

Şirket, faktoring sektöründe faaliyet göstermesi neticesinde BDDK'nın denetim ve gözetimine tabidir. Faktoring alanında gerçekleştirilen faaliyetler, başka 6361 Sayılı Kanun olmak üzere BDDK tarafından düzenlenen çeşitli yönetmelikler ve tebliğlere de uygun gerçekleştirilmelidir. Bu nedenle Şirket, BDDK'nın kurul kararları ve yönetmelikler, tebliğler gibi mevzuatta yapacağı tüm değişikliklere uymakla yükümlüdür. Faktoring işlemlerine ilişkin mevzuatta oluşabilecek değişiklikler Şirket'e ilave yükümlülükler oluşturabilir.

Bunlara ek olarak, Şirket'in tabii olduğu mevzuatta değişiklikler yapılması veya idari makamların mevzuattaki mevcut düzenlemeleri beklenmeyen şekilde uygulaması veya mevzuatı farklı şekilde yorumlaması, Şirket'in idari para cezası ve/veya yaptırımlarla karşılaşmasına veya faaliyetlerini geçici veya kalıcı olarak durdurmasına yol açabilir. Mevzuatta veya mevzuatın uygulamasında ve yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler, Şirket tarafından öngörülemeyebilir; Şirket'in ilave raporlamalar, mevzuata uyum yükümlülükleri, sermaye yeterliliği oranları gibi çeşitli ilave yükümlülükler üstlenmesine sebep olabilir; bu ilave yükümlülüklerle uyum süreci Şirket üzerinde ek maliyetler doğurabilir; Şirket bu ilave yükümlülüklerle öngörülen geçiş süreleri içerisinde tamamen uyum sağlayamayabilir ve bu tür durumlar Şirket'in olağan akışında aksamalara sebep olabilir.

Şirket, BDDK tarafından düzenlenen mevzuata ve gelecekte bu mevzuatta yapılabilecek değişikliklere aykırı davranışları sebebiyle çeşitli idari yaptırımlara maruz kalabilir ve söz konusu aykırılığın ağırlık ve ciddiyetine bağlı olarak faaliyet izninin iptaline varan çeşitli yaptırımlar ile karşılaşabilir.

Şirket ilgili mevzuat kapsamında yükümlü olduğu üzere, Finansal Kurumlar Birliği'ne üyedir. Şirket'in Finansal Kurumlar Birliği'nin aldığı genel ya da özel nitelikteki karar ve tedbirlere zamanında ve tam olarak uymaması halinde Finansal Kurumlar Birliği yönetim kurulu da Şirket'e idari para cezaları verilebilir.

SPK, Şirket üzerinde denetim ve incelemeler yürüten ve geçerli mevzuat çerçevesinde yaptırımlar uygulayabilecek bir düzenleyici kurumdur. Şirket yürürlükteki mevzuata uymadığı veya ilgili aykırılıkları gidermediği takdirde SPK Şirket'e karşı soruşturmalar başlatabilir ve birtakım cezai yaptırımlar uygulayabilir.

Şirket, bir finansal kuruluş olmasının sonucu olarak MASAK'ın da denetim ve gözetimine tabidir ve MASAK mevzuatı tahtında çeşitli yükümlülükleri söz konusudur. MASAK, Şirket üzerinde münferiden veya bir denetim programı kapsamında çeşitli denetim ve yerinde incelemelerde bulunabilir. Şirket, MASAK ve denetim elemanları tarafından istenilecek her türlü bilgi, belge ve bunlara ilişkin her türlü ortamdaki kayıtları, bu kayıtlara erişimi sağlamak veya okunabilir hale getirmek için gerekli tüm bilgi ve şifreleri tam ve doğru olarak vermek ve gerekli kolaylığı sağlamakla yükümlüdür. MASAK mevzuatına aykırılık halinde Şirket çeşitli idari yaptırımlara maruz kalabilir ve söz konusu aykırılıklar ile ilgili kişiler (çalışanlar, yöneticiler gibi), çeşitli adli para cezalarına da tabi olabilir.

Ayrıca, MASAK mevzuatı kapsamında faktoring şirketleri de dahil olmak üzere finansal kuruluşlar; müşterinin, müşteri adına hareket eden kişinin ve gerçek faydalanıcının kimliğinin tespiti ve iş ilişkisinin veya işlemin amacı hakkında bilgi elde etme konularında, müşteriyle ilgili olarak başka bir finansal kuruluşun aldığı tedbirlere güvenerek iş ilişkisi tesis edebilir veya işlem yapabilir. Bu durumda ilgili düzenlemeler kapsamında nihai sorumluluk, üçüncü tarafa güvenerek işlem gerçekleştiren finansal kuruluşa aittir. Şirket tarafından MASAK mevzuatı çerçevesinde yükümlülüklerin yerine getirilmesinde müşteriyle ilgili olarak başka bir finansal kuruluşun aldığı tedbirlerin yeterli olmaması, başka bir finansal kuruluşun aldığı tedbirlere güvenerek işlem yapan Şirket'in bu konuda sorumluluğunun doğmasına sebep olabilir.

Şirket'in tabi olduğu bir diğer denetim konusu da vergi yükümlülükleridir. Şirket vergi denetimlerine tabi olup; bu denetimler sonucu ilave vergi giderleri ve uyum giderlerine de maruz kalabilir. Vergi kurumları tarafından ilave vergi yükümlülükleri ve uyum giderleri konusunda yapılacak denetimler Şirket'in iş süreçlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilecek durumlar yaşatabilir.

Ayrıca, Kişisel Verileri Koruma Kurulu da, Şirket'in faaliyetleri kapsamında Şirket üzerinde denetim ve incelemeler yürütebilecektir. Şirket, kişisel verilerin korunmasına ilişkin mevzuata uymadığı takdirde, KVKK tahtında öngörülen yaptırımlara maruz kalabilir.

12. Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden veya Şirket yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Şirket aynı zamanda uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilmektedir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı %22'dir. Buna karşılık kurumlar vergisi oranının sonradan artmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Şirket'in herhangi bir mali yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler, sonraki mali yıl veya yıllar için geçerli olmayabilir. Gelecek dönemlerde Şirket'in fiili vergi oranındaki bir artış, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket, aynı zamanda kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek olan vergi denetimlerine tabi tutulabilir. Dolayısıyla vergi daireleri tarafından yapılan denetimler, Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

13. Davalara ilişkin riskler söz konusu olabilir.

Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket idari işlemlere ve mahkeme kararlarına konu olabilir. Dava ve talep konuları işçi uyuşmazlıkları, ticari uyuşmazlıklar, yasal veya idari işlemler gibi konular olabilir. Şirket, müşterileri, çalışanları ve/veya üçüncü kişiler tarafından başlatılabilecek yasal işlemlerin tarafı olabilir. Kendi isteği ile işten ayrılan veya Şirket tarafından iş akdi sona erdirilen çalışanlar tarafından açılacak fazla çalışma/tazminat talebini içeren ve bunun gibi Şirket aleyhine açılacak çeşitli davalar ve/veya faaliyetlerle ilgili farklı davalar ile karşı karşıya kalabilir. Şirket tarafından yasal işlemlere ilişkin yasal karşılıklar ayrılmakta olmasına rağmen bu yasal karşılıklar yeterli olmayabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in işleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir. Bunlara ilaveten söz konusu yasal işlemler ile davalara ilişkin yapılan olumsuz reklam/intiba, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

14. Yönetim, yönetici müdürler ve diğer kilit çalışanların kaybedilmesi Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerinin başarısı, yönetim, yönetici müdürler ve diğer kilit çalışanların tecrübesine ve bunlar tarafından sağlanan hizmetlere dayanmaktadır. Şirket'in yönetim kurulu üyeleri, genel müdürü ve yönetimde söz sahibi olan personeli, Şirket stratejisinin belirlenmesi ve uygulanması konusunda önemli rollere sahiptir. Şirket'in üst yönetim ve kilit personelleri Şirket faaliyetlerinin akışında ve müşteriler ile olan ilişkilerin sürdürülmesinde etkin rol

oynamaktadır. Şirket'in 2020 yılsonu itibarıyla mevcut personelinin kıdem ortalaması 11,25 yıldır.

Şirket'in yöneticilerinin sahip olması gereken nitelikler, SPK mevzuatının kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinin yanı sıra, BDDK tarafından da düzenleme altına alınmıştır. 6361 Sayılı Kanun ve ilgili mevzuat tahtında Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcılarının, Şirket'in kurucu ortaklarında da aranan şartların bir kısmını taşımaları gerekmektedir. Bu şartlar arasında, söz konusu yöneticinin müflis olmaması veya konkordato ilan etmiş olmaması gibi finansal duruma ilişkin şartlar ile affa uğramış olsalar bile 5237 sayılı Türk Ceza Kanunu, Bankacılık Kanunu, SPKn ve ilgili diğer mevzuat tahtında 3 yılı aşacak şekilde hapis cezasına çarptırılmamış olmak ya da basit veya nitelikli zimmet, zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, inancı kötüye kullanma, dolanlı iflas gibi yüz kızartıcı suçlar veya kaçakçılık suçlarından, resmî ihale ve alım satımlara fesat karıştırma, suçtan kaynaklanan malvarlığı değerlerini aklama suçlarından veya devlete ve anayasal düzene karşı suçlardan hükümlü bulunmamak gibi şartlar da yer almaktadır.

BDDK mevzuatı tahtında yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarının bakımından aranan bu koşullar, SPK düzenlemeleri çerçevesinde sağlanması gereken niteliklerden bazı bakımlardan daha kapsamlı olabilmektedir. Şirket'in yöneticileri, herhangi bir sebeple BDDK mevzuatı tarafından aranan bu nitelikleri kaybedebilir.

Şirket'in içinde bulunduğu faktoring sektöründe, Şirket'inki gibi bir organizasyonu etkin bir şekilde yönetebilecek üst düzey yöneticilerin yanı sıra, faktoring ve finans alanlarındaki uzmanlığa veya sektör uzmanlığına sahip nitelikli çalışanların istihdamı konusunda bir rekabet söz konusudur.

Şirket her ne kadar yönetimde devamlılığı sağlayacak adayları istihdam etmeye devam etse dahi, Şirket'in yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve yönetimde söz sahibi olan personelin Şirket ile iş ilişkisinin gerek mevzuat tahtında aranan niteliklerin kaybı gerekse de diğer herhangi bir sebeple sona ermesi, Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı açısından olumsuz sonuçlar doğurabilir ve bu durum Şirket'in bilgi birikimi ve liderlik kabiliyetlerinin geçici bir süre için de olsa kaybına neden olabilir. Bu durumlar ayrıca, Şirket'in mevcut faaliyetlerini genişletme kabiliyetini olumsuz etkileyebilir.

Bu durumlardan her biri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

15. Şirket, çalışanlarının veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir; bu tür etik olmayan davranışlar ve ihlaller Şirket'in çeşitli yaptırımlar ile karşılaşmasına ve itibar kaybına sebep olabilir.

Şirket; çalışanlarının veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer kişilerin, Şirket'in politika ve prosedürlerine veya mevzuata ve genel ahlaka aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir.

Şirket'in çalışanları veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer kişilerin etik olmayan davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının, uluslararası yaptırımlara ilişkin düzenlemelerin, suç gelirlerinin aklanmasının ve terörizmin finansmanının önlenmesine ilişkin olanlar da dahil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Şirket'in önemli para cezalarına çarptırılmasına neden olabilir. Üçüncü kişiler, Şirket'in verilerine veya Şirket'in müşterilerinin verilerine erişim sağlamak için Şirket çalışanlarını söz konusu gizli bilgileri ifşa etmeleri için ikna edebilir veya zorlayabilir ve bu tür bir sebep ile yaşanan veri güvenliği ihlalleri, Şirket'in çeşitli idari veya adli yaptırımlara maruz kalmasına ve ayrıca çeşitli tazminat taleplerine muhatap olmasına sebep olabilir.

Şirket'in çalışanlarının veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer kişilerin bu tür geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Şirket bu sebeple yaşayabileceği itibar kaybindan olumsuz etkilenebilir. Çalışanların veya üçüncü kişilerin bu tür ihlalleri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

16. Şirket, hizmet sağlayıcılarının ilgili kanun ve yönetmeliklere aykırı hareketlerinden sorumludur. Hizmet sağlayıcıların faaliyetleri sonucu Şirket'e sorumluluk doğabilir veya Şirket yasal takibe maruz kalabilir.

Şirket, güvenlik hizmetleri, tahsilat hizmetleri, bilgi sistemleri gibi Şirket'in ticari faaliyetiyle ilgili birtakım işlerin görülmesi için dış hizmet sağlayıcılardan çeşitli hizmetler almaktadır.

BDDK'nın ilgili mevzuatı çerçevesinde bilgi sistemlerinin dış hizmete konu edilebilmesi ancak 6361 Sayılı Kanun ve 6361 Sayılı Kanun'a ilişkin alt düzenlemelerden kaynaklanan görev ve sorumlulukların yerine getirilmesi sırasında yönetim, içerik tasarımı, erişim, kontrol, denetim, güncelleme, bilgi/rapor alma gibi fonksiyonlarda karar alma gücü ve sorumluluğunun Şirket'te olması ile mümkündür. Bu çerçevede, bilgi sistemlerine ilişkin hususlarda yönetim, içerik tasarımı, erişim, kontrol, denetim, güncelleme, bilgi/rapor alma gibi fonksiyonlara ilişkin aykırılıklar ile bu hususlardan kaynaklanan her türlü hasar ve zarardan, söz konusu aykırılık, hasar ve zarar dış hizmet sağlayıcı kuruluşların kusurundan da kaynaklansa, öncelikli olarak Şirket sorumludur.

