplam Yabancı Kaynaklar / Toplam Özkaynaklar	4,43	3,99	3,47	3,08
Finansal Kaldıraç Oranı	Toplam Yabancı Kaynaklar / Toplam Varlıklar	%81,6	%80,0	%77,7	%75,5
Takipteki Alacaklar Karşılık Oranı	Beklenen Zarar Karşılıkları (-) / Takipteki Alacaklar (Brüt)	%68,2	%84,0	%94,3	%90,8
Takipteki Alacaklar Oranı	Takipteki Alacaklar (Brüt) / (Faktoring Alacakları + Takipteki Alacaklar (Brüt))	%2,9	%2,1	%1,7	%1,4

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihinde sona eren mali dönemlerde nakit, nakit benzerleri ve TCMB'deki hesabı ile itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklarının toplamının alınan krediler, faktoring borçları ve ihraç edilen menkul kıymetlere oranı sırasıyla 1,19, 1,13, 1,24 ve 1,22 olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2021 tarihinde 1,19 olan cari oranın 31 Aralık 2022 tarihinde 1,13'e düşmesinin temel nedeni alınan kredilerde yaşanan artıştan kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2022 tarihinde 1,13 olan oranın 31 Aralık 2023 tarihinde 1,24 yükselmesinin nedeni faktoring alacaklarının büyümesinden kaynaklanmaktadır. 31 Mart 2024 itibarıyla ise 31 Aralık 2023 tarihine kıyasla önemli bir değişim göstermemiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihinde sona eren mali dönemlerde toplam yabancı kaynaklarının toplam varlıklara oranı sırasıyla %81,6, %80,0, %77,7 ve %75,5 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in özsermaye yapısının yıllar itibarıyla güçlenmesi ile birlikte yükümlülüklerinin varlıklarına oranı yıllar itibarıyla düşüş göstermiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihinde sona eren mali dönemlerde takipteki alacakları için sırasıyla %68,2, %84,0, %94,3 ve %90,8 oranında karşılık ayırmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihinde sona eren mali dönemlerde takipteki alacaklar oranı %2,8, %2,1, %1,7 ve %1,4 olarak gerçekleşmiştir. Takipteki alacakların, itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklara (net) oranı izahname

Ağır

Şirket

FINANSE DİNE A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı
M. S. K.

Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı
M. S. K.

dönemleri içerisinde azalmış olup nedeni faktoring alacaklarındaki büyümenin takibe düşen alacaklardaki artıştan daha fazla olması kaynaklıdır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 tarihli bağımsız denetimden geçmiş gelir tabloları aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	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
Toplam Esas Faaliyet Gelirleri	266.528	650.292	1.854.999	250.837	782.800
Toplam Finansman Giderleri (-)	(180.491)	(358.782)	(915.564)	(111.549)	(386.246)
Brüt Kar / (Zarar)	86.037	291.510	939.435	139.288	396.554
Toplam Esas Faaliyet Giderleri (-)	(46.114)	(78.434)	(218.407)	(34.415)	(76.200)
Brüt Faaliyet Brüt Kar / (Zarar)	39.923	213.076	721.028	104.873	320.354
Diğer Faaliyet Gelirleri	85.019	75.364	148.302	8.581	25.777
Karşılık Giderleri	(11.718)	(16.724)	(41.525)	(194)	(1.358)
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(67.068)	(61.314)	(162.327)	(13.683)	(21.560)
Net Faaliyet Kar / (Zarar)	46.156	210.402	665.478	99.577	323.213
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (±)	(12.140)	(51.501)	(197.648)	(28.299)	(94.607)
Dönem Net Karı/Zararı	34.016	158.901	467.830	71.278	228.606

Büyüme %	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2021 31.12.2022	31.12.2022 31.12.2023	31.03.2023 31.03.2024
Toplam Esas Faaliyet Gelirleri	%144,0	%185,3	%212,1
Toplam Finansman Giderleri (-)	%98,8	%155,2	%246,3
Brüt Kar / (Zarar)	%238,8	%222,3	%184,7
Toplam Esas Faaliyet Giderleri (-)	%70,1	%178,5	%121,4
Brüt Faaliyet Brüt Kar / (Zarar)	%433,7	%238,4	%205,5
Diğer Faaliyet Gelirleri	-%11,4	%96,8	%200,4
Karşılık Giderleri	%42,7	%148,3	%600,0
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-%8,6	%164,7	%57,6
Net Faaliyet Kar / (Zarar)	%355,8	%216,3	%224,6
Sürdürülen Faaliyetler Vergi	%324,2	%283,8	%234,3

Beğlen
Fibon
Faktoring
Finansal Kiralama

ma
Aden

ma
Aden

Karşılığı (±)			
Dönem Net Karı/Zararı	%367,1	%194,4	%220,7

Toplam Esas Faaliyet Gelirleri

Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	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	622.583	1.133.826	204.193	720.621
İskontolu	195.476	530.141	1.068.042	182.174	681.473
Diğer	55.932	92.442	65.784	22.019	39.148
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret Ve Komisyonlar	15.120	27.709	721.173	46.644	62.179
İskontolu	1.499	3.816	659.491	40.834	43.705
Diğer	13.621	23.893	61.682	5.810	18.474
Faktoring Gelirleri	266.528	650.292	1.854.999	250.837	782.800

Faktoring Gelirleri İçerisindeki Payı %	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	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	%94,3	%95,7	%61,1	%81,4	%92,1
İskontolu	%73,3	%81,5	%57,6	%72,6	%87,1
Diğer	%21,0	%14,2	%3,5	%8,8	%5,0
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret Ve Komisyonlar	%5,7	%4,3	%38,9	%18,6	%7,9
İskontolu	%0,6	%0,6	%35,6	%16,3	%5,6
Diğer	%5,1	%3,7	%3,3	%2,3	%2,4
Faktoring Gelirleri	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0

