



FAALİYET RAPORU

01/01/2016 - 31/12/2016

YILLIK FAALİYET RAPORU

YÖNETİM'İN MESAJI

Değerli Hissedarlarımız,

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

Şirketimiz ilk yıllarında altyapı yatırımlarına ve şubeleşmeye öncelik vermiştir. 2014 yılından itibaren ise kredi değerlendirme sürecine odaklanmış, hem niteleyici hem de niceleyici başarı oranını arttırmak amacıyla

- Kredi başvurusu değerlendirmek için risk ölçüm skorkartı geliştirmiştir,
- Kredi politikaları değerlendirilmiş etkinlikleri arttırılmıştır,
- Kredi değerlendirme süreçlerini yüksek güven aralığı ile otomatize hale getirmiştir.

Yapılan çalışmalar neticesinde sistemimiz yurtiçinde ve yurtdışında ödüllere layık görülmüştür.

Sistem altyapısı çalışmalarının tamamlayıcı parçası olarak; şirket kültürünün oluşturulması, tüm süreçlerle ilgili farkındalığın sağlanması ve faktoring hizmetlerinin müşterilere aynı kalite standardında daha hızlı verilmesine yönelik çalışmalar yapılmıştır. Daha verimli şube yönetimi ile daha fazla müşteriye ulaşmak amacıyla bazı şubelerimizin yeri değiştirilmiş, Trabzon'da ise yeni bir şube açılmıştır.

Bu çalışmalar neticesinde 2016 yılında şirketimiz satış ve tahsilat performansını arttırarak, 20.138 müşteriyle işlem yapmış, yılsonunda riski olan 11.500 müşteriye ve 377.424 bin TL faktoring alacağına ulaşmıştır. Fonlama kaynaklarımız çeşitlenmiş, EBRD'nin desteği ile yeni kredi olarak 50 mio TL'lik kredi sözleşmesi imzalanmış ve ilk parti olarak da 25 mio TL tutarında 3 yıl vadeli bir yıl ödemesiz dönemli kredi kullanılmıştır. Aynı dönemde net batık oranımız ise sektörümüzün çok altında binde 55 olarak gerçekleşmiştir. Gelirlerini arttırırken bütçe disiplini ve gider yönetimi konularında almış olduğu tedbirler sonucunda 2016 yılında şirketimiz 7.747 bin TL kar etmiştir.

Gerçekleştirdiğimiz ölçeklendirilebilir performansımızı 2017 yılında daha da ileri taşımayı, yeni açılacak şubelerimizle daha fazla müşteriye hizmet vermeyi, satıcılar ve diğer üçüncü taraflar ile katma değeri yüksek işlemler yaparak Türkiye ekonomisine ve yatırımcılarımıza katkıda bulunmayı kendimize hedef olarak belirlemiş bulunmaktayız.

Hepinize teşekkür ederim.

Saygılarımızla,



Kunter KUTLUAY
Genel Müdür/ Yönetim Kurulu Üyesi

YILLIK FAALİYET RAPORU

A- GENEL BİLGİLER

1. Rapor Dönemi

01/01/2016-31/12/2016

2.

Şirket Unvanı	:	Tam Faktoring A.Ş. (Şirket)
Merkezi	:	İstanbul
Kuruluş Tarihi	:	21/11/2011
Faaliyeti	:	Faktoring
Ticaret Sicil No	:	797207
Merkez Adresi	:	Cemal Sahir Sok. Profilo Plaza A Blok Kat:2 Mecidiyeköy/İstanbul
Telefon-Faks	:	212/ 355 42 00 – 212/ 355 42 42
İnternet Sitesi	:	www.tamfaktoring.com.tr
Şubeler	:	
İstanbul	:	Beylikdüzü, İkitelli, Topçular, Dudullu, Pendik, Merter Mecidiyeköy
Ankara	:	İvedik, Ostim
İzmir	:	Karabağlar, İzmir Sanayi
Bursa	:	Beşevler, Yıldırım
Adana	:	Adana
Konya	:	Konya
Gaziantep	:	Gaziantep
Kocaeli	:	Gebze
Denizli	:	Denizli
Samsun	:	Samsun
Antalya	:	Antalya
Mersin	:	Mersin
Trabzon	:	Trabzon

3. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı, Organizasyon

Ödenmiş Sermaye : 107.320.442 TL

Oran	Ortak	Pay Adedi	Pay Tutarı
%100	Vector Yatırım Holding A.Ş	107.320.438	107.320.438
%0.0	Hasan İlker Yöney	1	1
%0.0	İsak Antika	1	1
%0.0	Selmi Haleva	1	1
%0.0	Türker Tekten	1	1

YILLIK FAALİYET RAPORU

4. İmtiyazlı paylar ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar

Şirketimizde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

5. Yönetim Kurulu, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler

31/12/2016 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri :

İsim	Görevi	Göreve atanma tarihi	Tahsil
İsak Antika (Görev Süresi 3 Yıl)	Yönetim Kurulu Başkanı	27/03/2015	Yüksek Lisans
Hilmi Güvenal (Görev Süresi 3 Yıl)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	27/03/2015	Yüksek Lisans
Hüseyin Hüsnü Okvuran (Hasan İlker Yöney'in kalan görev süresi kadar)	Yönetim Kurulu Üyesi	26/12/2016*	Lisans
Türker Tekten (Görev Süresi 3 yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2015	Lisans
Selmi Haleva (Görev Süresi 3 Yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2015	Lisans
Barış Yılmaz (Arif Emre Keleş'in kalan görev süresi kadar)	Yönetim Kurulu Üyesi	01/02/2016*	Lisans
Kunter Kutluay (Görev Süresi 3 Yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür	27/03/2015	Yüksek Lisans
Mehmet Yağız Çekin (Görev Süresi 3 Yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2015	Yüksek Lisans
Mehmet Murat Çavuşoğlu (Görev Süresi 3 Yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2015	Yüksek Lisans
Peter Morris Franklin (Görev Süresi 3 Yıl)	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2015	Lisans

*Atamalarının kabulü ilk yapılacak Genel Kurula sunulacaktır.

Denetim Komitesi, Yönetim Kurulu üyelerinden Türker Tekten ve Peter Morris Franklin'den oluşmaktadır. Komitenin amacı şirket'in iç denetim ve iç kontrol sistemlerinin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini sağlamaktır.

Şirketin 2016 yılı sonu itibarıyla genel müdürlük ve şubeler olmak üzere 328 çalışanı vardır.

PA
Mk

YILLIK FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

- o Arif Emre Keleş'in Yönetim Kurulu üyeliğinden ayrılması nedeniyle 01.02.2016 tarihli 01 no'lu Yönetim Kurulu kararı ile Barış Yılmaz Yönetim Kurulu üyesi olarak atanmıştır.
- o Hasan İlker Yöney'in Yönetim Kurulu üyeliğinden ayrılması nedeniyle 26.12.2016 tarihli 36 no'lu yönetim kurulu kararı ile Hüseyin Hüsnü Okvuran Yönetim Kurulu üyesi olarak atanmıştır.

Üst Yönetim

Genel Müdür	Kunter Kutluay
GMY, Krediler, İstihbarat ve Bilgi Teknolojileri (GM Vekili)	Ahmet Hakan Karamanlı
GMY, Mali İşler, İnsan Kaynakları	Mehmet Özel
GMY, Operasyon	Sertaç Çıralı
İç Denetim ve İç Kontrol Başkanı	Alp Eray Ankay

Üst Yönetim'de Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

Sayın Mehmet Özel, vekaleten yürüttüğü Genel Müdür Yardımcılığı görevine asaleten atanmıştır.

6. Yönetim Kurulu üyelerinin Şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri

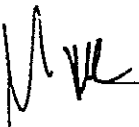
Bu kapsamda bir işlem gerçekleşmemiştir.

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

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

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

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



YILLIK FAALİYET RAPORU

Şirket'in yönetim ve denetim kurulu üyelerine herhangi bir huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaat ödenmemiştir. 2016 yılında şirketin üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve mali haklar tutarı 1.665 bin TL' dir.

C- Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirketin ilgili dönemde Ar-Ge faaliyeti yoktur.

D- Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

1. Yatırım faaliyetleri

Müşterilerimizin yakınında olmak hedefiyle, şube yayılması ile birlikte, bilgi sistemleri altyapı yatırımlarına bütçe paralelinde 2016 yılı boyunca devam etmiştir. Şirket 01.01.2016 – 31.12.2016 hesap dönemi içerisinde 3.247 bin TL tutarında sabit kıymet alımı ve yatırım harcaması yapılmıştır.

2. İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri

İç kontrol bölümümüz şirket'in, faaliyet ve işlemlerinin mevzuat, ana sözleşme ve şirket amaçlarına uygun yürütülmesi, belge ve kayıt düzeninin etkin şekilde işlemesi, operasyonel risk seviyesinin asgari seviyeye indirilmesi amacı ile çalışmalarını yürütmektedir. İç Kontrol Sistemi, faaliyetlerle ilgili belirlenen tüm finansal ve operasyonel risklerin devamlı surette makul seviyede ve kontrol altında tutulmasını sağlayacak şekilde kurgulanmış ve yapılandırılmıştır. İç Kontrol Birimi tarafından yapılan kontrol faaliyetlerinin sonuçları, Yönetim Kurulu üyelerine / Denetim Komitesi'ne yılda iki defa ve gerektiğinde raporlanmaktadır.

Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun ve bu kanuna dayalı yürürlükteki mevzuat hükümleri ile uyum görevlisine yüklenen görev ve sorumluluklar İç Kontrol Birimi'nde "Masak Uyum Görevlisi" olarak atanan personel ile yerine getirilmektedir. Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesine ilişkin faaliyetlerin sonuçları, düzenli olarak MASAK'a iletilmektedir.

İç Denetim bölümü yapılan risk değerlendirmesi sonucunda oluşturulan ve Denetim Komitesi tarafından onaylanan yıllık denetim planı çerçevesinde faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. İç denetim faaliyetleri, denetim planı çerçevesinde tarafsız ve bağımsız bir şekilde, gerekli mesleki özen gösterilerek, müfettişler tarafından yerine getirilmektedir. İç Denetim Birimi'nin gerçekleştirdiği şube denetimleri, süreç denetimleri ve inceleme çalışmalarına ilişkin faaliyetleri, Yönetim Kurulu üyelerine / Denetim Komitesi'ne yılda dört defa ve gerektiğinde sunulan raporlar doğrultusunda takip edilmektedir.

3. Doğrudan ve dolaylı iştirakler

Şirketin iştiraki bulunmamaktadır.

4. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

5. Özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

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

Şirket bunun yanı sıra, üç ayda bir Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) ile Maliye Bakanlığı raporlaması yapmakta, aylık olarak T.C. Merkez Bankası ve Kredi Kayıt Bürosu'na risk bildirim raporları gönderilmektedir. BDDK raporları Finansal Kurumlar Birliği ile üç ayda bir paylaşılmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla mali tablo ve dipnotları, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik'e, Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ve BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler çerçevesinde Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiştir.

6. Hukuki Konular

a) Davalar

Şirket'in olağan faaliyetlerini ilgilendirenler dışında lehte ve aleyhte dava bulunmamaktadır.

b) İdari-Adli yaptırımlar

Bulunmamaktadır.

7. Genel Kurullar

Olağan Genel Kurul 11/04/2016 tarihinde gerçekleştirilmiştir; 01.02.2016 tarihli ve 1 karar numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile Barış Yılmaz'ın Yönetim Kurulu üyeliğine atanmasının ve buna ilişkin Yönetim Kurulu Kararının onaylanmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

8. Yapılan Bağışlar ve Sosyal Sorumluluk Projeleri

Sosyal sorumluluk çerçevesinde çalışmalarımız devam etmektedir. İlgili dönem içerisinde, sosyal sorumluluk çerçevesinde şirket olarak okullara kıyafet ve kitap yardımları gerçekleştirilmiştir.

YILLIK FAALİYET RAPORU

9. Şirketler Topluluğu

a) İşlemler

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

b) İşlemlere ilişkin açıklama

Şirket, önümüzdeki dönemlerde tahsilat öngörmediği takipteki alacaklarından; 3.761 bin TL'lik kısmını 29 Haziran 2016 tarihinde, 6.582 bin TL'lik kısmını da 30 Eylül 2016 tarihinde Turkasset Varlık Yönetim Şirketi'ne devretmiştir. Ancak hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle yapılan hukuki işlem bulunmamaktadır veya önlem alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, bir karşı edim sağlanması veya şirket'in zarara uğraması durumları söz konusu olmamıştır.