İş Kanunu uyarınca da Şirket, güvenlik hizmetleri, tahsilat hizmetleri gibi konularda da hizmet sağlayıcılardan hizmet temin etmekte olup; alt yüklenici niteliğindeki bu hizmet sağlayıcıların kendi çalışanlarıyla ilgili olarak iş sağlığı ve güvenliği mevzuatına aykırılıklarından ve çalışanların maaşlarını, SGK primlerini veya işçilik alacaklarını ödememelerinden de müştereken ve müteselsilen sorumludur. Ayrıca, alt yüklenici niteliğindeki hizmet sağlayıcıların Şirket adına yaptıkları işle bağlantılı olarak yol açtığı her türlü hasar veya zarardan dolayı da Şirket hizmet sağlayıcı ile birlikte müştereken ve müteselsilen sorumludur.

Bu nedenle, Şirket'in hizmet sağlayıcılarının, ilgili kanun ve yükümlülöklere uygun hareket etmemesi halinde Şirket'in hizmet sağlayıcılar ile birlikte müşterek ve müteselsil sorumluluğu Şirket'i yükümlölük altına sokabilir veya davalara maruz bırakabilir. Şirket böyle bir durumda ayrıca itibar kaybına uğrayabilir. Şirket bu davaların bazılarını veya tamamını kaybedebilir ve hizmet sağlayıcıların çalışanlarına tazminat ödemesi gerekebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını esaslı ölçüde olumsuz etkileyebilir.

17. Günlük iş akışında yaşanabilecek aksaklıklar Şirket'in maddi kayıplar yaşamasına neden olabilir.

Şirket günlük iş akışında muhtelif sayıda işlem yapmaktadır. Şirket faaliyetinin mahiyeti gereği, organizasyon yapısı içinde işlemlerin gerek mevzuata gerek Şirket'in iç süreç ve prosedürlerine uygun bir şekilde yürütölmesi gerekmektedir. Nitekim Şirket'in faaliyetlerinin etkin ve verimli bir şekilde 6361 Sayılı Kanun'a ve ilgili diğer mevzuata, şirket içi politika, kural ve teamüllere uygun olarak yürütölmesi ve bilgilerin zamanında elde edilebilirliğini sağlamak amacıyla yeterli ve etkin bir iç kontrol sisteminin oluşturulması da zorunludur.

Factoring işlemlerinin bilgi işlem sistemine kaydı, mevzuata uygun evrakların doğru saklanması konularında yaşanabilecek herhangi bir sistemsel ya da insani bir hata Şirket'in iş akışını sekteye uğratabilir. Bu sebeple, departmanlar arası iletişim aksaklıkları gerek müşteriler ile ilişkilerle yaşanabilecek süreç aksaklıkları gerekse personel hatalarından kaynaklanacak nedenlerle maddi kayıplar yaşanması gündeme gelebilir. Saklanması gereken kıymetlere ilişkin süreçlerin hatalı yürütölmesi, Şirket hesaplarındaki işlemlerde hata yapılması da bu tür sonuçlara yol açabilir.

18. Altınbaş Holding'in ve Altınbaş Holding ana hissedarlarının menfaatleri, Şirket menfaatleri ile bağdaşmayabilir.

İzahname tarihi itibarıyla Şirketi'n paylarının %70,55'i halka açık olup, kalan paylar Altınbaş Holding ukdesindedir. Altınbaş Holding'in hissedarları ise %33,33 ASV Holding A.Ş., %33,33 Altınbaş Holding A.Ş., %16,67 Nusret Altınbaş, %16,67 Ali Altınbaş olup dolaylı hissedarlığı %10'un üstünde olan gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır.

Halka arz sonrasında da Altınbaş Holding'in, Şirket'in ana hissedarı olmaya devam edeceği öngörülmektedir.

Şirket'in yönetim kurulunun bazı üyeleri, Altınbaş Holding nezdinde üst düzey yönetici ve/veya yönetim kurulu üyesi ve/veya pay sahibi olmaya devam edecektir. Gelecekte Altınbaş Holding ile Şirket ve yatırımcıların menfaatleri her zaman uyumlu olmayabilir. Ayrıca, Altınbaş Holding, Şirketin ana hissedarı olmaya devam ettiği sürece bu durum, Şirket'in önemli politikalarını, Halka Arz Edilen Payları satın alanların menfaatleri ile çatışacak şekilde etkileyebilir.

19. Şirket, müşterileri ile form sözleşmeler akdetmektedir. Söz konusu sözleşmelerde yer alan herhangi bir hükmün hükümsüz addedilmesi, bazı sözleşme hükümlerinin geçersiz sayılması veya icra edilemez hale gelmesi ile ilgili potansiyel risk taşımaktadır.

Şirket, müşterileri ile gerçekleştirdiği faktoring işlemleri için form sözleşmeler kullanmaktadır. Mevzuat tahtında, müzakere edilmeksizin imzalanmış olan söz konusu form sözleşmeler kapsamında müşterilerin haklarını koruyan çeşitli düzenlemeler yer almakta olup; 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu nedeniyle Şirket'in, müşterilerini kendi menfaatlerine aykırı olan hükümler hakkında bilgilendirmesi ve söz konusu hükümler konusunda onaylarını alması gerekmektedir. Şirket bunu yapmadığı takdirde, söz konusu hükümler geçersiz addedilebilir. Buna ek olarak, bir form sözleşmenin herhangi bir hükmünün yorumu ihtilafa konu olduğu takdirde, söz konusu hüküm, karşı taraf (diğer bir ifade ile, sözleşmeyi hazırlayan taraf lehine değil müşteriler) lehine yorumlanabilir. Bu doğrultuda, Şirket'in form sözleşmeleri, müşteriler tarafından ileri sürülen taleplerin konusu olabilir; bu durumda Şirket, hukuki giderlere maruz kalabilir ve yasal işlemler zaman alıcı olabilir. Ayrıca, form sözleşmeler kapsamındaki herhangi bir hükmün geçersiz addedilmesi halinde, Şirket'in söz konusu hükmü, kendisi için dezavantajlı olan hükümler ile değiştirmesi gerekli olabilir. Bu tür gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

20. Mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir. Sigorta yaptırılan sigorta şirketlerinin, Şirket'in sahip olduğu sigorta korumaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmemesi veya getirememesi sebebiyle Şirket'in gördüğü zararları tazmin etme kabiliyetine sahip olamayabilir. Alacak sigortası konusunda ülke genelinde yaşanan sıkıntılar nedeniyle faktoring sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin de hareket alanı daralabilir.

Şirket varlıkları ve faaliyetleri ile ilgili olarak gerekli olan sigortaları yaptırmasına rağmen yeterli sigorta kapsamını elde edemeyebilir. Bu durum, piyasa koşullarından veya Şirket'in sigorta tazminat talebi geçmişinden kaynaklanabilir.

Buna ek olarak, ödenecek sigorta primlerinin artması halinde Şirket, sigorta kapsamının mevcut haliyle geçerliliğini koruyamayabilir veya Şirket, mevcut durumu muhafaza edebilmek için önemli derecede yüksek bir maliyete katlanmak zorunda kalabilir. Sigorta primlerindeki bir artış, Şirket'in faaliyeti, mali durumu, faaliyet sonuçları, gelecekteki büyüme beklentileri ve ayrıca yatırımcılara sağlanacak getiri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

Ayrıca, sigortaların sağladığı koruma yeterli olsa bile, sigorta şirketleri Şirket'in özellikle de önemli meblağlarda riske maruz kaldığı hallerde zararı tamamen ve derhal karşılamayabilir veya karşılayamayabilir. Bu durum da Şirket'in finansal açıdan kayba uğramasına sebep olabilir.

Sigortalanmamış veya sigortaların kapsamını aşan zarar veya sorumlulukların meydana gelmesi, Şirket'in itibarına zarar verebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

Dünyanın pek çok gelişmiş ülkesinde yapılan faktoring işlemlerinin büyük bir çoğunluğu alacak sigortası kapsamındadır. Ancak Türkiye'nin de yer aldığı gelişmekte olan ülkeler grubundaki ülkelerde alacak sigorta sistemi yeterince gelişmemiş olup, sistem işlevsel değildir. Firmanın borç ödeme kabiliyetini yitirmesi durumunda belgelenmesi, mahkeme kararı gerektirmesi ve mahkeme sürecinin en azından 1 yıl sürmesi, alacak sigortasını pratik anlamda işlevsiz kılmaktadır. Bu sebeple ülke genelinde alacak sigortası konusunda yaşanan sistemsel sıkıntılar Şirket'i ve diğer faktoring şirketlerinin faaliyet alanlarını kısıtlayabilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

1. *Sektörde faaliyet gösteren tüm finansal kuruluşlar bakımından erişim sağlanan ve ortak kullanılan çeşitli bilişim sistemleri ve platformlarda teknik aksaklıklar yaşanabilir ve bu durum Şirket'in müşterilerinin kredibilitesinin kontrolü veya kimlik tespitinin yapılması ya da devraldığı alacaklara ilişkin faturaların mükerrerliğine ilişkin kontrolü gerçekleştirmesine engel olarak, faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etki doğurabilir.*

Factoring işlemi esnasında finansman sağlanmadan önce faktoring şirketi tarafından müşteri yetkililerince imzalanmış alacak bildirim formu ve fatura bilgileri temin edilir. Fatura bilgilerinin Merkezi Fatura Kaydı Sistemine kaydedilmesi suretiyle faturanın mükerrer olmadığını kontrolü yapılır, e-fatura ve e-arşiv uygulamaları ayrıca Gelir İdaresi Başkanlığından teyit edilir. Merkezi Fatura Kaydı Sistemi, faktoring şirketleri ile bankalar, fatura bilgileri de dâhil olmak üzere devir aldıkları alacaklarla ilgili bilgilerin Risk Merkezi nezdinde toplulaştırıldığı sistemdir. Risk Merkezi, Türkiye Bankalar Birliği nezdinde, kredi kuruluşları ile BDDK tarafından uygun görülecek finansal kuruluşların müşterilerinin risk bilgilerini toplamak ve söz konusu bilgileri bu kuruluşlar ile gerçek veya tüzel kişilerin kendileriyle ya da onay vermeleri koşuluyla gerçek kişiler ve özel hukuk tüzel kişileri ile de paylaşılmasını sağlamak üzere kurulmuştur.

Türkiye Bankalar Birliği tarafında kurulan ve işletilen bir platform olan Risk Merkezi ve Risk Merkezi nezdinde oluşturulan Merkezi Fatura Kaydı Sistemi ile e-fatura uygulamalarının teyit edildiği Gelir İdaresi Başkanlığı'nın ilgili çevrimiçi (online) platformuna erişimde tüm kullanıcılar açısından sorunlar söz konusu olabilir; internet altyapısı sistemi sebebiyle Şirket bu platformlardan herhangi birine erişimde sorun yaşayabilir; anılan platformlarda sistemsel teknik aksaklıklar sebebiyle işlemler geçici bir süre ile veya tamamen durabilir; anılan platformlara siber saldırılar gerçekleştirilerek, bu platformlarda sağlanana verilerin doğruluğu şüpheli hale gelebilir. Bu tür durumlar, Şirket'in faaliyetlerinde kesintilere veya hatalara yol açarak olumsuz etkiye sebep olabilir; Şirket'in kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

2. *Şirket faaliyet gösterdiği sektörde diğer şirketler ile rekabet etmektedir ve rakiplerinin sayıca artması veya rakiplerinin pazar paylarını genişletmesi Şirket'in geliri ve karlılığı açısından olumsuz etkilere yol açabilir.*

Şirket'in faaliyet gösterdiği faktoring sektöründe 30.06.2021 verilerine göre Türkiye genelinde 55 faktoring şirketi toplam 350 şube ile aktif olarak faaliyet göstermektedir (Kaynak: <https://www.bddk.org.tr/BultenAylikBdmk/tr/Gosterim/FactoringBasitRaporGetir>).

Bu kapsamda Şirket, rakiplerine karşı ciddi bir rekabet içindedir. Faktoring sektöründe müşterilerin tercihleri genellikle, faktoring şirketinin faktoring sektöründeki bilinirliği ve tanınırlığı, gerekli yeterliliğe sahip üst düzey yöneticileri istihdam edebilme ve bu kişiler ile uzun süreli istihdam ilişkisine sahip olma becerisi, müşteriler tarafından talep edilen faktoring hizmetine ilişkin çözümleri en iyi şekilde sunma becerisi ve özel durumlar karşısında müşterileri için geliştirdiği çözüm üretme başarısı gibi çeşitli hususlara göre şekillenebilmektedir.