Toplam esas faaliyet gelirlerinin tamamı faktoring gelirlerinden kaynaklanmaktadır. Faktoring gelirleri ise faktoring alacaklarından alınan faizler ve faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlardan oluşmaktadır. Şirket'in toplam esas faaliyet gelirleri; 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 266.528 bin TL, 650.292 bin TL, 1.854.999 bin TL, 250.837 bin TL ve 782.800 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam esas faaliyet gelirleri 31 Aralık 2022 tarihinde %144,0, 31 Aralık 2023 tarihinde ise %185,3 artmıştır. Artış, faktoring işlem hacimlerindeki büyüme ve genel piyasa koşullarındaki nominal faizlerdeki artıştan kaynaklanmaktadır. Şirket'in faktoring gelirleri 2024 yılının ilk üç aylık döneminde ise 2023 yılının ilk üç aylık dönemine kıyasla 531.963 bin TL tutarında ve %212,1 oranında yükselmiştir. Faktoring gelirlerindeki büyüme 2023 Mart dönemine göre artan işlem hacmi ve genel piyasa koşullarındaki nominal faizden kaynaklanmaktadır.

Faktoring alacaklarından alınan faizlerin toplam faktoring gelirlerine oranı 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 dönemlerinde sırasıyla %94,3, %95,7, %61,1, %81,4 ve %92,1 olarak gerçekleşmiştir. Bunun yanında, faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonların toplam faktoring gelirlerine oranı aynı

dönemlerde sırasıyla %5,7, %4,3, %38,9, %18,6 ve %7,9 olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2023 dönemlerinde gerçekleşen değişimlerin sebebi TCMB'nin yayınladığı 2022-36 Makroihtiyati Tedbirler Hakkında Basın Duyurusu sonrasında finansal piyasalarda uygulanan fiyat politikası değişiklikleridir.

Toplam Finansman Giderleri

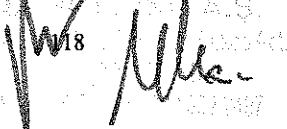
Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2024 31.03.2024
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(146.249)	(285.714)	(701.404)	(81.212)	(328.549)
Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri	(414)	(953)	(3.189)	(464)	(933)
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	(26.735)	(50.906)	(70.905)	(14.587)	(33.029)
Verilen Ücret Ve Komisyonlar	(7.093)	(21.209)	(140.066)	(15.286)	(23.735)
Toplam Finansman Giderleri (-)	(180.491)	(358.782)	(915.564)	(111.549)	(386.246)

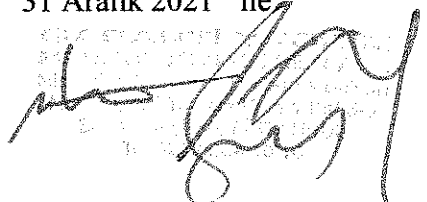
Toplam Finansman Giderleri İçerisindeki Payı %	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2024 31.03.2024
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	%81,0	%79,6	%76,6	%72,8	%85,1
Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri	%0,2	%0,3	%0,3	%0,4	%0,2
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	%14,8	%14,2	%7,7	%13,1	%8,6
Verilen Ücret Ve Komisyonlar	%3,9	%5,9	%15,3	%13,7	%6,1
Toplam Finansman Giderleri (-)	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0

Toplam finansman giderleri; kullanılan kredilere verilen faizler, kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri, ihraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler ve verilen ücret ve komisyonlardan kaynaklanmaktadır. Şirket'in toplam finansman giderleri; 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 180.491 bin TL, 358.782 bin TL, 915.564 bin TL, 111.549 bin TL ve 386.246 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam finansman giderleri 31 Aralık 2022 tarihinde %98,8, 31 Aralık 2023 tarihinde ise %155,2 artmıştır. 2024 yılının ilk üç aylık döneminde ise 2023 yılının ilk üç aylık dönemine kıyasla 274.697 bin TL tutarında ve %246,3 oranında yükselmiştir. Faktoring işlemlerinin artmasıyla birlikte Şirket'in finansman ihtiyacı artmıştır. Bunun sonucu olarak alınan kredilerin miktarı artmış ve bu da toplam finansman giderlerini yükseltmiştir. Ek olarak, 2023'ün ikinci yarısı itibarıyla politika faizi oranları yükselmesi, borçlanma maliyetlerini artırarak finansman giderlerinde artışa yol açmıştır.

Kullanılan kredilere verilen faizlerin toplam finansman giderlerine oranı 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 dönemlerinde sırasıyla %81,0, %79,6, %76,6, %72,8 ve %85,1 olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2021 ile


Beyza


M. K. K.


M. K. K.

31 Aralık 2023 dönemleri arasında kullanılan kredilere verilen faizlerin toplam finansman giderlerine oranının azalması ihraç edilen menkul kıymetlere ödenen faizlerin TCMB'nin yayınladığı 2022-36 Makroihtiyati Tedbirler Hakkında Basın Duyurusu sonrasında finansal piyasalarda uygulanan fiyat politikası değişikliklerinden kaynaklanmaktadır. 31 Mart 2024 itibarıyla ise 27 Ekim 2023 tarihinde ise TCMB'nin yayınladığı 2023-40 sayılı "Makroihtiyati Çerçevede Sadeleşme Hakkında Basın Duyurusu" ile birlikte komisyon giderlerinde azalma gözlemlenmiştir.

İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizlerin toplam finansman giderlerine oranı 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 dönemlerinde sırasıyla %14,8, %14,2, %7,7, %13,1 ve %8,6 olarak gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerde ihraç edilen menkul kıymetlere verilen faizlerin toplam finansman giderlerine oranı ihraç edilen menkul nominal tutar ve faiz oranlarına göre değişiklik göstermektedir.