E- Finansal Durum

1. Mali Tabloların Özeti

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

Başlıca Finansal Göstergeler (Bin TL)	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Factoring Alacakları (Net)	377.424	188.900
Maddi Duran Varlıklar (Net)	8.425	9.410
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	4.463	3.717
Aktif Toplamı	411.524	214.104
Alınan Krediler	103.949	144.220
Factoring Borçları	249.334	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	20.259
Özkaynaklar	52.050	44.267
Esas faaliyet gelirleri	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Factoring Faiz Gelirleri	74.317	51.447
Factoring Diğer Gelirler	13.462	7.339
Esas Faaliyet Giderleri (Bin TL)	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Personel Giderleri	24.311	24.024
Ofis Giderleri	4.041	3.793
Hizmet, Müşavirlik, Bilirkişi Giderleri	1.992	1.859
Amortisman Giderleri	3.058	3.140
Halkla İlişkiler ve Reklam Giderleri	1.625	696
Taahhüt Giderleri	1.542	1.279
Bilgi İşlem Giderleri	1.490	1.419
Haberleşme Giderleri	685	780
Seyahat Temsil Ağırlandırma Giderleri	267	209
Diğer Genel Yönetim Giderleri	2.541	1.547
	41.552	38.746

M. K.

YILLIK FAALİYET RAPORU

Diğer faaliyet gelirleri	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Bankalardan alınan faiz gelirleri	84	91
Kambiyo işlemleri karı	1.471	690
Temerrüt faiz gelirleri	209	423
Türev işlemler karı	74	72
Diğer	8.250	319
<i>Takipteki alacıklardan tahsilatlar</i>	<i>7.465</i>	-
<i>Diğer Gelirler</i>	<i>785</i>	-
	10.088	1.595

2. Mali Güç

Şirket sermayesi karşılıksız kalmamıştır.

3. Finansal Yapı

Şirket, güçlü sermayesi ile yerel ve uluslararası finans kuruluşlarından kullanmış olduğu çeşitli fonlama kaynaklarını faktoring işlemlerinin finansmanında kullanmaktadır. Yapmış olduğu refaktoring işlemleri ile maliyette rekabet avantajı sağlamış ve vade uyumlu fonlama imkanına sahip olmuştur. Geçmiş yıllarda çıkartmış olduğu tahvil/bonoların son parçası olan 20 milyon TL'lik tahvilin itfasını 2016 yılı içerisinde başarıyla gerçekleştirmiştir. Ayrıca EBRD ile 50 milyon TL tutarında yeni kredi anlaşması imzalamış ve 25 milyon TL tutarında 3 yıl vadeli 1 yıl ödemesiz dönemli kredi kullanmıştır. 31/12/2016 itibarıyla Şirket'in banka kredileri toplamı 103.9 milyon TL'dir.

4. Kar Payı Dağıtım

Kar payı dağıtım yapılmamıştır.

M
W

YILLIK FAALİYET RAPORU

F- Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi

(a) Piyasa riski

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

(a1) Kur riski yönetimi

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

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

31.12.2016	ABD Doları	Avro	TL	Toplam
Varlıklar				
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV(Net)	1	6	-	7
Bankalar	472	250	1.855	2.577
Factoring Alacakları	2.454	1.732	373.238	377.424
Maddi Duran Varlıklar	-	-	8.425	8.425
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	4.463	4.463
Peşin Ödenmiş Giderler	4	-	4.155	4.159
Cari Dönem Vergi Varlığı	-	-	13	13
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	13.286	13.286
Diğer Aktifler	82	-	1.088	1.170
Toplam Aktifler	3.013	1.988	406.523	411.524
Yükümlülükler				
Alım Satım Amaçlı Türev Yükümlülükler	216	66	-	282
Alınan Krediler	-	-	103.949	103.949
Factoring Borçları	-	-	249.334	249.334
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-	909	909
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	-	-	-
Diğer Borçlar	-	-	605	605
Ertelenmiş Gelirler	-	-	247	247
Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler	-	-	1.888	1.888
Borç ve Gider Karşılıkları	-	-	2.260	2.260
Özkaynaklar	-	-	52.050	52.050
Toplam Pasifler	216	66	411.242	411.524
Net Pozisyon	2.797	1.922	(4.719)	0
31.12.2015	ABD Doları	Avro	TL	Toplam
Varlıklar	789	336	212,979	214,104
Yükümlülükler	19	4	214,081	214,104
Net yabancı para pozisyonu	770	332	(1.102)	-

M
M

YILLIK FAALİYET RAPORU

	Kar / Zarar		31 Aralık 2016	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	280	(280)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	280	(280)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	192	(192)	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	192	(192)	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-
Toplam (3 + 6 +9)	472	(472)	-	-

(a2) Faiz oranı riski yönetimi

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

Şirketin varlıklarının tabi olduğu faiz oranları sabit iken yükümlülüklerinin 97.918 TL'lik kısmı değişken faiz oranlıdır.