Şirket'in sektördeki rakipleri, Şirket'e nazaran daha büyük bir iş tecrübesi ve teknik bilgi birikimine, tanınırlığa veya bunlar dışında sair avantajlara sahip olabilir. Şirket'in rakipleri, müşterilere sunmuş olduğu hizmetlere ilişkin fiyatlamalarda Şirket'e göre daha düşük bir fiyat politikası izleyebilir. Şirket'in rakipleri Şirket'e göre daha nitelikli hizmetler ve çözümler sunabilir. Bunun gibi durumlarda, Şirket'in müşterilerinin, Şirket'in rakiplerinin kendilerine sundukları şartları daha avantajlı bulması halinde Şirket'in rakipleri ile faktoring işlemleri yapmayı tercih etmeleri söz konusu olabilir.

Şirket'in rakipleri ile başarılı bir şekilde rekabet edebilmesi için müşterilerine en iyi şekilde hizmet vermesi ve bu hizmetler için piyasa koşullarına göre avantajlı fiyatlamalar belirleyebilmesi önem arz etmektedir.

Şirket ayrıca, banka iştiraki konumundaki faktoring şirketlerine göre sınırlı dağıtım kanalları ve bilanço büyüklüğüne sahiptir. Söz konusu faktoring şirketleri, banka ile olan grup ilişkileri kapsamında doğrudan banka müşteri ağına erişim sağlayarak Şirket'in sahip olmadığı bir müşteri ağı potansiyeline erişim imkanına sahip olabilir. Aynı zamanda, banka iştiraki olan faktoring şirketleri, bankanın saygınlığı, itibarı ve sektördeki olumlu imajından da faydalanabilir ve bu sayede müşteriler, Şirket yerine bankaların iştiraki olarak faaliyet gösteren faktoring şirketlerini tercih edebilirler. Ayrıca, banka bağlantısı sayesinde daha geniş müşteri ağına ve dağıtım kanallarına sahip olabilecek olan faktoring şirketleri, Şirket ile karşılaştırıldığında daha güçlü bir bilanço yapısına sahip olabilir.

Şirket'in rakipleri ile rekabet etmekte başarı gösterememesi halinde, Şirket'in pazar payı rakiplerine oranla düşebilir, gelir kaynakları daralabilir veya Şirket hedeflediği büyümeye erişemeyebilir. Bu tür durumlar, Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

3. Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü olumsuz etkileyebilir.

Küresel ve ulusal boyutta gerçekleşen ekonomik gelişmeler, tüm sektörlerde olduğu gibi faktoring sektörünü de olumsuz etkileyebilir. Söz konusu gelişmeler sebebiyle Şirket'in mevcut iş hacmi düşebilir ve sektörün beklenen büyüme oranlarına ulaşamaması veya küçülmesi sonuçları ortaya çıkabilir.

Şirket'in faaliyetleri ve gelirleri, yurtiçi ve yurtdışı finans piyasalarının değişken koşullarından ve dünya konjonktüründen önemli ölçüde etkilenebilir. Dünya üzerindeki ekonomik yapının değişimi, iş dünyasının değişen koşulları ve piyasa risklerindeki değişimler, Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olabilir.

4. COVID-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. COVID-19 sürecinde son dönemde görülen normalleşme eğilimlerinde görülebilecek bir yavaşlama, faktoring şirketlerinin yeniden temkinli davranmasına ve şirketlerin finansal performansında yavaşlamaya neden olabilir.

COVID-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

COVID-19 salgını nedeniyle Şirket'in faaliyetleri ve genel olarak Türkiye ekonomisi ve küresel ekonomiler olumsuz etkilenmiş ve etkilenmeye devam etmektedir. Devam eden COVID-19 salgını nedeniyle hükümet tarafından salgını kontrol amaçlı olarak sokağa çıkma kısıtlamaları, bazı işyerlerinin kapatılması ve seyahat sınırlamaları da dahil olmak üzere önemli tedbirlerin alınmasına sebep olmuştur. Bu gibi kısıtlamalar ve gelecekte COVID-19 salgını ile bağlantılı olarak alınabilecek önleyici tedbirlerinin veya kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin ekonomi üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olması ve hem yurt içi hem de yurt dışında ticari güveni ve tüketici güvenini ve harcama alışkanlıklarını etkilemesi muhtemeldir.

COVID-19 salgınının Şirket'in faaliyetlerini ne ölçüde etkileyeceği, salgının süresi, yayılımı ve yoğunluğu ile ileride alınacak önleyici tedbirlerin etkilerinin ne olacağı gibi birtakım belirsizliklere bağlıdır. COVID-19 salgını daha belirgin hale gelirse veya gelecekte kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişeler ortaya çıkarsa, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu veya faaliyet sonuçları önemli ölçüde olumsuz etkilenebilecektir.

COVID-19 sürecinin etkisiyle faktoring şirketlerinin büyüme ivmesi yavaşlamış olup, müşterileri ile gerçekleştirdikleri işlemlerde risk alma konusunda temkinli olmayı tercih etmişlerdir. Sektör verilerine bakıldığında, 2020 Nisan ayı itibarıyla faktoring sektörünün net faktoring alacakları 2019 yılsonuna göre %8,9 oranında küçülmüş olup, sektörün aktif büyüklüğü ise 34,6 milyar TL'ye gerileyerek 2018 yılındaki seviyesine geri dönmüştür (Kaynak: www.turkrating.com/factoring-sektor-raporu-haziran-2020-75168.html). 2021 yılının ilk yarısında ise ülke genelinde aşılama oranında artış ile birlikte COVID-19 sürecine ilişkin normalleşme eğilimleri görülmektedir. Ancak gerek virüsün değişimlere uğrayarak mutant virüs diye nitelendirilen çeşitli varyasyonlarının yaygınlaşması, aşılama hızında görülebilecek yavaşlama normalleşme sürecine ilişkin olumlu beklentilerin törpülenmesine neden olabilir. Bu durumda Şirket ve diğer tüm faktoring şirketlerinin finansal performansında yavaşlama görülebilir.

5. Rusya Federasyonu tarafından Ukrayna'ya yönelik başlatılan askeri operasyonlar ve Ukrayna'nın Rusya Federasyonu tarafından işgali amacıyla iki ülke arasındaki savaşın devamı Şirket'in Ukrayna'da bulunan iştiraki ve Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

2021 ve 2022 yılları boyunca, Rusya'nın Ukrayna sınırındaki askeri varlığını artırması, Rusya ile Ukrayna arasındaki gerilimi artırmış ve Rusya ile Ukrayna ve Kuzey Atlantik Antlaşması Örgütü ("NATO") arasındaki ilişkileri negatif etkilemiş ve Amerika Birleşik Devletleri ve Avrupa Birliği'nin Rusya'ya çeşitli yaptırımlar uygulamasına neden olmuştur. 24 Şubat 2022 tarihinde Rusya, Ukrayna'ya karşı askeri operasyonlar ve saldırılarda bulunmuş, bu saldırılar Ukrayna'nın doğudaki komşusu ile diplomatik bağlarını kesmesine neden olmuştur. NATO'nun Rusya liderlerini eylemlerinin sonuçlarından tam sorumluluk almaya çağırarak için yayınladığı açıklamaya ek olarak, ABD Başkanı, ABD ve müttefiklerinin bu işgale beraber ve kararlı bir şekilde yanıt vereceğini açıklamıştır. Bu İzahname tarihi itibarıyla, enerji kaynaklarına veya bölgesel ve küresel ticaret akışına yönelik öngörülen yaptırımlar ve kesintilerin süresi belirsizliğini korumakta olup, Ukrayna'daki ticari faaliyetlerin devamı bölgedeki gelişmelerin durumuna bağlıdır. Ukrayna'daki durum nedeniyle Türkiye ile Rusya veya ABD arasında olası bir gerilim artışı Türk ekonomisini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir. Ukrayna'nın Rusya tarafından işgali amacıyla iki ülke arasında savaşın devamı ve bu sebeple ilgili ülkeler ile ilişkilerde herhangi bir kesinti, Şirket'in Ukrayna'daki iştiraki olan West Finance and Credit Bank'ın finansal durumu ve/veya faaliyet sonuçları üzerinde önemli

bir olumsuz etkiye neden olabilir. West Finance and Credit Bank'ın Şirket'in dahil olduğu grubun 2020 hasılatı (5.153.555.935,00 TL) içindeki payı %2 seviyesindedir. Bu durum Ukrayna'da bulunan West Finance and Credit Bank'ın paylarının %42'sine sahip olan Şirket'in durumunu da olumsuz yönde etkileyebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

1. Sermaye kazancı riski söz konusu olabilir.

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir.

Şirketin finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle Şirket'in pay fiyatı düşebilir. İşbu İzahname çerçevesinde ihraç edilecek Şirket paylarının piyasa değerinin ihraç fiyatına ulaşması ve bu fiyatın üzerine çıkmaması mümkündür. Yatırımcılar satın aldıkları Şirket paylarını satın aldıkları fiyattan veya üzerinde bir fiyattan satamayabilirler.

BİST'de paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda yatırımcıların sahip oldukları payları alıp satma kabiliyetleri sınırlanabilir, pay sahipleri ellerindeki payları istedikleri fiyattan, tutarda ve zamanda satamayabilir ve bu durum piyasada işlem görecekt payların fiyatındaki dalgalanmaları artırabilir.

2. İhraççının ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Ayrıca ileride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, halka arz edilen payların piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etkisi oluşturabilir.

İhraççının paylarının halka arzından sonra, Altınbaş Holding, pay çoğunluğuna sahip olmaya devam edecektir. Bu durumun, kâr payı dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemler üzerinde etkisi olabilir. Ana ortakların çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir. Ayrıca Şirket payların önemli bir kısmının, özellikle Altınbaş Holding tarafından, satılması halinde halka arz edilen payların piyasa fiyatı düşebilir. Altınbaş Holding tarafından payların önemli bir kısmının satışı veya satılabileceği yönünde bir algı halka arz edilen payların piyasa değerinin azalmasına yol açabilir.

3. Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilen Payların değerini önemli ölçüde etkileyebilir.

Halka Arz Edilen Paylar için kote edilen fiyat Türk Lirası cinsinden olacaktır. Ayrıca, Halka Arz Edilen Paylar bakımından Şirket'in dağıtacağı kar payları Türk Lirası cinsinden ödenecektir. Şirket mali tablolarını da Türk Lirası cinsinden düzenlemektedir. Bu kapsamda, diğer para birimlerine karşı Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar halka arz edilen payların değerini etkileyebilir.

Kur riskine ek olarak ihraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirketin faaliyetlerinden beklentilerini karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. BİAŞ tarafından Şirket'in paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilecektir. Şirket'in ana ortakların pay satışı, Şirket'in pay bedelinde bir düşüşe neden olabilir veya Şirket'in kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir. Şirket'in acz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

4. Halka Arz Edilen Paylar için tek alım-satım piyasası, dünyanın önde gelen borsalarına göre daha küçük ve daha az likit olan Borsa İstanbul olacaktır. Bu durum halka arz kapsamında satın alınan payların alım satımına olumsuz etki yaratabilir.

Borsa İstanbul'daki işlemler bugüne kadar yüksek derecede kısa vadeli spekülasyon alım satım şeklinde gerçekleşmiştir; bu durum kısmen de olsa Türkiye'de finansal piyasaları gelişmiş diğer ülkelere oranla az gelişmiş kurumsal yatırımcı tabanına ve bireysel yatırımcı tabanının küçük ölçekli olmasıyla ilişkilendirilebilir. Birçok gelişmekte olan piyasa ihracçısının menkul kıymetlerinde olduğu gibi halka arz edilen payların piyasa değeri Şirket'in performansı ile bağlantılı olmayan önemli dalgalanmalara tabi olabilir. Hatta bu dalgalanmalar halka arzın hemen ardından halka arz edilen payların piyasa değerinde daha belirgin olarak görülebilir. Sonuç olarak, piyasada genel bir düşüş veya Şirket'inkine benzer menkul kıymetlerin işlem gördüğü piyasadaki düşüşler halka arz edilen payların alım satım piyasasında ve likiditesinde esaslı olumsuz etkiler gösterebilir. Bunun sonucunda Halka Arz Edilen Payları halka arz sürecinde veya ikincil piyasada satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

5. Şirket faaliyetleri sonucunda gelecekte dağıtılabılır kâr oluşamayabilir veya dağıtılabılır kâr oluşsa bile Şirket gelecekte kâr payı ödemeyebilir.

Türkiye'de halka açık şirketlerin tabii oldukları mevzuata ve ayrıca şirket esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun olarak kâr payı dağıtımları gerekmekte olup; söz konusu kâr payı dağıtım politikaları zaman zaman SPK'nın ortaya koyduğu belirli düzenlemelerden etkilenebilir.

İhracçının gelecekte yatırımcılara kâr payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır. Kâr payı şirketlerin yılsonunda elde ettikleri dağıtılabılır karın genel kurul tarafından karara bağlanan kadar tutarın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhracçının kâr payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır.

Halka açık şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay olmak üzere kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabılır kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabılır kâr payının hesaplamasında kullanılan meblağlar ve formüller SPK tarafından değiştirilebilir.