Verilen ücret ve komisyonların toplam finansman giderlerine oranı 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 dönemlerinde sırasıyla %3,9, %5,9, %15,3, %13,7 ve %6,1 olarak gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerde verilen ücret ve komisyonların toplam finansman giderlerine oranının değişiklik göstermesi finansal piyasalardaki fiyatlandırma politikaları ile paralel gerçekleşmiştir.

Esas Faaliyet Giderleri

Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	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
Personel giderleri	34.016	55.086	170.333	33.610	59.122
Amortisman ve itfa payı giderleri	1.976	3.268	8.981	1.462	3.988
Danışmanlık giderleri	1.182	1.959	5.071	735	2.949
Ofis giderleri	1.996	4.104	7.333	1.418	2.778
Avukat dava takip giderleri	2.757	2.108	4.950	395	1.841
Seyahat, araç kiralama ve diğer taşıt giderleri	550	3.738	8.433	585	1.602
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	504	717	1.422	279	777
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	357	989	2.191	404	686
Haberleşme giderleri	435	714	1.715	326	676
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	1.535	4.465	(1.046)	(5.355)	477
Sigorta Giderleri	264	437	763	148	262
Reklam ve ilan giderleri	45	53	6.530	75	249
Noter giderleri	24	21	91	10	58
Diğer	473	775	1.640	323	735
Esas Faaliyet Giderleri	46.114	78.434	218.407	34.415	76.200

Beşiktaş
Fakültesi
İktisadi İdari Bilimler
Fakültesi

Finansal Yönetim A.Ş.
119
Sicil No: 272800
Ticaret Sicil No: 272800

Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı
Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı

Esas Faaliyet Giderleri içerisindeki payı %	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	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
Personel giderleri	%73,8	%70,2	%78,0	%97,7	%77,6
Amortisman ve itfa payı giderleri	%4,3	%4,2	%4,1	%4,2	%5,2
Danışmanlık giderleri	%2,6	%2,5	%2,3	%2,1	%3,9
Ofis giderleri	%4,3	%5,2	%3,4	%4,1	%3,6
Avukat dava takip giderleri	%6,0	%2,7	%2,3	%1,1	%2,4
Seyahat, araç kiralama ve diğer taşıt giderleri	%1,2	%4,8	%3,9	%1,7	%2,1
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	%1,1	%0,9	%0,7	%0,8	%1,0
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	%0,8	%1,3	%1,0	%1,2	%0,9
Haberleşme giderleri	%0,9	%0,9	%0,8	%0,9	%0,9
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	%3,3	%5,7	-%0,5	-%15,6	%0,6
Sigorta Giderleri	%0,6	%0,6	%0,3	%0,4	%0,3
Reklam ve ilan giderleri	%0,1	%0,1	%3,0	%0,2	%0,3
Noter giderleri	%0,1	%0,0	%0,0	%0,0	%0,1
Diğer	%1,0	%1,0	%0,8	%0,9	%1,0
Esas Faaliyet Giderleri	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0

Esas faaliyet giderleri; personel giderleri, amortisman ve itfa payı giderleri, seyahat, araç kiralama ve diğer taşıt giderleri, ofis giderleri, reklam ve ilan giderleri, danışmanlık giderleri, avukat dava takip giderleri, bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri, haberleşme giderleri, vergi, resim, harçlar ve fonlar, sigorta giderleri, noter giderleri ve kıdem tazminatı karşılığı giderinden oluşmaktadır. Şirket'in esas faaliyet giderleri; 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 46.114 bin TL, 78.434 bin TL, 218.407 bin TL, 34.415 bin TL ve 76.200 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyet giderleri 31 Aralık 2022 tarihinde %70,1, 31 Aralık 2023 tarihinde ise %178,5 artmıştır. 2024 yılının ilk üç aylık döneminde ise 2023 yılının ilk üç aylık dönemine kıyasla 41.785 bin TL tutarında ve %121,4 oranında yükselmiştir.

Esas faaliyet giderleri içerisindeki en büyük payı yıllar itibarıyla personel giderleri almıştır. Personel giderlerinin esas faaliyet giderlerine oranı 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 dönemlerinde sırasıyla %73,8, %70,2, %78,0, %97,7 ve %77,6 olarak gerçekleşmiştir. Mart 2023 döneminde personel giderlerinin genel giderler içindeki payı, EYT kapsamında emekli olan çalışanlara ödenen haklar dolayısıyla artmıştır.

Beşiktaş
Finansal ve Mali İşler
2024

FINANSA
2024

2024

Diger Faaliyet Gelirleri

Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	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
Bankalardan Alınan Faizler	9.840	7.428	81.165	1.891	8.137
Temettü Gelirleri	1	1.259	21.397	-	-
Kambiyo İşlemleri Karı	61.533	9.029	23.919	2.306	-
Dönem İçinde Çözülen Takipteki Faktoring Alacak Karşılıkları	3.703	2.851	10.498	4.280	8.331
GUDFDKGY Finansal Varlıklar Satış Karı	-	-	8.870	-	-
Maddi Duran Varlık Satış Karı	-	-	-	-	8.876
Türev Finansal İşlemlerden Gelirler	9.205	53.965	38	-	-
Diğer	737	832	2.415	104	433
Toplam	85.019	75.364	148.302	8.581	25.777

Diğer Faaliyet Gelirleri içerisindeki payı %	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	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
Bankalardan alınan faizler	%11,6	%9,9	%54,7	%22,0	%31,6
Temettü Gelirleri	%0,0	%1,7	%14,4	%0,0	%0,0
Kambiyo İşlemleri Karı	%72,4	%12,0	%16,1	%26,9	%0,0
Dönem İçinde Çözülen Takipteki Faktoring Alacak Karşılıkları	%4,4	%3,8	%7,1	%49,9	%32,3
GUDFDKGY Finansal Varlıklar Satış Karı	%0,0	%0,0	%6,0	%0,0	%0,0
Türev Finansal İşlemlerden Gelirler	%10,8	%71,6	%0,0	%0,0	%0,0
Maddi Duran Varlık Satış Karı	%0,0	%0,0	%0,0	%0,0	%34,4
Diğer	%0,9	%1,1	%1,6	%1,2	%1,7
Toplam	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0