Diğer taraftan, kurulduğu ilk yıldan itibaren satışlarını düzenli olarak artıran şirket, 2016 yılında da işlem hacmini bir önceki yıla göre 57% artırmıştır. Satışlardaki artış gösteren bu trend ve şirketin artan tahsilat performansı, önümüzdeki dönem karlılığına ışık tutmaktadır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

Finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	2016			2015		
	ABD\$ (%)	AVRO (%)	TL (%)	ABD\$ (%)	AVRO (%)	TL (%)
Aktifler						
Bankalar	-	-	9.62	-	-	11.55
Faktoring alacakları. net	27.73	28.50	27.40	27.42	28.06	26.71
Pasifler						
Finansal borçlar						
- yurt içi	-	-	14.41	-	-	14.95
- yurt dışı	-	-	14.95	-	-	16.26

Şirketin, sabit/değişken faiz oranlı varlık/yükümlülüklerinin dağılımı aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2016	Sabit	Değişken
Varlıklar		
Bankalar	394.941	-
Faktoring Alacakları	-	-
	394.941	-
Yükümlülükler		
Banka Kredileri	6.940	97.918
Finansal Kiralama Borçları	6.031	97.918
Tahvil&Bono	909	-
	-	-

(b) Kredi riski yönetimi

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

YILLIK FAALİYET RAPORU

(c) Likidite riski yönetimi

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2016	Vadesiz	3 aya kadar	3 Ay - 1 Yıl	1 yıl üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
Bankalar ve nakit değerler	2.577	-	-	-	-	2.577
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	7	-	-	-	7
Factoring alacakları	310	268.708	108.406	-	-	377.424
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	8.425	8.425
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	4.463	4.463
Ertelenmiş vergi alacağı	-	-	-	-	13.286	13.286
Peşin ödenmiş giderler	-	3.210	771	178	-	4.159
Cari dönem vergi varlığı	-	-	-	-	13	13
Diğer aktifler	-	-	-	-	1.170	1.170
Toplam aktifler	2.887	271.925	109.177	178	27.357	411.524
Alınan krediler	-	75.017	3.846	25.086	-	103.949
Factoring Borçları	-	191.801	57.533	-	-	249.334
İhraç edilen menkul kıymetler	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama borçları	-	297	230	382	-	909
Diğer borçlar	-	605	-	-	-	605
Ertelenmiş Gelirler	-	-	-	247	-	247
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	-	1.888	-	-	-	1.888
Borç ve gider karşılıkları	-	1.473	-	-	787	2.260
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	259	23	-	-	282
Diğer yükümlülükler	-	-	-	-	52.050	52.050
Toplam pasifler	-	271.340	61.632	25.715	52.837	411.524
Likidite fazlası/(açığı)	2.887	585	47.545	(25.537)	(25.480)	-
31 Aralık 2015	Vadesiz	3 aya kadar	3 Ay - 1 Yıl	1 yıl üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
Varlıklar	462	126.985	63.215	49	23.393	214.104
Yükümlülükler	-	150.223	14.439	4.688	44.754	214.104
Likidite Fazlası / (Açığı)	462	(23.238)	48.776	(4.639)	(21.361)	-



M
VK

YILLIK FAALİYET RAPORU

G- Diğer Hususlar

Şirket, önceki dönemlerde "Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"te yer alan esaslar çerçevesinde, tüm takipteki factoring alacaklarına %100 oranında karşılık ayırmaya devam etmektedir.

Saygılarımızla
TAM FAKTORİNG A.Ş.




Demal Sahir Sk. Profilo Plaza
A Blok No:25/28 Kat:2
34394 Mecidiyeköy / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 6080534539
Kunter KUTLUÇAY Genel Müdür
Mehmet ÖZEL Genel Müdür Yardımcısı



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AŞ
Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak No:27
Maslak, Sarıyer 34398
İstanbul - Turkey
Tel : +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com
Ticaret Sicil No: 479978-477502

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Tam Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na:

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Tam Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 29 Mart 2017 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtmayı yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtmayı yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir. Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin önemli bir belirsizliğe rastlanılmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Fatma Ebru Yücel, SMMM
Sorumlu Denetçi

25 Nisan 2017
İstanbul, Türkiye