Bununla birlikte Şirket'in finansal kuruluş olması sebebiyle BDDK'nın düzenlemelerine tabidir. BDDK'nın 14.11.2018 tarihli yazısı ile finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin kâr dağıtım talepleri BDDK'nın iznine bağlanmıştır. BDDK'nın şirketlerin özkaynak yapısını olabildiğince güçlü tutma konusunda ihtiyatlı politikasının devam etmesi halinde Şirket'in kâr dağıtım talebi BDDK tarafından uygun bulunmayabilir.

Şirket tarafından pay sahiplerine yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler dahil ama bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır:

- Yeterli seviyede kar elde edilmesi
- Dağıtılabılır kar ve yedeklerin durumu
- Şirket'in serbest nakit akışının müsait olması
- Şirket'in borçluluk düzeyi, mevcut yükümlülükleri
- Türkiye'de faaliyet gösteren diğer karşılaştırılabilir halka açık şirketlerin ödediği temettü tutarları
- Pay sahiplerin kâr payı hedefleri ve beklentileri

- Pandemi ve diğer doğal afetler sonucu düzenleyici otoriteler veya hükümetlerin aldığı tedbirler
- Bankalarla imzalanmış genel kredi sözleşmeleri kapsamında bankalara verilen negatif taahhütler
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı diğer etkenler
- Taraf olunan kredi sözleşmelerinin bir bölümünde kar dağıtımına ilişkin sınırlamalar veya ancak belirli şartların sağlanması halinde kar dağıtılabileceğine ilişkin düzenlemeler mevcuttur.

Şirket'in karlılık düzeyinin yeterli seviyede olmasına rağmen Şirket'in yönetim kurulu, şirket menfaati açısından kârın başka amaçlar için kullanılmasının daha doğru olacağına kanaat getirebilir. Bu durumda Şirket tarafından pay sahiplerine kâr payı ödenmeyebilir. Bunların sonucunda Şirket'in gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

6. Halka arz edilen paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

Halka arz edilen payların potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcının bilhassa:

- Halka Arz Edilen Paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, Halka Arz Edilen Paylara yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı;
- Kur riski de dâhil olmak üzere, Halka Arz Edilen Paylara yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı;
- Halka arz edilen payların tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı ve
- Yatırımını veya geçerli risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda olmadığı hallerde

Şirket'in Borsa'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir. Potansiyel yatırımcılar;

- a) Halka arz edilen payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,
- b) Bu durumun halka arz edilen payların değeri üzerindeki etkilerini ve
- c) Bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, Halka Arz Edilen Paylara yatırım yapmamalıdır. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

7. *Mevzuat uygulamaları kaynaklı riskler söz konusu olabilir.*

Pay Piyasasında işlemlerin adil ve dürüst bir şekilde gerçekleşmesinin sağlanması amacıyla yürürlüğe sokulan mevzuat uygulamaları kapsamında tedbirlerin uygulanması süresince Şirket paylarının işlem sırası geçici veya sürekli olarak kapatılabilir, hatta daha ileriki durumlarda borsa kotundan çıkarılması gibi tedbirler yürürlüğe alınabilir. Bu durumlarda pay sırası için etkin bir piyasa oluşmayabileceğinden payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkânsız hale gelebilir.

5.4. Diğer riskler:

1. *Dış Çevre, Makro Ekonomik ve Global Riskler.*

- Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyadaki ekonomik-politik değişimlerin Türkiye ekonomisi ve siyasetini etkilemesi mümkündür.
- Dünyadaki borç krizi ve özellikle Avrupa'daki etkilerinin Türkiye'nin ihracat gelirlerini ve ekonomisini daraltma ihtimali bulunmaktadır.
- Türkiye'deki makroekonomik koşullardaki istikrarsızlığın faaliyetler üzerinde olumsuz etkiye bulunma riski mevcuttur.
- Türkiye'nin komşularıyla olan ilişkilerindeki bozulmaların bu ülkelerle olan ticari ilişkileri olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.
- Deprem, dolu, sel vb. gibi doğal afetler nedeni ile genel anlamda üretim ve ticaret faaliyetleri etkilenebilir.
- Dünya mal ve hizmet ticaretinde büyük paya sahip ülkeler arasında global ticaret savaşları yaşanabilir. Bu durum ürünlere kota, ek vergi vb. ticaret önlemlerini getirebilir.

2. *Finansal Riskler.*

İhraççı, faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (faiz oranı riski, kur riski), kredi riski, sermaye riski ve likidite riskine maruz kalabilmektedir. Söz konusu risklere ilişkin detaylı bilgiler İhraççı'nın 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihli finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporları dipnotlarında yer almaktadır.

- **Sermaye Riski:** Şirket'in sermaye yönetim hedefleri, risk ile orantılı olarak hizmet ve ürünlerin fiyatlandırılması suretiyle Şirket'in faaliyetlerinin devamının ve hissedarlarına en uygun getirinin sağlanması için uygun sermaye yapısını sürdürülmesidir.
- **Likidite Riski:** Likidite riski bir şirketin net yükümlülüklerini yerine getirememe riskidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar ve/veya kredi notunun düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına ve Şirket'in bu durumdan olumsuz olarak etkilenmesine sebebiyet verebilir.
- **Piyasa Riski:** Global ve/veya yerel bazda ekonomide görülebilecek resesyon, faiz oranlarında ve döviz kurlarında dalgalanma yaşanması piyasa risklerini oluşturmaktadır. Faiz oranlarında, döviz kurlarında veya menkul kıymetlerin ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek değişimler Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir. Şirket için esas önemli olan riskler kurdaki ve faizdeki değişimlerden oluşmaktadır.
- **Kur Riski:** Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler, kur riski

olarak adlandırılmaktadır. Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin yerel para birimine çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalmakta olup, Şirket kur riskini döviz bakiyeleri pozisyonu ile izlemektedir.

- **Faiz Oranı Riski:** Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması Şirket'in faiz oranı riskini meydana getirmektedir.
- **Kredi Riski:** Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. Şirket prosedürleri uyarınca kredili çalışmak isteyen tüm müşteriler kredi inceleme aşamalarından geçirilmekte ve gerekli teminatlar alınmaktadır. Ayrıca alacaklar sürekli takip edilerek Şirket'in şüpheli kredi / alacak riski minimize edilmektedir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı "Creditwest Faktoring Anonim Şirketi"dir.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi	Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Enka Apartmanı, No: 108/1, Şişli, İstanbul
Bağlı bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	314444-0

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne "Toprak Faktoring Anonim Şirketi" unvanı ile 09.05.1994 tarihinde tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur. Şirket unvanı 15.06.2004 tarihinde önce "Factotürk Faktoring Hizmetleri A.Ş." olarak değiştirilmiş ve 19.06.2007 tarihinde ise "Creditwest Faktoring Hizmetleri A.Ş." olmuştur. Şirket'in unvanı en son olarak da 17.07.2012 tarihinde bugünkü güncel unvanı olan "Creditwest Faktoring A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

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

Hukuki statüsü:	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat:	T.C. Kanunları
İhraççının kurulduğu ülke:	Türkiye
Merkez adresi:	Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Enka Apartmanı, No: 108/1, Şişli, İstanbul
İnternet adresi:	www.creditwest.com.tr
Telefon:	0 212 356 19 10

İhracının Tabii Olduğu Mevzuat**Faktoring Şirketlerine ve Faktoring İşlemlerine İlişkin Mevzuat**

Şirket faktoring faaliyeti gerçekleştirmektedir. Şirket, halka açık bir şirket olarak SPKn ve Kurul'un Tebliği, Kurul İlke Kararı ve diğer ikincil düzenlemelerine tabii olmasına ilaveten, faktoring faaliyetleri bakımından 6361 Sayılı Kanun'a ve bunlara ilişkin ilgili ikincil mevzuat düzenlemelerine tabidir. Şirket tarafından gerçekleştirilen faktoring faaliyetleri, öncelikli olarak aşağıdaki idari kurumlar tarafından düzenlenmekte ve yönetilmektedir:

- **BDDK**, Bankacılık Kanunu uyarınca, kamu tüzel kişiliğini haiz, idari ve mali özerkliğe tabi olarak kurulmuştur. BDDK'nın görev ve yetkileri arasında, bankalar ve finansal holding şirketleri ile diğer kanunlarda ve ilgili mevzuatta yer alan hükümler saklı kalmak kaydıyla finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin, kuruluş ve faaliyetlerini, yönetim ve teşkilat yapısını, birleşme, bölünme, hisse değişimini ve tasfiyelerini düzenlemek, uygulamak, uygulanmasını sağlamak, uygulamayı izlemek ve denetlemek de yer almaktadır.
- **Finansal Kurumlar Birliği**, 6361 Sayılı Kanun uyarınca kurulmuş, tüzel kişiliği haiz, kamu kurumu niteliğinde bir meslek kuruluşudur. 6361 Sayılı Kanun doğrultusunda, finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketleri ile varlık yönetim şirketleri, faaliyet izni aldıkları tarihten itibaren 1 ay içerisinde Finansal Kurumlar Birliğine üye olmak zorundadır. Finansal Kurumlar Birliği'nin görev ve yetkileri arasında, (a) mesleğin gelişmesini temin etmek, üyelerin birlik ve dayanışmasını artırmak, eğitim, tanıtım ve araştırma faaliyetlerinde bulunmak, (b) meslek ilkelerini belirlemek suretiyle üyelerin birlik ve mesleğin gerektirdiği disiplin içinde ekonominin ihtiyaçlarına uygun olarak çalışmalarını sağlamak, (c) üyelerinin uyacakları meslek ilkeleri ve standartlarını belirlemek, (d) üyeleri arasında haksız rekabeti önlemek amacıyla gerekli her türlü tedbiri almak ve uygulamak, ve (e) üyelerin ilan ve reklamlarında uyacakları esas ve şartları tür, şekil, nitelik ve miktarı itibarıyla tespit etmek de yer almaktadır.

Şirket'in faktoring faaliyetleri, temel olarak aşağıda listelenen mevzuata tabidir:

- Finansal kuruluş olarak faaliyet gösteren finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansman şirketlerinin kuruluş ve çalışma esasları ile finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansman sözleşmelerine ilişkin usul ve esasları düzenleyen, 13.12.2012 tarihli ve 28496 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan, 6361 sayılı **Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu**;
- Finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri ve finansman şirketlerinin kuruluş ve çalışma esaslarına ilişkin usul ve esasları düzenlemek amacıyla 24.04.2013 tarihli ve 28627 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan **Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik**;
- Faktoring şirketleri ve bankalarca yapılacak faktoring işlemlerine ilişkin usul ve esasları düzenlemek amacıyla 04.02.2015 tarihli ve 29257 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan **Faktoring İşlemlerinde Uygulanacak Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik**;
- Finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansman şirketlerinin muhasebe ve karşılık uygulamalarına ve kamuya açıklanacak finansal tablolarının biçim ve içeriğine ilişkin usul ve esasları düzenlemek amacıyla 24.12.2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan **Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik**;

- Türkiye’de faaliyette bulunan bankalar, finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansman şirketlerinin tabi olduğu ve TFRS’ye uygun olarak muhasebe ve finansal raporlama sisteminde üretilen, denetim ve gözetim için gerekli olan bilgilerin doğrulanabilir ve denetlenebilir bir şekilde doğrudan ve sağlıklı olarak elde edilmesini, ekonominin izlenmesi ve yönlendirilmesi için ihtiyaç duyulan finansal bilgilere ve diğer istatistikî bilgilere doğrudan ulaşılmasını, finansal analiz, risk analizi, verimlilik analizi gibi çeşitli analiz ve yorumlar için ihtiyaç duyulan bilgilerin standart bir şekilde elde edilmesini sağlamak amacıyla, 01.08.2019 tarihli ve 30849 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan **Tekdüzen Hesap Planı Hakkında Yönetmelik**; ve
- Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin 6361 Sayılı Kanun kapsamındaki faaliyetlerinin ifasında kullandıkları bilgi sistemlerinin yönetimine ve yetkilendirilmiş bağımsız denetim kuruluşları tarafından denetlenmesine ilişkin usul ve esasları düzenlemek amacıyla 06.04.2019 tarihli ve 30737 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan **Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Bilgi Sistemlerinin Yönetimine ve Denetimine İlişkin Tebliğ**.

Kuruluş ve Faaliyet İzni

Yukarıda anılan mevzuat uyarınca, Türkiye’de bir faktoring şirketinin kurulabilmesi için öncelikli olarak, 6361 Sayılı Kanun’da öngörülen koşulların sağlanması (örneğin, pay senetlerinin nakit karşılığı çıkarılması ve tamamının nama yazılı olması, nakden ve her türlü muvazaadan arı olarak ödenmiş sermayesinin en az 50 milyon TL olması, şirketin kurucu ortaklarının 6361 Sayılı Kanun’da belirtilen asgari şartları sağlaması gibi) kaydıyla BDDK’dan kuruluş izni alınması gerekmektedir. Söz konusu koşulları sağlayarak BDDK’dan kuruluş izni alan bir faktoring şirketinin, faaliyetlerine başlayabilmesi için BDDK’dan ayrıca bir de faaliyet izni alması gerekmektedir.