Diğer faaliyet gelirleri; bankalardan alınan faizler, temettü gelirleri, kambiyo işlem karı, dönem içinde çözölen takipteki faktoring alacak karşılıkları, GUDFDKGY finansal varlıklar satış karı ve türev finansal işlemlerden gelirlerden oluşmaktadır. Şirket'in diğer faaliyet gelirleri; 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 85.019 bin TL, 75.364 bin TL, 148.302 bin TL, 8.581 bin TL ve 25.777 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer faaliyet gelirleri 31 Aralık 2022 tarihinde %11,4 azalmıştır ve 31 Aralık 2023 tarihinde ise %96,8 artmıştır. 31 Aralık 2023 tarihindeki artışın sebepleri arasında bankalardan alınan faizler, temettü gelirleri, kambiyo işlem gelirleri ve dönem içinde çözölen takipteki faktoring alacak karşılıkları ve GUDFDKGY finansal varlıklar satış karındaki artışlar bulunmaktadır. 2024 yılının ilk üç aylık döneminde ise 2023 yılının ilk üç aylık dönemine kıyasla 17.196 bin TL tutarında ve %200,4 oranında yükselmiştir. Artışın ana sebebi maddi duran varlık satışlarıdır.

Karşılık Giderleri

Karşılık giderlerinin tamamı özel karşılıklardan oluşmaktadır. Karşılık giderleri hesap dönemlerindeki takipteki alacaklara ilişkin ayrılan karşılıklardan oluşmaktadır. Şirket'in

1926

Ben [Signature] [Signature]

121 *John*

...maktadır. Şirket'in,

karşılık giderleri; 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 11.718 bin TL, 16.724 bin TL, 41.525 bin TL, 194 bin TL ve 1.358 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer Faaliyet Giderleri

Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	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
Bağışlar	17.514	22.436	155.385	12.310	15.001
Kambiyo işlemleri zararı	5.835	36.619	4.698	683	5.513
Banka masraf giderleri	850	1.305	1.499	398	874
Türev finansal işlemlerden zarar	42.272	720	54	0	0
Diğer	597	234	691	292	172
Toplam	67.068	61.314	162.327	13.683	21.560

Diğer Faaliyet Giderleri içerisindeki payı %	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	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
Bağışlar	%26,1	%36,6	%95,7	%90,0	%69,6
Kambiyo işlemleri zararı	%8,7	%59,7	%2,9	%5,0	%25,6
Banka masraf giderleri	%1,3	%2,1	%0,9	%2,9	%4,1
Türev finansal işlemlerden zarar	%63,0	%1,2	%0,0	%0,0	%0,0
Diğer	%0,9	%0,4	%0,4	%2,1	%0,8
Toplam	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0

Diğer faaliyet giderleri; bağışlar, kambiyo işlemleri zararı, banka masraf giderleri, türev finansal işlemlerden zararlardan oluşmaktadır. Şirket'in diğer faaliyet giderleri; 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 67.068 bin TL, 61.314 bin TL, 162.327 bin TL, 13.683 bin TL ve 21.560 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2023 tarihinde diğer faaliyet giderleri içerisinde en büyük pay yapılan bağışlardır. Bu bakiye, 6 Şubat 2023 deprem sonrası Şirket'in bölgede oluşmasına katkı sunduğumuz konteynır yerleşimleri için yapılan bağışlar ve üniversitelere verilen destek bağışlarından kaynaklanmaktadır. 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde ise diğer faaliyet gelirleri içerisinde en büyük pay yapılan bağışlardır. Mart 2023 dönemine ait tutarlar çoğunlukla deprem bölgesine yapılan bağışlardan, Mart 2024 dönemine ait tutarlar ise üniversiteye yapılan bağışlardan kaynaklanmaktadır.

Türev ve Kambiyo İşlemleri Karı/(Zararı)

Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	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
Türev Finansal İşlemler Kârı	9.205	53.965	38	-	-
Kambiyo İşlemleri Kârı	61.533	9.029	23.919	2.306	-
Türev Finansal İşlemlerden Zarar	(42.272)	(720)	(54)	-	-

Boğaziçi
Ekim
Ticaret ve Sanayi Odası

192
MKEK

192
MKEK

Kambiyo İşlemleri Zararı	(5.835)	(36.619)	(4.698)	(683)	(5.513)
Net Türev ve Kambiyo İşlemleri Karı/(Zararı)	22.631	25.655	19.205	1.623	(5.513)

Şirket yabancı para cinsinden fonlama, likidite yönetimini optimize etme ve kur riskinden korunma amacıyla swap ve forward olmak üzere türev işlemler yapmaktadır. İlgili türev işlemlerin kur farkından kaynaklı kar elde etmesi durumunda kambiyo karı ve kur kaynaklı zarar elde etmesi durumunda kambiyo zararı oluşmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2023 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 22.631 bin TL, 25.655 bin TL, 19.205 bin TL ve 1.623 bin TL net türev ve kambiyo işlemleri karı; 31 Mart 2024 tarihinde sona eren mali dönemde ise 5.513 bin TL net türev ve kambiyo zararı bulunmaktadır.

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı

Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	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
Cari vergi karşılığı	(20.794)	(43.897)	(233.169)	(45.007)	(80.066)
Ertelenmiş vergi gider etkisi (+)	-	(7.604)	-	-	(14.541)
Ertelenmiş vergi gelir etkisi (-)	8.654	-	35.521	16.708	-
Toplam	(12.140)	(51.501)	(197.648)	(28.299)	(94.607)

Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı; cari vergi karşılığı, ertelenmiş vergi gider etkisi ve ertelenmiş vergi gelir etkisinden oluşmaktadır. Şirket'in sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı; 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 12.140 bin TL, 51.501 bin TL, 197.648 bin TL, 28.299 bin TL ve 94.607 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Net Dönem Karı

Şirket'in net dönem karı faktoring gelirlerinin artmasıyla birlikte 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 tarihinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla, 34.016 bin TL, 158.901 TL, 467.830 bin TL, 71.278 bin TL ve 228.606 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket, faktoring işlemlerindeki artış ve finansal piyasalardaki büyüme sayesinde net dönem karını 2022 yılında %367,1 oranında ve 124.885 bin TL tutarında artırmayı başarabilirken, artan kredi ihtiyacı ve finansal piyasalardaki büyümeye paralel olarak 2023 yılında net dönem karını %194,4 oranında ve 308.929 bin TL tutarında artırmıştır. Şirket'in net dönem karı 2024 yılının ilk üç aylık döneminde 2023 yılının ilk üç aylık dönemine kıyasla 157.328 bin TL tutarında ve %220,7 oranında artmıştır.

İşleten
Beyazıt Faktoring A.Ş.

ŞİRKETİN BAĞIMSIZ DENETİMİ
23
MKE

ŞİRKETİN BAĞIMSIZ DENETİMİ
23
MKE

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

Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	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	622.583	1.133.826	204.193	720.621
İskontolu	195.476	530.141	1.068.042	182.174	681.473
Diğer	55.932	92.442	65.784	22.019	39.148
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret Ve Komisyonlar	15.120	27.709	721.173	46.644	62.179
İskontolu	1.499	3.816	659.491	40.834	43.705
Diğer	13.621	23.893	61.682	5.810	18.474
Faktoring Gelirleri	266.528	650.292	1.854.999	250.837	782.800

Faktoring Gelirleri

Şirket'in ana gelir kalemi faktoring gelirleri olup faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir.

Şirket'in faktoring gelirleri; 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 266.528 bin TL, 650.292 bin TL, 1.854.999 bin TL, 250.837 bin TL ve 782.800 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Faktoring gelirleri 31 Aralık 2022 tarihinde %144,0, 31 Aralık 2023 tarihinde ise %185,3 artmıştır. 2024 yılının ilk üç aylık döneminde ise 2023 yılının ilk üç aylık dönemine kıyasla 531.963 bin TL tutarında ve %212,1 oranında yükselmiştir.

Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler

Şirket'in faktoring alacaklarından alınan faizlerinin büyük çoğunluğu iskontolu faktoring alacaklarından alınan faizlerden oluşmaktadır. Faktoring alacaklarından alınan faizler Şirket'in müşterilerinin mal ve/veya hizmet satışlarından doğmuş/doğacak vadeli çek/senetlerin vadeleri geldiğinde alınan gelirlerden oluşmaktadır. Faktoring alacaklarından alınan faizler 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 251.408 bin TL, 622.583 bin TL, 1.133.826 bin TL, 204.193 bin TL ve 720.621 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Faktoring işlem hacimlerindeki büyüme ve finansal piyasalarda artan nominal faiz oranlarındaki artış bu büyümeyi desteklemiştir.

Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar

Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 15.120 bin TL, 27.709 bin TL, 721.173 bin TL, 46.644 bin TL ve 62.179 bin TL'dir. 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2023 dönemlerindeki yüksek tutarların sebebi TCMB'nin

Şirket

Şirket

Şirket

Şirket

Şirket

Şirket

yayınladığı 2022-36 Makroihtiyati Tedbirler Hakkında Basın Duyurusu sonrasında finansal piyasalarda uygulanan fiyat politikası değişiklikleridir.

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

İş bu izahnamenin 5. bölümünde yer alan riskler saklı kalmak üzere Şirket'in faaliyetlerini doğrudan ya da dolaylı olarak etkilemiş ve etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalara aşağıda yer verilmiştir.

Makroekonomik koşullar

Şirket'in finansal performansı, makroekonomik faktörlerden, özellikle de gayri safi yurt içi hasıla büyüme oranı, yatırım büyüme oranı, enflasyon oranı, kredilerin büyüme oranı, bütçe açığı ve işsizlik oranından etkilenebilmektedir.

Parasal politikalar

Şirket, ana faaliyetlerinden kaynaklanan faktoring alacaklarını devraldıkları işletmelerin müşterilerinin borçlarını ödeyememe riskiyle karşı karşıyadır. Şirket için faktoring alacaklarının tahsil edilebilirliği işletmenin müşterilerinin kredi geçmişi, finansal durumu ve ödeme performansı önemlidir. Türkiye'de 2023 yılının 2. yarısı itibarıyla parasal sıkılaştırma politikalarının uygulanması ve buna bağlı olarak faiz oranlarının yükseltilmesi, ekonomide yavaşlama ile borçları ödemekte zorlanan firmaların özellikle KOBİ'lerin sayısındaki artış Şirket'i doğrudan etkileyebilir.

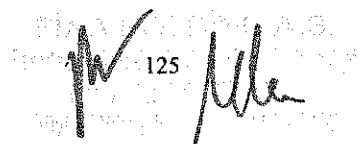
Piyasa Riski

Piyasa riski; yasal riskleri, kur riskini ve faiz oranı riskini barındırır.