Faaliyet izninin alınmasını müteakip bir yıl içinde faaliyete geçilmemesi; faaliyet izninin alındığı tarihten itibaren 1 ay içinde Finansal Kurumlar Birliği’ne üye olunmaması ve bu yükümlülüğün BDDK tarafından yapılan uyarıdan itibaren 1 hafta içinde yerine getirilmemesi; adres değişikliğinin süresi içinde BDDK’ya bildirilmemesi ve yapılan yasal tebligata rağmen adresinde bulunulmaması; faaliyetlere kesintisiz 1 yıl süre ile ara verilmesi; 6361 Sayılı Kanun’da şirketin yapamayacağı iş ve işlemler arasında sayılan, ana faaliyetlerinin dışında bir faaliyette bulunulması veya SPKn’da izin verilenler ile ortak ve ortaklıklarından, bankalardan, para piyasalarından ve organize piyasalardan fon sağlanması dışında mevduat veya her ne ad altında olursa olsun bir ivaz karşılığı para toplanması; faaliyete son verilmesi; risklerin tespiti, tahlili, izlenmesi, ölçülmesi ve değerlendirilmesi amacıyla BDDK tarafından belirlenen sınırlama ve standart oranlara ilişkin olarak BDDK tarafından istenen önlemlerin alınmaması veya alınan önlemlere rağmen sorunların BDDK tarafından verilen uygun süre içinde giderilememesi ya da bu tedbirlerin alınması durumunda dahi sonuç alınamayacağının BDDK tarafından belirlenmesi hâllerinden herhangi birinin gerçekleşmesi durumunda, faktoring şirketlerinin faaliyet izinleri iptal edilebilmektedir.

Faaliyet izni iptal edilen faktoring şirketlerin, faaliyetlerini derhâl durdurması ve iptal tarihinden itibaren 3 ay içinde genel kurulunu toplayarak, şirket konusu ve unvanını değiştirmek veya tasfiye işlemlerini başlatmak üzere karar alması zorunludur.

Faaliyetlere Yönelik Yasak ve Sınırlamalar

Faktoring şirketleri:

- Faktoring faaliyeti dışında herhangi faaliyette bulunamaz.

- Nakdi kredi kullandıramaz. Bu yasağın istisnası, faktoring sözleşmeleri çerçevesinde ve yaptığı işlemin bir parçası olarak müşterilerine ilave finansman sağlamak amacıyla toplamı, ödenmiş sermayesinin %1'ini geçmeyecek şekilde kullandırılan nakdi kredilerdir.
- Garanti, kefalet ve teminat mektubu veremez. Bu yasağın istisnası, faktoring faaliyetleri ile sınırlı olmak kaydıyla verilen garanti ve kefaletler ile sermayesinde %10 ve daha fazla paya sahip veya kontrolünü elinde bulunduran kişiler ile sermayesinin %10 ve daha fazlasına sahip olduğu veya kontrolünü elinde bulundurduğu ortaklıklara, toplamı ödenmiş sermayesinin %20'sini geçmeyecek şekilde verilen garanti ve kefaletlerdir.
- Mevduat veya her ne ad altında olursa olsun bir ivaz karşılığı para toplayamaz. Bu yasağın istisnası, SPKn'da izin verilenler ile ortak ve ortaklıklarından, bankalardan, para piyasalarından ve organize piyasalardan fon sağlanmasıdır.
- Kambiyo senetlerine dayalı olsa bile, bir mal veya hizmet satışından doğmuş fatura ile tevsik edilemeyen alacaklar ile BDDK tarafından belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde tevsik edilemeyen mal veya hizmet satışına bağlı doğacak alacakları devir alamaz veya tahsilini üstlenemez. Aynı faturaya dayalı birden çok faktoring şirketine yapılan kısmi temliklerin toplam tutarı fatura tutarını aşamaz.
- Bir kambiyo senedinin ciro yoluyla faktoring şirketine devri hâlinde, kambiyo senedinden dolayı kendisine başvuru alan kişi, düzenleyen veya önceki hamillerden biriyle kendi arasında doğrudan doğruya var olan ilişkilere dayanan defileri faktoring şirketine karşı ileri süremez. Bu sınırlamanın istisnası, faktoring şirketinin kambiyo senedini iktisap ederken bile borçlunun zararına hareket etmiş olmasıdır.

Ayrıca, 6361 Sayılı Kanun'a 04.03.2021 tarihinde yapılan ekleme ile, tasarruf finansman şirketleri dışında kalan şirketlerin (faktoring şirketleri de bu gruba dahildir), yurt içinde veya yurt dışında iştirak edinmesine ilişkin usul ve esaslar BDDK tarafından belirlenir.

BDDK İznine Tabi Diğer İşlemler

Faktoring şirketlerinin sermayesinin %10'unu veya daha fazlasını temsil eden payların edinilmesi veya şirket kontrolünün el değiştirmesi sonucunu doğuran pay devirleri BDDK'nın iznine tabidir. Benzer şekilde şirket sermayesinde %10 ve üzeri paya sahip olan tüzel kişilerin kontrolünün el değiştirmesi sonucunu doğuran pay devirleri de BDDK'nın iznine tabidir.

Faktoring şirketlerinin, yurt içinde veya yurt dışında şube açması BDDK'nın iznine tabidir. Şube açma izni almak üzere BDDK'ya başvuracak bir faktoring şirketinin, özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari %3 olarak tutturulması ve idame ettirilmesi ve her bir şube için 1 milyon TL tutarında ödenmiş sermayeye sahip olması gereklidir. İzin tarihinden itibaren 3 ay içinde, yurt içi şubenin ticaret siciline tescil ve ilan ettirilmesi ve tescilin ilan edildiği TTSG'nin bir nüshasının BDDK'ya gönderilmesi zorunludur.

Faktoring şirketlerinin birleşme, devir ve bölünmesi, BDDK'dan izin alınmak kaydıyla TTK düzenlemelerine tabidir.

Faktoring şirketlerinin tasfiyesi, müşterilerine olan finansman yükümlülükleri dâhil olmak üzere tüm yükümlülüklerinin yerine getirilmesi ve alacaklarının tahsili bizzat faktoring şirket tarafından yapılarak TTK hükümlerine göre gerçekleştirilir. Bu durumdaki bir faktoring şirketi tasfiye izninin verilmesinden sonra yeni müşteri edinemez ve yükümlülüklerini yerine getirmesini engelleyecek hiçbir yeni taahhüt altına giremez.

Kurumsal Yönetim

Factoring şirketlerinin yönetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcılarının, şirket kurucu ortaklarında da aranan şartların bir kısmını taşımaları gerekmektedir. Genel müdür, bulunmadığı hâllerde vekili, yönetim kurulunun doğal üyesidir. Şirket genel müdürünün en az 7 yıl, genel müdür yardımcısının ise en az 5 yıl olmak üzere işletmecilik veya finans alanında mesleki deneyime sahip olmaları ve ayrıca lisans düzeyinde öğrenim görmüş olmaları şarttır. Genel müdür için aranan mesleki tecrübe şartı yönetim kurulu üyelerinin yarısından bir fazlası için de aranır.

Koruyucu Düzenlemeler, Standart Oran ve Karşılıklar

BDDK, maruz kalınan risklerin tespiti, tahlili, izlenmesi, ölçülmesi ve değerlendirilmesi amacıyla sınırlamalar ve standart oranlar belirlemek suretiyle gerekli düzenlemeleri yapmaya ve bunlar hakkında her türlü tedbiri almaya yetkilidir. Factoring şirketleri, yapılan düzenlemelere uymak, belirlenen sınırlamaları ve standart oranları hesaplamak, tutturmak ve idame ettirmek ve bunlara ilişkin olarak BDDK tarafından istenen tedbirleri belirlenen süreler içinde almak ve uygulamakla yükümlüdür.

Factoring şirketlerinin özkaynaklarının, toplam aktiflerine oranının asgari %3 olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. Bu oran, ilgili mevzuat tahtında standart oran olarak adlandırılmaktadır. Standart oranı sağlayamayan bir factoring şirketi, bu oranı tutturuncaya kadar yeni bir factoring sözleşmesi yapamaz.

Factoring şirketleri, işlemlerinden kaynaklanan alacaklarından doğmuş veya doğması beklenen ancak, miktarı kesin olarak belli olmayan zararlarını karşılamak amacıyla BDDK tarafından belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde karşılık ayırmak zorundadır.

Factoring şirketlerince, anapara, faiz veya her ikisinin tahsili vadesinden veya ödenmesi gereken tarihlerden itibaren tahsili (a) 90 (garantili factoring işlemleri için 180) günden fazla geciken ancak 180 (garantili factoring işlemleri için 270) günü geçmeyen alacakların en az %20'si oranında, (b) 180 (garantili factoring işlemleri için 270) günden fazla geciken ancak 1 yılı geçmeyen alacakların en az %50'si oranında, ve (c) 1 yıldan fazla gecikmiş olan alacakların %100'ü oranında özel karşılık ayrılır.

İç Kontrol, Bilgi Sistemleri ve Finansal Raporlama

Factoring şirketleri maruz kaldığı risklerin izlenmesi, kontrolünün sağlanması, faaliyetlerinin yapısı ve kapsamıyla uyumlu ve değişen koşullara uygun bir şekilde yeterli ve etkin bir sistem kurmak ve işletmekle yükümlüdür.

Factoring şirketlerinin faaliyetlerinin etkin ve verimli bir şekilde 6361 Sayılı Kanun'a ve ilgili diğer mevzuata, şirket içi politika, kural ve teamüllere uygun olarak yürütülmesi ve bilgilerin zamanında elde edilebilirliğini sağlamak amacıyla yeterli ve etkin bir iç kontrol sisteminin oluşturulması zorunludur.

Factoring şirketleri nezdinde oluşturulacak bilgi sistemleri, şirketin ölçeği, faaliyetlerinin ve sunulan ürünlerin niteliği ve karmaşıklığı ile uyumlu olarak yapılandırılır. Bilgi sistemleri, şirketle ilgili tüm bilgilerin elektronik ortamda güvenli bir şekilde saklanmasına ve kullanılmasına imkân verecek yapıda oluşturulur. Factoring şirketlerinin iç kontrol birimleri yılda bir kez, yönetim kuruluna sunulmak üzere, politika ve prosedürlere uyuma ilişkin hususları da içeren mevzuata uyum değerlendirmesi raporu hazırlar. Factoring şirketleri ayrıca, bilgi sistemleri üzerinde edinilen, saklanan, iletilen, işlenen verileri güvenlik hassasiyet derecelerine göre sınıflandırır ve her sınıf için uygun düzeyde güvenlik kontrolü tesis eder. Factoring şirketleri, faaliyetlerini ve önemli iş fonksiyonlarını destekleyen bilgi sistemleri servislerinin sürekliliğini sağlamak üzere yönetim kurulu tarafından onaylanmış bir bilgi

sistemleri süreklilik planı hazırlar. Bilgi sistemlerinin dış hizmete konu edilebilmesi ancak 6361 Sayılı Kanun ve 6361 Sayılı Kanun'a ilişkin alt düzenlemelerden kaynaklanan görev ve sorumlulukların yerine getirilmesi sırasında yönetim, içerik tasarımı, erişim, kontrol, denetim, güncelleme, bilgi/rapor alma gibi fonksiyonlarda karar alma gücü ve sorumluluğunun faktoring şirketinde olması ile mümkündür.

Factoring şirketleri ayrıca, KGK tarafından belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde tüm işlemlerini gerçek mahiyetlerine uygun surette muhasebeleştirmek, finansal raporlarını bilgi edinme ihtiyacını karşılayabilecek biçim ve içerikte, anlaşılır, güvenilir ve karşılaştırılabilir, denetime, analize ve yorumlamaya elverişli, zamanında ve doğru şekilde düzenlemek zorundadır.

Factoring Sözleşmeleri ve Factoring İşlemleri

6361 Sayılı Kanun tahtında factoring sözleşmesi, mal veya hizmet satışından doğmuş fatura ile tevsik edilen alacaklar ile BDDK tarafından belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde tevsik edilebilen mal veya hizmet satışına bağlı doğacak alacakları devir almak suretiyle, factoring şirketinin müşterisine sağladığı tahsilat, borçlu ve müşteri hesaplarının tutulmasının yanı sıra finansman veya factoring garantisi fonksiyonlarından herhangi birini ya da tümünü içeren sözleşmedir. Factoring sözleşmeleri, yazılı veya uzaktan iletişim araçlarının kullanılması suretiyle mesafeli olarak ya da mesafeli olsun olmasın BDDK'nın yazılı şeklin yerine geçebileceğini belirlediği ve bir bilişim veya elektronik haberleşme cihazı üzerinden gerçekleştirilecek ve müşteri kimliğinin doğrulanmasına imkân verecek yöntemler yoluyla kurulacak şekilde düzenlenir.