Yasal Risk

Factoring şirketleri BDDK tarafından denetlenmekte ve düzenlenmektedir. Ek olarak Bankaların ve diğer mali kuruluşların bilanço içi veya bilanço dışı uygun görülen kalemlerini esas alan zorunlu karşılık ve umumi disponibilite uygulamaları, 26 Ocak 1970 tarih ve 13409 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 1211 sayılı Merkez Bankası Kanunu'nun 4'üncü maddesinde belirtilen TCMB'nin temel görev ve yetkileri arasındadır. Bu kapsamda TCMB finansal istikrarın desteklenmesi ve parasal aktarım mekanizmasının güçlendirilmesi amacıyla hem varlık hem de yükümlülük kalemleri üzerinden zorunlu karşılık ve menkul kıymet tesisi uygulamaları ile makro ihtiyati araç setini güçlendirmektedir. Dolayısıyla Şirket, Ağustos 2022'de Makroihtiyati Tedbirler Hakkında Basın Duyurusu ve benzeri TCMB'nin para politikaları kararları ve BDDK'nin kredi verme standartları ve risk yönetimi politikalarından doğrudan etkilenmektedir


Benli
Faktoring


125


Mh


Mh

Kur Riski

Ekonomik ve parasal politikaların döviz kurları üzerinde etkisi bulunmaktadır. Şirket'in faktoring alacaklarının %99,7'si Türk Lirası cinsinden ve alınan kredilerin %91,7'si Türk Lirası cinsinden olup ana faaliyetlerinde ağırlıklı olarak Türk Lirası kullanması sebebiyle önemli düzeyde kur riski ile karşı karşıya değildir.

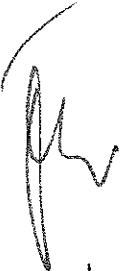
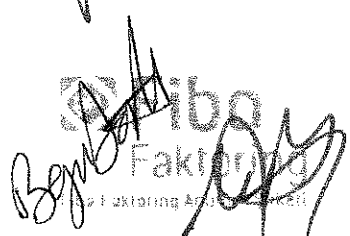
Şirket'in alacaklı olduğu firmalar kur riski ile karşı karşıya olabilir ve bu durum dolaylı olarak Şirket'i etkileyebilir.

Faiz Oranı Riski

TCMB, politika faiz oranlarını belirleyerek ekonomik aktiviteyi ve fiyat istikrarını sağlamaya çalışmaktadır. Şirket, finansman sağlama ve borç alma işlemlerinde faiz oranı riskine maruz kalmaktadır, dolayısıyla piyasa faizi faktoring gelirlerinde ve finansman giderlerinde dalgalanmalara neden olmaktadır. Aşağıdaki tabloda 2021 yılından işbu İzahname tarihine kadar politika faizinde değişiklik kararı alınan basın duyurusu tarihi ve açıklanan politika faizi oranı paylaşılmıştır.

Faiz Oranı Basın Duyuru Tarihi	Açıklanan Politika Faizi
21.03.2024	%50,00
25.01.2024	%45,00
21.12.2023	%42,50
23.11.2023	%40,00
26.10.2023	%35,00
21.09.2023	%30,00
24.08.2023	%25,00
20.07.2023	%17,50
22.06.2023	%15,00
23.02.2023	%8,50
24.11.2022	%9,00
20.10.2022	%10,50
22.09.2022	%12,00
18.08.2022	%13,00
16.12.2021	%14,00
18.11.2021	%15,00
21.10.2021	%16,00
23.09.2021	%18,00
18.03.2021	%19,00

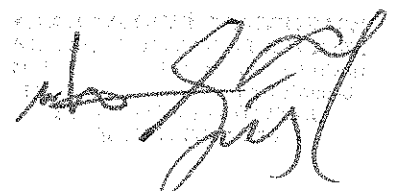
Açıklanmış



Beyoğlu Faktoring A.Ş.

126

M. K.





10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla borçluluk durumu aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket Takasbank'tan 2.794.862 bin TL tutarında kullandığı kredi için teminat mektubu vermiştir. Ayrıca Şirket çeşitli bankalardan kullandığı 1.144.667 bin TL'lik kredi için Fiba Holding A.Ş. kefaleti kullanmıştır. Şirket'in fonlamasında önemli rol oynayan kredilerin tamamı alacaklarla uyumlu olarak kısa vadeliidir.

Borçluluk Durumu	Tutar (Bin TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	4.778.132
Garantili	
Teminatlı	3.939.529
Garantisiz/Teminatsız	838.603
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	6.602
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	6.602
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	4.784.734
Özkaynaklar	1.621.835
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	228.000
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	507.868
Yasal yedekler	73.047
Diğer yedekler	97.550
Kâr veya Zarar	715.370
TOPLAM KAYNAKLAR	6.406.569
Net Borçluluk Durumu	Tutar (Bin TL)
A. Nakit	2
B. Nakit Benzerleri	576.973
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	
D. Likidite (A+B+C)	576.975
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	5.260.843
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	4.469.351
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımı	
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	308.781

4
19/11/24

Fiba
Holding
A.Ş.
Tic. Sic. No: 274800
Mersis: 08020012748000001
İstanbul

27

Ala
Ala
Ala

I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	4.778.132
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	(1.059.686)
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	0
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	(1.059.686)

İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in borçluluk durumunda önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla fon kaynaklarının dağılımı ve özkaynakları aşağıda sunulmuştur.

Şirket, işbu İzahname tarihi itibarıyla, gereksinimlerini karşılayabilecek kaynaklara sahiptir.

31 Mart 2024 itibarıyla Şirket'in alınan krediler bakiyesinin toplam kaynaklara oranı %67,5, ihraç edilen Menkul kıymetler (net) bakiyesinin toplam kaynaklara oranı %4,5 ve toplam özkaynaklar bakiyesinin toplam kaynaklara oranı %24,5'dir. Şirket'in alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetlerinin vadeleri 1 (bir) yıldan kısa sürelidir.

Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Yabancı Kaynaklar				
Alınan Krediler	1.114.081	2.067.044	3.357.623	4.469.351
Factoring Borçları	334	355	595	574
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3.528	8.290	17.549	17.429
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	223.404	38.729	341.814	297.381
Türev Finansal Yükümlülükler	37.087	-	-	-
Karşılıklar	11.500	25.372	69.723	17.752
Cari Vergi Borcu	9.515	18.571	33.772	75.738
Ertelenmiş Vergi Borcu	-	4.932	-	40.736
Diğer Yükümlülükler	6.123	9.520	97.685	82.597

Toplam Yabancı Kaynaklar	1.405.572	2.172.813	3.918.761	5.001.558
Toplam Özkaynaklar	317.079	544.621	1.127.795	1.621.835
Toplam Yükümlülükler	1.722.651	2.717.434	5.046.556	6.623.393

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla özet nakit akış tablosu aşağıdaki gibidir.

Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	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
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI					
1.1. Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerde ki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı	102.655	151.658	685.058	113.307	393.338
1.1.1. Alınan Faizler/Kiralam a Gelirleri	245.981	612.677	1.141.190	207.924	717.281
1.1.2. Ödenen Faizler/Kiralam a Giderleri	(160.792)	(361.135)	(784.652)	(84.367)	(216.740)
1.1.3. Alınan Temettüleri	1	1.259	21.397	0	0
1.1.4. Alınan Ücret ve Komisyonlar	15.120	27.709	721.173	46.644	62.179
1.1.5. Elde Edilen Diğer Kazançlar	0	0	0	0	0
1.1.6. Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	3.703	2.851	10.498	4.280	8.331
1.1.7. Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(36.531)	(56.472)	(145.141)	(33.049)	(123.534)
1.1.8. Ödenen Vergiler	(11.698)	(34.354)	(217.594)	(18.197)	(29.724)
1.1.9. Diğer	46.871	(40.877)	(61.813)	(9.928)	(24.455)
1.2. Esas Faaliyet Konusu Varlık ve	(225.204)	101.342	(854.385)	(315.840)	(388)

Yükümlülüklerde ki Değişim					
1.2.1. Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	(438.363)	(857.385)	(2.046.819)	(1.109.795)	(978.231)
1.2.2. Diğer Varlıklarda Net (Artış) Azalış	(33.672)	8.726	(25.675)	(2.633)	(30.530)
1.2.3. Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	(481)	21	240	(21)	(21)
1.2.4. Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	246.043	955.179	1.229.324	706.152	975.251
1.2.5. Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	1.269	(5.199)	(11.455)	90.457	33.143
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(122.549)	253.000	(169.327)	(202.533)	392.950
B. YATIRIM FAALİYETLERİND EN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI					
2.1. Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	(65)	(1.565)	(4.954)	(119)	(76)
2.2. Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	0	6	55	(192)	10.407
2.3. Elde Edilen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	0	(120.892)	(14.998)	(14.998)	(20.001)
2.4. Elden Çıkarılan Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	303	0	121.962	0	0
2.5. Diğer	(43)	(1.594)	(1.133)	(355)	(208)
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	195	(124.045)	(100.932)	(15.664)	(9.878)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİND EN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI					
3.1. Krediler ve İhrac	666.644	869.462	885.180	362.310	281.538

Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit					
3.2. Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	(446.260)	(1.054.000)	(651.752)	(40.000)	(359.000)
3.3. Temettü Ödemeleri	(3.169)	0	(23.800)	0	0
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	217.215	(184.538)	209.628	322.310	(77.462)
IV. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi	9.986	13.780	6.811	567	11.391
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış	104.847	(41.803)	148.044	104.680	317.001
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	48.550	153.397	111.594	111.594	259.638
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	153.397	111.594	259.638	216.274	576.639

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki net artış / (azalış), 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren mali dönemler itibarıyla sırasıyla, 104.847 bin TL, (41.803) bin TL, 148.044 bin TL, 104.680 bin TL ve 317.001 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Esas faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akımları 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren mali dönemler itibarıyla sırasıyla, (122.549) bin TL, 253.000 bin TL, (169.327) bin TL, (202.533) bin TL ve 392.950 bin TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerde esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımlarında en büyük kalemler arasında alınan faizler/kiralama gelirleri, ödenen faizler/kiralama giderleri ve esas faaliyet konusu varlık ve yükümlülüklerdeki değişim yer almaktadır.

Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akımları 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren mali dönemler itibarıyla sırasıyla, 195 bin TL ve (124.045) bin TL, 100.932 bin TL, (15.664) bin TL ve (9.878) bin TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren mali dönemde nakit çıkışının nedeni 120.892 bin TL tutarında finansal varlık alımından kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren mali dönemde ise nakit girişinin başlıca nedeni finansal varlık satışlarıdır.

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akımları 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren mali dönemler itibarıyla

(Handwritten signature)
Beyaz Faktoring

(Handwritten signature)
Beyaz Faktoring

(Handwritten signature)
Beyaz Faktoring

sırasıyla 217.215 bin TL, (184.538) bin TL, 209.628 bin TL, 322.310 bin TL ve (77.462) bin TL'dir. Nakit akımlarındaki en büyük nakit girişi krediler ve ihraç edilen menkul değerlerden sağlanan nakitten ve en büyük nakit çıkışı ise krediler ve ihraç edilen menkul değerlerden kaynaklanan nakit çıkışından kaynaklanmaktadır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket yabancı kaynaklarını alınan krediler ve ihraç edilen kıymetler ile fonlamakta olup ilgili hesapların tamamı 1 yıldan kısa vadeli.

Factoring Yönetmeliği'nin 12. maddesine göre Şirket'in özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. Şirket'in toplam özkaynaklarının toplam kaynaklarına olan oranı 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde son eren mali dönemler itibarıyla sırasıyla %18,4 %20,0, %22,3 ve %24,5'dir.

Şirket'in toplam yabancı kaynaklarının toplam özkaynaklara oranı ise 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde son eren mali dönemler itibarıyla sırasıyla 4,43, 3,99, 3,47 ve 3,08'dir.

Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Alınan Krediler	1.114.081	2.067.044	3.357.623	4.469.351
Factoring Borçları	334	355	595	574
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3.528	8.290	17.549	17.429
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	223.404	38.729	341.814	297.381
Türev Finansal Yükümlülükler	37.087	-	-	-
Karşılıklar	11.500	25.372	69.723	17.752
Cari Vergi Borcu	9.515	18.571	33.772	75.738
Ertelenmiş Vergi Borcu	-	4.932	-	40.736
Diğer Yükümlülükler	6.123	9.520	97.685	82.597
Toplam Yabancı Kaynaklar	1.405.572	2.172.813	3.918.761	5.001.558
Toplam Özkaynaklar	317.079	544.621	1.127.795	1.621.835
Toplam Özkaynaklar / Toplam Kaynaklar	%18,4	%20,04	%22,3	%24,45
Toplam Yabancı Kaynaklar / Toplam Özkaynaklar	4,43	3,99	3,47	3,08

Şirket

Mh

Beyza

FINANÇMAN

Şirket

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in İzahname'nin imza tarihini müteakip en az on iki ay içinde ortaya çıkabilecek ihtiyaçlar için yeterli işletme sermayesi vardır. Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde son eren mali dönemler itibarıyla işletme sermayesi aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Dönen Varlıklar ⁴	1.599.671	2.401.994	4.649.809	5.956.530
Kısa Vadeli Yükümlülükler ⁵	1.405.572	2.167.881	3.918.761	4.960.822
İşletme Sermayesi	194.099	234.113	731.048	995.708

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

Şirket'in faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar (davalar, anlaşmalar, önemli uyuşmazlıklar, teminat, rehin, ipotekler vb.) bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

⁴ Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası, İtfâ Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Finansal Varlıklar (Net) ve Diğer Aktifler kalemlerinden oluşmaktadır.

⁵ Alınan Krediler, Faktoring Borçları, Kiralama İşlemlerinden Borçlar, İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net), Türev Finansal Yükümlülükler Karşılıklar, Cari Vergi Borcu, Diğer Yükümlülükler kalemlerinden oluşmaktadır.

12. ARAşTIRMA VE GELİşTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraçcının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

Ağlar

Mh

BEYOĞLU
Beyoğlu
Beyoğlu

BEYOĞLU
Beyoğlu
Beyoğlu

BEYOĞLU
Beyoğlu
Beyoğlu

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Parasal sıkılaştırma önlemleri kapsamında artan faiz oranları ve yükselen komisyon gelirleri Şirket'in faaliyetlerine olumlu yansımıştır. Şirket'in, 2024 Mart sonu itibarıyla riski olan müşteri sayısının 1.168'e (2022 yılında 572 müşteri) yükselmesi, işlem hacimlerinin artışında önemli rol oynamıştır. Bu dönemde Şirket'in faktoring gelirleri 2022 yılında %144, 2023 yılında ise %185 büyüyerek 1.854.999 bin TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in faktoring gelirleri 2024 yılının 1. çeyreğinde 2023 yılının 1. çeyreğine oranla %212 oranında artarak 782.800 bin TL'ye ulaşmıştır.

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 büyümeye gerçekleşmiştir. BDDK verilerine göre 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in faktoring alacakları bakımından pazar payı %2,5 seviyesindedir.

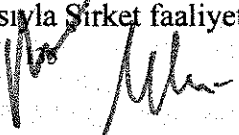
13.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

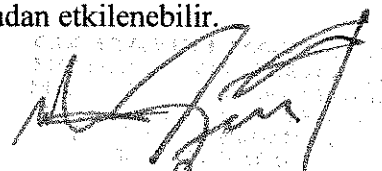
Şirket'in beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında ilave bilgiler işbu İzahname'nin 5 numaralı bölümünde detaylı olarak yer almaktadır. Bu bölümde bahsi geçen faktörler haricinde öngörülemeyen başka faktörler bulunabilir. Şirket'in mali durumu ve faaliyetleri, iç ve dış faktörlerden etkilenmektedir ve etkilenmeye devam edecektir. Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkilemiş veya etkileyebilecek önemli eğilimler ve olaylar aşağıda yer almaktadır;

- Makroekonomik gelişmeler
- Döviz kurlarında yaşanan dalgalanmalar
- Yaşanan doğal afetler
- Ülkede yaşanan ticari faaliyetlerdeki değişiklikler
- Tabi olunan idari düzenleyiciler tarafından yapılan düzenlemeler

Makroekonomik gelişmeler, Şirket'in faaliyet gösterdiği faktoring ve bankacılık sektörü dolayısıyla Şirket'in beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilir. Özellikle, para politikalarındaki değişiklikler, gayri safi yurt içi hasılanın büyüme oranı, enflasyon oranı, faiz oranı, kredilerin büyüme oranı, döviz kuru seviyeleri ve işsizlik oranı gibi göstergelerdeki önemli değişiklikler Şirket'in beklentilerini etkileyebilir. Bu sebeple, dünya ve Türkiye ekonomisinde meydana gelebilecek volatiliteler, Şirket'in mali performansı üzerinde olumsuz etki doğurabilecektir. Ek olarak ülkede yaşanan doğal afetler, kur dalgalanmaları gibi olayların da ticari aktivitelerde etki yaratmasıyla Şirket faaliyetleri doğrudan etkilenebilir.


Begül


İlhan


İlhan

Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu faktoring sektörü, BDDK'nin denetimi ve düzenlemesine tabi bir sektördür. BDDK, Şirket'in faktoring alanındaki faaliyetlerine ilişkin çeşitli mevzuat düzenlemeleri yapabilir ve Şirket, bu düzenlemeler nedeniyle ek maliyetlere katlanmak zorunda kalabilir dolayısıyla bu durum, Şirket'in mali performansını olumsuz etkileyebilir.

Ağlar
fu

Me

BDDK
Faktoring
Beylikdüzü
Faktoring Anonim Şirketi

136
Me

Me

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

14.5. 1Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

Ağır?

ph

ph

Beytoba
Faktöring
ve Menkul Değerler A.Ş.

137

ph