Factoring işlemi suretiyle sağlanan finansman, müşterinin mal veya hizmet satışına istinaden düzenlediği fatura veya fatura yerine geçen belgelerin karşılığında, kamu kurumlarına yapılan ödemeler haricinde, yalnızca müşteriye sağlanır. Factoring şirketinin sağladığı finansman tutarı ile bu işlemde kaynaklanan faiz ve komisyon gibi elde edilen gelirlerin toplamı fatura veya fatura yerine geçen belgelerin tutarını geçemez. Factoring işlemi esnasında finansman sağlanmadan önce factoring şirketi tarafından müşteri yetkililerince imzalanmış alacak bildirim formu ve fatura bilgileri temin edilir. Fatura bilgilerinin Merkezi Fatura Kaydı Sistemine kaydedilmesi suretiyle faturanın mükerrer olmadığına kontrolü yapılır, e-fatura ve e-arşiv uygulamaları ayrıca Gelir İdaresi Başkanlığından teyit edilir. Merkezi Fatura Kaydı Sistemi, factoring şirketleri ile bankalar, fatura bilgileri de dâhil olmak üzere devir aldıkları alacaklarla ilgili bilgilerin Risk Merkezi nezdinde toplulaştırıldığı sistem olup; Risk Merkezi de, Türkiye Bankalar Birliği nezdinde, kredi kuruluşları ile BDDK tarafından uygun görülecek finansal kuruluşların müşterilerinin risk bilgilerini toplamak ve söz konusu bilgileri bu kuruluşlar ile gerçek veya tüzel kişilerin kendileriyle ya da onay vermeleri koşuluyla gerçek kişiler ve özel hukuk tüzel kişileri ile de paylaşılmasını sağlamak üzere kurulmuştur.

Faturalı alacağa istinaden kambiyo senedi veya diğer senetlerin alınması halinde, alınan kambiyo senedi veya diğer senetteki ciro silsilesinde factoring şirketine kambiyo senedi veya diğer senedi ciro edip veren kişinin, devralınan faturada alacaklı olarak gözüken kişi ve bu kişiden bir önceki ciirantanın veya keşidecinin de faturadaki borçlu ile aynı kişi olması gerekir. Fatura ile kambiyo senedi veya diğer senetteki tutarın uyumlu olmasına dikkat edilir.

İdari Para Cezaları ve Suçlar

6361 Sayılı Kanun düzenlemelerine göre BDDK tarafından 6361 Sayılı Kanun'a dayanılarak alınan kararlara, çıkarılan yönetmelik ve tebliğlere ve yapılan diğer düzenlemeler ile BDDK tarafından verilen talimatlara uyulmaması hâlinde, BDDK tarafından factoring şirketlerine ve ilgili gerçek ve tüzel kişilere çeşitli idari para cezaları uygulanabilmektedir. İlâveten, Finansal Kurumlar Birliği'nin aldığı genel ya da özel nitelikteki karar ve tedbirlere zamanında ve tam

olarak uymayan tüyelerine Finansal Kurumlar Birliği yönetim kurulunca idari para cezaları verilebilir.

6361 Sayılı Kanun ile yetkilendirilen mercilerin ve denetim görevlilerinin istedikleri bilgi ve belgeleri vermeyen kişiler ile bu görevlilerinin görevlerini yapmalarına engel olan kişiler bakımından adli para cezaları veya hapis cezaları öngörülmüştür. Ayrıca, faktoring şirketinin 6361 Sayılı Kanun'da gösterilen merciler ile denetim görevlilerine ve mahkemelere verdiği veya yayımladığı belgelerdeki gerçeğe aykırı beyanlardan dolayı, bunları ve bunların düzenlenmesine esas teşkil eden her türlü belgeleri imza edenler adli para cezası ile cezalandırılır. Son olarak zimmet suçu da 6361 Sayılı Kanun kapsamında suç olarak ayrıca düzenlenmiştir.

Suç Gelirlerinin Aklanması ve Terörizmin Finansmanının  nlenmesine İlişkin Mevzuat

Yukarıdaki idari kurumlara ilaveten, şirket suç gelirlerinin aklanması ve terörizmin finansmanının  nlenmesine ilişkin mevzuat kapsamında Hazine ve Maliye Bakanlığı bünyesindeki MASAK'ın da gözetim ve denetimine tabidir. MASAK mevzuatı kapsamında yükümlüler tanımı, faktoring şirketleri de dahil olmak üzere finansal kuruluşları kapsamaktadır. Bu kapsamda şirket, temel olarak aşağıda listelenen mevzuata da tabidir:

- 5549 sayılı *Suç Gelirlerinin Aklanmasının  nlenmesi Hakkında Kanun*;
- 6415 sayılı *Terörizmin Finansmanının  nlenmesi Hakkında Kanun*;
- 5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının  nlenmesi Hakkında Kanunun uygulanmasına yönelik olarak; suç gelirlerinin aklanmasının ve terörün finansmanının önlenmesi amacıyla yükümlüler, yükümlülükler, y k ml l klere uyumun denetimi, gümrük idaresine açıklama yapılması ve diğer tedbirlere ilişkin usul ve esasları düzenlemek amacıyla, 09.01.2008 tarih ve 26751 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan *Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının  nlenmesine Dair Tedbirler Hakkında Yönetmelik*; ve
- Finansal kuruluşlar tarafından yapılacak kimlik tespiti işlemlerinde uygulanabilecek olan basitleştirilmiş tedbirlere ilişkin açıklamaları içeren, 09.04.2008 tarih ve 26842 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan *MASAK Genel Tebliği (Sıra No: 5)* de dahil olmak üzere, MASAK Genel Tebliğleri.

5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının  nlenmesi Hakkında Kanun kapsamında yükümlüler, müşterinin tanınmasına ilişkin esaslar kapsamında; kendileri nezdinde yapılan veya aracılık ettikleri işlemlerde işlem yapılmadan önce, işlem yapanlar ile nam veya hesaplarına işlem yapılanların kimliklerini tespit etmek ve gerekli diğer tedbirleri almak zorundadır. Yükümlüler tarafından işlemin gerçek faydalanıcısının ortaya çıkarılması için gerekli tedbirler alınır.

Faktoring şirketleri de dahil olmak üzere finansal kuruluşlar; müşterinin, müşteri adına hareket eden kişinin ve gerçek faydalanıcının kimliğinin tespiti ve iş ilişkisinin veya işlemin amacı hakkında bilgi elde etme konularında, müşteriyle ilgili olarak başka bir finansal kuruluşun aldığı tedbirlere güvenerek iş ilişkisi tesis edebilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, finansal kuruluşların kendi aralarında yapacakları işlemler, müşterinin hisseleri borsaya kote edilmiş şirket olduğu işlemler gibi bazı işlem türlerinde, basitleştirilmiş tedbirlere tabi olarak kimlik tespiti ve gerçek faydalanıcının tespiti yükümlülüklerinin yerine getirilmesine de MASAK Genel Tebliğleri ile imkân sağlanmaktadır.

Yükümlüler nezdinde veya bunlar aracılığıyla yapılan veya yapılmaya teşebbüs edilen işlemlere konu malvarlığının yasa dışı yollardan elde edildiğine veya yasa dışı amaçlarla kullanıldığına dair herhangi bir bilgi, şüphe veya şüpheyi gerektirecek bir hususun bulunması

halinde bu işlemlerin MASAK'a bildirilmesi gerekir. Yükümlüler taraf oldukları veya aracılık ettikleri işlemlerden, Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından belirlenecek tutarı aşanları MASAK'a bildirmek zorundadırlar. Yükümlüler karmaşık ve olağandışı büyüklükteki işlemler ile görünürde makul hukuki ve ekonomik amacı bulunmayan işlemlere özel dikkat göstermek, talep edilen işlemin amacı hakkında yeterli bilgi edinmek için gerekli tedbirleri almak ve bu kapsamda elde edilen bilgi, belge ve kayıtları istenildiğinde yetkililere sunmak üzere muhafaza etmek zorundadır.

Kamu kurum ve kuruluşları, gerçek ve tüzel kişiler ile tüzel kişiliği olmayan kuruluşlar, MASAK ve denetim elemanları tarafından istenilecek her türlü bilgi, belge ve bunlara ilişkin her türlü ortamdaki kayıtları, bu kayıtlara erişimi sağlamak veya okunabilir hale getirmek için gerekli tüm bilgi ve şifreleri tam ve doğru olarak vermek ve gerekli kolaylığı sağlamakla yükümlü olup; ayrıca, bu mevzuat çerçevesinde getirilen yükümlülüklerle ve işlemlerine ilişkin her türlü ortamdaki belgeleri düzenleme tarihinden, defter ve kayıtları son kayıt tarihinden, kimlik tespitine ilişkin belgeleri ise son işlem tarihinden itibaren 8 yıl süreyle muhafaza ve istenmesi halinde yetkililere ibraz etmekle yükümlüdür.

Anılan mevzuata olan aykırılıklar kapsamında yükümlü olarak faktoring şirketleri de çeşitli idari ve (ilgili kişiler) adli para cezalarına tabi olabilmektedir.

Kişisel Verilerin Korunmasına İlişkin Mevzuat

KVKK, kişisel verilerin hukuka aykırı şekilde toplanması, işlenmesi, silinmesi, anonim hale getirilmesi ve aktarılmasına ilişkin idari yaptırımlar öngörmektedir. KVKK uyarınca kişisel veriler, KVKK'daki istisnalar saklı kalmak üzere, ilgili kişinin açık rızası olmaksızın işlenemez ve aktarılamaz. İşlenmesini gerektiren sebeplerin ortadan kalkması halinde kişisel veriler resen veya ilgili kişinin talebi üzerine veri sorumlusu tarafından silinir, yok edilir veya anonim hale getirilir. Veri sorumlularının ve veri işleyen gerçek veya tüzel kişilerin, kişisel verilerin elde edilmesi sırasında aydınlatma yükümlülüğü bulunmaktadır. Kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişiler, Veri Sorumluları Siciline kaydolmak zorundadır. Şirket, faaliyetleri kapsamında, müşterilerine ve çalışanlarına ait kimlik, iletişim, lokasyon, özlük, hukuki işlem, müşteri işlem (çağrı merkezi kayıtları, fatura, senet, çek bilgileri gibi), fiziksel mekan güvenliği, işlem güvenliği, risk yönetimi (ticari, teknik, idari risklerin yönetilmesi için işlenen bilgiler), finans, mesleki deneyim, pazarlama, görsel ve işitsel kayıtlar kategorilerinde kişisel verileri ve sağlık bilgileri (engellilik durumu, kan grubu, kullanılan cihaz ve protez bilgileri gibi), ceza mahkumiyeti ve güvenlik tedbirleri ve biyometrik veri (avuç içi bilgileri, parmak izi bilgileri, retina taraması bilgileri, yüz tanıma bilgileri gibi) kategorilerinde özel nitelikli kişisel verileri işlemekte olup; Veri Sorumluları Siciline de veri sorumlusu olarak kayıtlıdır.

İşyeri Açma ve İşletmeye İlişkin Mevzuat

10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca, yetkili idarelerden usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan, sıhhi ve gayrisıhhi işyerlerinin açılması ve çalıştırılması mümkün değildir. İşyeri açma ve çalışma ruhsatı almak isteyenler, öncelikle İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik'te yer alan sınıflandırmaya göre açmak istedikleri işyerinin sıhhi niteliğinde mi yoksa birinci, ikinci ya da üçüncü derecede gayrisıhhi niteliğinde mi olduğunu değerlendirmeli ve bu kapsamda gerekli belgeler ile yetkili idareye başvuruda bulunmalıdır.

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Yoktur.

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

İhraççı'nın izahname dönemlerini içeren finansal tablolarında görüldüğü üzere, söz konusu dönemler itibarıyla esas faaliyet gelirleri faktoring gelirlerinden oluşmaktadır. İlgili dönemlere ilişkin olarak Şirket'in faktoring gelirleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Factoring Gelirleri (Bin TL)	31.12.2019	%	31.12.2020	%	31.12.2021	%
Faiz Gelirleri	92.101	87%	49.760	83%	81.497	84%
Ücret ve Komisyon Gelirleri	14.261	13%	10.322	17%	15.134	16%
Toplam	106.362	100%	60.082	100%	96.632	100%

Factoring, dünya ve Türkiye genelinde yaygın şekilde kullanılan bir finansman yöntemidir. Faktoring, vadeli satışlardan doğan alacakların finansal kurum (faktor) tarafından temlik alınarak ön ödeme yapılması, kısaca alacakların nakde dönüştürülmesi olarak açıklanabilir. Bu durumda faktoring, bir işletmenin ürününü satmasından sonra, satılan ürünün bedelini alıncaya kadar geçecek sürenin finanse edilmesi işlemi olmaktadır.

Şirket'in müşterileri ile imzaladığı faktoring sözleşmelerinde tarafların hak ve yükümlülükleri düzenlenmiştir. Faktoring işlemleri, faktoring işlemine konu işlemin fatura borçlusunun mukim olduğu yer durumuna ya da riskin yüklenildiği duruma göre sınıflandırılmaktadır.

Fatura borçlusunun mukim olduğu yer durumuna göre iki türde olan faktoring işlemi; yurt içi ve yurtdışı faktoring olarak ikiye ayrılmaktadır. FCI üyesi olan Creditwest Faktoring A.Ş. uygun kaynak temin edebildiği durumlarda müşterilerine uluslararası faktoring hizmeti de sunmakla birlikte ağırlıklı olarak yurtiçi faktoring hizmeti vermektedir. Yurtiçi faktoring, aynı ülkede bulunan alıcı, satıcı ve faktoring şirketi arasında yapılan faktoring işlemidir. Herhangi bir satıcı firmanın kredili satışlarından doğan alacağını faktoring hizmetinden faydalanmak amacıyla faktöre devretmesi işlemidir. Faktoring sözleşmesinin taraflarından her birisinin aynı ülkede bulunması nedeniyle bu türe yurtiçi faktoring denilmektedir.

Riskin yüklenim durumuna göre ise; rücu edilemez faktoring (gayrikabili rücu) ve rücu edilebilir faktoring (kabili rücu) olarak iki çeşit faktoring işlemi mevcuttur.

Rücu edilemez faktoring, faktörün satıcı firmaya verdiği diğer hizmetler yanında, vadeli alacağın vadesinde ödenmeme riskini tamamen üstlendiği faktoring türüdür. Bu sözleşme türünde faktoring firması olarak faktör, satıcı firmanın vadeli alacaklarını satın almakta ve müşterisine ön ödeme yapmaktadır. Vadeli alacakların vadesinde ödenmemesi durumunda ise faktör müşteriye rücu edememekte ve tüm tahsilat riskini kendisi üstlenmektedir.

Rücu edilebilir faktoring sözleşmesi ise alacağın ödenmeme riskinin faktör tarafından üstlenilmediği faktoring türüdür. Faktör, alacağın vadesinde ödenmemesi durumunda müşteriye rücu etmekte ve başta verdiği ön ödeme tutarının iadesini talep etmektedir.

Creditwest Faktoring A.Ş.'nin faktoring işlemlerinin brüt tutarlarından kaynaklanan riskinin 2020 yıl sonu itibarıyla %30'u; 2021 yılı sonunda %27'si gayrikabili rücu işlemlerden oluşmaktadır. Kabili rücu olarak yapılan sözleşmelerde sözleşme uyarınca ödenmesi gereken meblağlar tahsil edilemediği durumda sadece fatura borçlusuna değil, aynı zamanda müşteriye de başvurarak meblağın ödenmesi talep edebilmektedir.

Faktoring Sözleşmeleri

Sözleşmeler, temlik edilecek alacaklar için müşterilerden alınan garantileri, müşteri bazında faktoring limitini, faktoring işlemine ilişkin müşteri yükümlülüklerini, müşterinin veya garantörün ödeme veya temlik yöntemlerini ve sona erme hükümlerini içermektedir. Sözleşmeler süresiz olmakla birlikte Creditwest Faktoring'in temerrüt hallerinde sözleşmeyi fesih etme hakkı bulunmaktadır.

Faktoring işlemlerinde; hem müşteri yani satıcının hem de faktoring firmasının sözleşmeden kaynaklı hak ve yükümlülükleri bulunmaktadır. Faktoring mevzuatı çerçevesinde hem doğmuş hem doğacak alacaklar faktoring işlemine konu olabilmektedir. Bu kapsamda Creditwest Faktoring'in 2021 sonu itibarıyla brüt faktoring alacakları bakiyesinin %92'si doğmuş alacaklardan oluşmaktadır. (2020 yıl sonu: %91)

Doğmuş olan alacak tanımı "Faktoring sözleşmesi çerçevesinde" müşterinin; borçlu ile yapmış olduğu anlaşma uyarınca malları sevk etmiş, yükümlü olduğu hizmetleri yerine getirmiş olması durumudur. Faktoring müşterisinin, temlik ettiği alacağa ilişkin faturalar, MFKS (Merkezi Fatura Kaydı Sistemi) 'nden kontrol edilmektedir. Merkezi Fatura Kaydı Sistemi; faktoring şirketleri ve bankalar tarafından devir alınan alacaklara dair bilgi ve/veya belgelerin ortak bir sisteme kaydıyla, toplulaştırma, mükerrerlik kontrolü ve raporlama yapılmasını sağlayan servistir. Mükerrer devir edilen alacaklardan doğabilecek zararlardan korunabilmesi amacıyla, kayıt havuzuna ulaşarak sorgulama ve raporlama yapılmaktadır.

Doğacak alacak ise; müşterinin borçlu ile imzaladığı sözleşme, sipariş formu, proforma fatura veya akreditif belgeleri vb. Belgeler ile tevsik edilen alacakları ifade etmektedir. Creditwest bu kapsamda çalıştığı müşteriler ile faktoring sözleşmesine ek olarak doğacak alacağın devrine yönelik işin tanımının, alacağın niteliğinin, tutar veya tutarın hesaplanamaması durumunda hesaplamaya temel oluşturacak veriler çerçevesinde belirlenen bir azami limit ve ödeme şartlarını içeren bir sözleşme imzalamaktadır. Bu sözleşmeler de MFKS sistemine girilmekte, alacağın doğmasını müteakip düzenlenen fatura veya fatura yerine geçen belgeler de müşteriden temin edilerek yine MFKS'ye girilmektedir.

Faktoring işlemi; temlik alınan vadeli alacakların faizi ve komisyonu peşin olarak iskonto edilerek kalan tutarın ya da faizi/komisyonu dönemler itibarıyla ayrıca tahakkuk/tahsil edilmek üzere (borçlu cari hesap) alacak tutarının ön ödeme olarak müşteriye ödenmesinden ibarettir. Uygulamada özel sektör alacaklarının temliki ile ilgili işlemlerin büyük kısmında, alacağın ödeme aracı olarak düzenlenmiş bulunan kambiyo senedi temlik ciro suyla Şirket'e

devredilmektedir ve genellikle peşin iskonto yöntemi kullanılmaktadır. Creditwest Faktoring'in uzun yıllardır uzmanlaştığı kamudan olan alacakların temlik işlemlerinde ise temlikname /temlik beyanı düzenlenmekte olup vadesi kambyo senedine bağılı olmadığından daha belirsiz bu işlem türünde borçlu cari hesap işletilerek ön ödeme yapılmaktadır.

Creditwest Faktoring bünyesinde pazarlama, tahsilat, kredi takip ve finansman süreçleri;

Şirket'in pazarlama grubu potansiyel müşterilere yönelik olarak firmaların faaliyet alanları, işleyişleri, sermaye yapıları ve faktoringe konu olacak işlemlere ilişkin bilgileri ön görüşme yaparak sağlamaktadır. Söz konusu bilgiler krediler ve istihbarat grubuna iletilmektedir. Şirket bünyesinde gerek krediler gerek pazarlama departmanları tarafından, müşteri ve borçlular (kambyo senedi var ise keşideci ve cirantalar dahil) hakkında mali ve ticari piyasa kredibilite araştırması yapılmaktadır.

Kredi tahsis yetki limitleri Yönetim Kurulu tarafından belirlenir. Tüm limitler Yönetim Kurulu'nun belirlediği uygun yetki seviyesine sahip komite tarafından değerlendirilir ve tahsis edilir. Genel Müdür tahsis yetkisi 500 bin TL'sıdır. Kredi komitesi 1 başkan ve 2 üyeden oluşur. Komite Genel Müdür başkanlığında toplanır, kredilerden sorumlu GMY ile ilgili pazarlama GMY'si üye olarak yer alır. Komite, Yönetim Kurulu kararı ile 500 bin TL ile 7 milyon TL arasındaki limit tahsisi işlemlerinden sorumludur. 7 milyon TL üzeri işlemlerde görüş vererek Yönetim Kurulu'na onaya sunar.

Ayrıca özel onay gerektiren işlemlere dair aşağıdaki prosedür işletilir.

Şirket, faktoring işlemi gerçekleştirilmeden önce potansiyel müşteri ile ilgili ayrıntılı istihbarat ve mali analiz çalışması yapmaktadır. Alacakların vade yapıları, satış şartları, ortalama fatura tutarları gibi konuları incelendikten sonra satıcı firmadan talep edeceği faiz ve komisyon oranı belirlenmektedir. Söz konusu vadeli alacakları, belirlenen faiz ve komisyon tutarı kesildikten sonra kalan kısmı ya da faizi/komisyonu dönemler itibarıyla ayrıca tahakkuk/tahsil edilmek üzere alacak tutarının ön ödeme olarak müşteriye ödemesi şeklinde gerçekleştirilmektedir.

Factoring işlemlerinin ödeme aracı olarak alınan kambiyo senetlerinin tamamına yakını çeklerden oluşmaktadır. Temlik cirosu ile alınan bu çekler keşide tarihi itibarıyla ibraz edilmek üzere bankalara dağıtılmaktadır. Takas tarihi finansman bölümü tarafından takip edilmekte olup, herhangi bir nedenle ödenmeyen çekler olması durumunda pazarlama birimi tarafından müşteri bilgilendirilmek sureti ile tutar talep edilmektedir.

Factoring işlemine konu edilen vadeli alacaklar vadesi geldiğinde tahsil edilmektedir. Faktoring işlemine konu alacağın ödeme aracı olarak düzenlenmiş olan kambiyo senetleri Şirket'e ciro edilmekte, alacakların tahsilat işlemi vadesi gelen müşteri çeklerinin banka takası üzerinden tahsilatı yoluyla yapılmaktadır. Temlikname ile kullanılan fonların tahsilatı ise temlikname metninde belirtilen banka hesaplarına eft/havale ile alınmaktadır.

Sözleşme kapsamında tahsil edilmesi öngörülen tutarların vadelerinde ödenmemesi durumunda müşteri ile görüşülüp vadesinde ödenmeyen alacak bedelinin müşteri tarafından ödenmesi talep edilmektedir. Borcun müşteri tarafından ödenmemesi durumunda Creditwest Faktoring müşteriden ilave teminat talep edebilir yahut ödeme aracı olarak alınan ve ödenmeyen çeklerin keşideci ve cirantalarına rücu edebilir.

Kabili rücu tüm işlemlerde vadesinde tahsil olmayan alacakların müşteri tarafından ödenmesi gerekmektedir. Creditwest Faktoring'in ilgili işlemi kabili rücu faktoring çerçevesinde yapmış olması durumunda müşterisine, ödeme aracı olarak alınan çeklerle ilgili yasal olarak çekin keşidecisine, ciranta(lar)sına ve son ciranta olması nedeni ile yine müşterisine, temlikname olan işlemlerde temlikname borçlusuna karşı rücu hakkı bulunmaktadır.

Müşteri ya da cirantalar tarafından ödenmeyen alacaklar için idari olarak hiçbir şekilde tahsili mümkün olamıyorsa yasal takip işlemlerine başlanmaktadır.

Creditwest Faktoring'in 2021 yıl sonu itibarıyla 343 aktif müşterisi bulunmaktadır. (2020: 409, 2019: 735 2018: 863) Creditwest Faktoring Türkiye'de başta KOBİ olmak üzere ticari ve kurumsal segment de dahil tüm ölçekteki firmalar ile faktoring işlemleri gerçekleştirmektedir. 2020 yılsonu itibarıyla 333.416.095 TL brüt faktoring alacağı bulunmaktadır. 2021 yılsonu itibarıyla ise Şirket'in brüt faktoring alacağı 422.086.098TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, tahsil edemediği takipteki alacaklar kaleminde muhasebeleştirilmiş olan alacaklarının tamamına karşılık ayrılmış olanlarından Şirket yönetimi tarafından uygun görülenler varlık yönetimi şirketine devretmekte ya da TFRS9 standardı ve 27.11.2019 tarih ve 12.12.2019 tarih ve 30961 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 19.07.2019 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılması Dair Yönetmelik ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 24049440-045.01(4/8)-E.14825 nolu yazısı kapsamında

alacakların değerinin kısmen ya da tamamen geri kazanılmasına ilişkin makul beklentilerin bulunmaması durumunda alacakların kayıttan düşme sürecini işletmektedir.

İzahname dönemleri itibarıyla Şirket'in varlık yönetimi şirketine devrettiği alacakları ve devir dönemleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Tablo: Varlık Yönetim Şirketine Devirler

DEVİR TARİHİ	DEVREDİLEN ŞİRKET	DEVİR TUTARI-TL
2019	Sümer Varlık	5.815.648
2020	Yoktur	Yoktur
2021	Yoktur	Yoktur

İzahname dönemleri itibarıyla Şirket'in kayıttan silme sürecine dair özet bilgi aşağıdaki gibidir

TARİH	TUTAR TL
31.12.2019	9.393.093
31.12.2020	11.714.841
31.12.2021	5.373.328

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracçının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Şirket, faktoring sektöründe faaliyet göstermektedir. Faktoring, mal ve hizmet satışlarından doğmuş/doğacak vadeli alacakların temlik yoluyla bir faktoring kuruluşuna devredilmesi ve bu alacakların faktoring kuruluşu tarafından yönetilmesidir. Faktoring işlemi; faktoring şirketi, ticari borçlular (alıcılar) ve mal satan veya hizmet arz eden bir ticari işletme (satıcı) arasında gerçekleştirilmektedir.¹

Faktoring; finansman, garanti ve tahsilat hizmetleri olarak temelde üç ayrı hizmet sunmaktadır.

Faktoring, sunduğu hizmetler ile ticari alacakların finansal nedenlerden dolayı ödenememe riskini üstlenir, tahsilat işlemlerini takip eder, alacakları vadesinden önce nakde dönüştürür. Böylece işletmeler başka bir kaynağa gerek duymadan faktoring işleminden elde ettikleri kaynak ile düzenli nakit akışı sağlarlar. Faktoring şirketleri "Garanti", "Tahsilat" ve "Finansman" olmak üzere üç temel hizmet sunmaktadır. Faktoring işlemlerinin kapsadığı bu hizmetler, işletmelerin ihtiyaçlarına göre birlikte ya da ayrı olarak sunulabilmektedir.

Alacak Garantisi: Faktoring şirketi, alıcı firmaların finansal nedenlerden dolayı ödeyememe riskini üstlenir. Satıcı firmanın vadeli satışlarından doğan, onayladığı limit dahilindeki alacaklarını garanti altına alır, işletmelerin ticari risklerini azaltır.

¹ <https://pis.huyph.gov.tr/uploads/2020/12/FINANSAL-KIRALAMA-FINANSMAN-FAKTORING-ve-VARLIK-YONETIM-SIRKETLERI-Sektor-arastirma-raporu-2020.pdf>

Tahsilat: Satıcı firmaların devrettikleri alacaklar, faktoring şirketinin alacağı haline dönüşür. Tahsilatı faktoring şirketi takip eder. Tahsilat takibini faktoring şirketine devreden işletmeler sürdürülebilir ve güvenli büyüme fırsatı yakalar.

Finansman: Vadeli alacaklarını faktoring şirketine devreden satıcı firmalar, vadelerinden önce bu alacaklarının belli bir yüzdesini ön ödeme olarak kullanabilirler. Böylece alacakların nakde dönüşümü hızlanır ve işletmenin büyümesi için gerekli olan nakit herhangi bir dış kaynağa gerek olmadan ticari alacaklardan elde edilmiş olur. Faktoring, "satışlara paralel" işletme sermayesi sağlar ve firmaların satın alım gücünü artırır.

Faktoring Sektörünün Tarihsel Gelişimi²

M.Ö. 4000'li yıllarda Mezopotamyalı tüccarlarla başlayan faktoring uygulamaları sonraları Babilliler, Fenikeliler, Romalılar tarafından gerçekleştirilmiştir. Günümüzde bilinen tanımıyla İngiltere'de ortaya çıkmıştır. 19. Yüzyıldan itibaren önemi artmaya başlamış olup 1950'li yıllardan sonra ticaretteki yeri üst düzeye çıkmıştır. Faktoring tarihi aşağıda belirtilen üç ana döneme ayrılarak incelenebilir.

I. Dönem (Koloni Türü Faktoring): Bu zaman dilimindeki faktoring işlemi M.S.17. yüzyıla kadar faktor denen ticari komisyoncuların satış ve tahsilat faaliyetlerini kapsar.

II. Dönem (Eski Tür Faktoring): 1890-1930 yıllarında özellikle Amerika'daki hızlı gelişmeye paralel olarak faktoring şekil değiştirerek tüccarlık ve bankacılık şekline dönüşmüştür.

III. Dönem (Modern Faktoring): 1930'lu yıllardan itibaren faktoring Amerika 'da resmiyet kazanmış ve büyük ekonomik kriz ertesinde kısa vadeli alacak hesaplarının teminat gösterilmesi kredilendirme işlemlerinde olağan hale gelmiştir. 1968 yılında kurulmuş olan FCI'nin da (Factors Chain International) faaliyet göstermesi ile birlikte faktoring günümüzdeki şekli ile kullanılmaya başlanmıştır. Kuruluşun misyonu, faktoring işlemlerinin yapılmadığı ülkelerde faktoring faaliyetlerinin bilinirliğini sağlamak ve çalışmalara işlerlik kazandırmak, uluslararası faktoring işlemlerinde ihracatçı ve ithalatçının bulunduğu ülkelerdeki faktoring kuruluşları arasındaki ilişkinin sağlanmasına destek olmaktır. Günümüzde dünyanın en büyük faktörler zinciri olan ve dünya uluslararası faktoring hacminin büyük bir çoğunluğunu kontrol eden FCI'a üye, 90 ülkeden 400 faktoring şirketi bulunmaktadır.

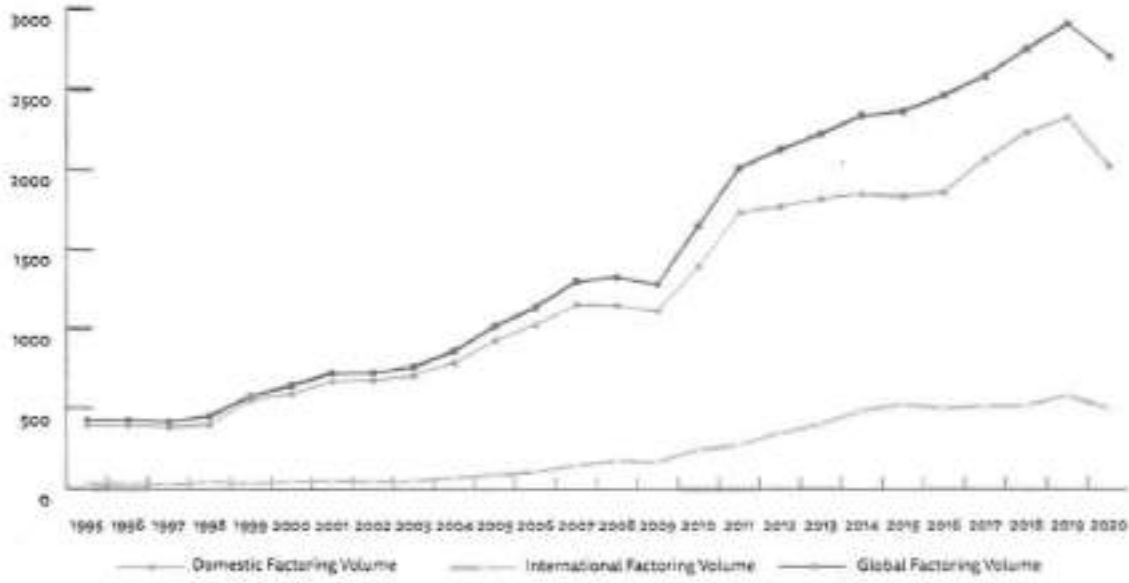
Dünya Faktoring Sektörü

Sektör, finans piyasasında önemli bir yer edinmiş olup dünya faktoring sektörünün yıllık işlem hacmi 2020 yılında 3.353.875 Milyon USD³ rakamına ulaşmıştır. Söz konusu hacmin %19'luk kısmı da uluslararası işlemlerden oluşmaktadır.

Grafik: Küresel Faktoring Hacminin Gelişimi (milyar Euro)

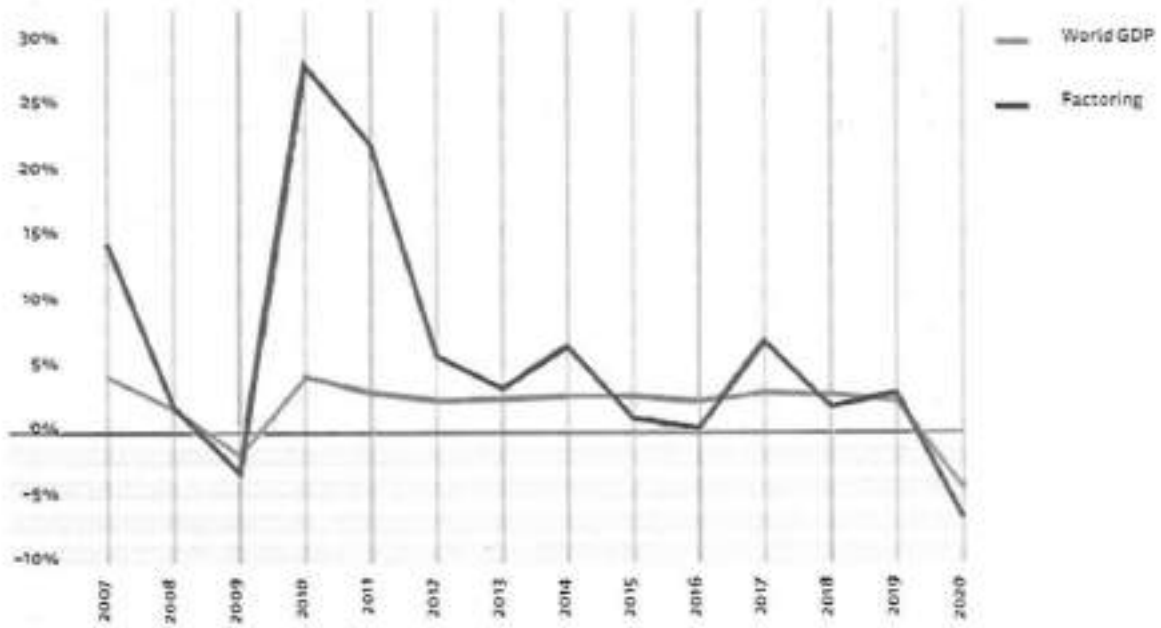
² İhracatta Tedarikçi Kredi Riskinin Garanti Altına Alınmasında Faktoring, İhracat Artışına ve Ekonomik Büyümeye Desteği Makalesi ** <https://dergipark.org.tr/tr/download/article-file/1181004>**

³ Finansal Kurumlar Birliği-Faktoring Sektör Raporları-Dünya Faktoring verileri sekmesinden bilgi edinilmiştir



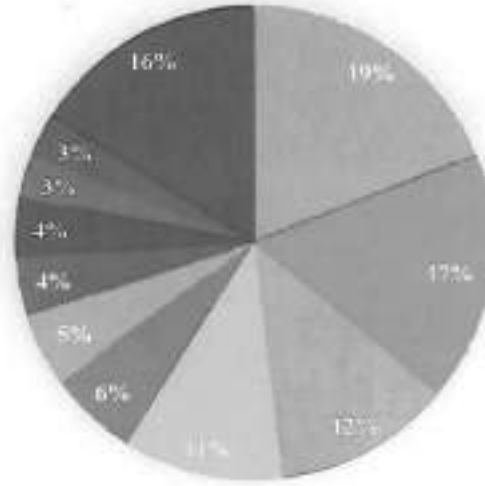
Kaynak: Factors Chain International

Grafik: Global Bazda Dünya Büyüme Oranı ve Dünya Faktoring Hacminin Büyüme Oranı



Kaynak: Factors Chain International

Grafik: 2020 Küresel Faktoring Hacimleri



■ Çin ■ İtalya ■ Fransa ■ İspanya ■ İngiltere ■ Japonya ■ Polonya ■ Almanya ■ Tayvan ■ Singapur ■ Diğer

Kaynak: Factors Chain International

Geçmiş yıllar itibarıyla dünya genelinde faktoring işlem hacminin gelişimi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tablo: Dünya Faktoring İşlem Hacmi (2000-2020) (milyon USD)

Dünya			
Yıl	Yurtiçi	Uluslararası	Toplam
2000	554.958	43.564	598.522
2001	604.715	43.460	648.175
2002	733.457	53.703	787.160
2003	890.821	59.669	950.490
2004	1.069.133	92.208	1.161.341
2005	1.097.472	102.054	1.199.526
2006	1.360.389	136.871	1.497.260
2007	1.683.571	213.153	1.896.724
2008	1.621.350	248.327	1.869.677
2009	1.598.882	236.606	1.835.488
2010	1.860.385	326.023	2.186.408
2011	2.268.640	342.204	2.610.844
2012	2.346.646	464.700	2.811.346
2013	2.522.564	555.941	3.078.505
2014	2.257.817	590.020	2.847.837
2015	2.015.177	579.552	2.594.729
2016	2.065.908	560.582	2.626.490
2017	2.494.094	623.344	3.117.438
2018	2.569.730	599.267	3.168.997
2019	2.665.443	607.840	3.273.284
2020	2.713.380	640.496	3.353.875

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

Tablo: 2020 Yılı Kıtalar Bazında Dünya Faktoring Hacminin Dağılımı

Mln USD	Avrupa	Amerika	Afrika	Asya-Pasifik	Orta Doğu	Toplam	Türkiye
---------	--------	---------	--------	--------------	-----------	--------	---------

Yurtiçi	1.824.468	178.337	30.612	671.174	8.790	2.713.380	20.449
Yurtdışı	444.539	6.356	435	186.250	2.915	640.496	2.825
Toplam	2.269.007	184.693	31.047	857.424	11.705	3.353.875	23.274

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

Türkiye Faktoring Sektörü

Ülkemizde faktoring ilk kez 1988'de İktisat Bankası Faktoring Grubu adı ile faaliyete geçmiştir, hızla artan işlem hacimleri ile pek çok yeni faktoring şirketi kurularak önce uluslararası sonra da yurtiçi işlemler yapılmaya başlanmıştır. Kuruluşu önceleri kolay olan faktoring şirketlerinin hızla artan sayıları, 1992'de yürürlüğe giren Faktoring Şirketlerinin Kuruluş ve Çalışma Esasları Hakkındaki Yönetmelik ile kontrol altına alınmıştır. 1994'de ülkemizde yaşanan ekonomik kriz nedeniyle faktoring işlemleri gerek işlem sayısı gerekse işlem tutarı açısından sınırlanmıştır. 1994 yılı sonunda ülkemizde izinli şekilde faaliyet gösteren 110 civarında faktoring şirketinin varlığına karşılık, ancak 20 dolayında şirket faal durumdaydı. Aynı yıl çıkarılan 545 sayılı Kanun Hükmünde Karamame ve Faktoring Şirketlerinin Kuruluş ve Çalışma Esasları Hakkındaki Yönetmelikle yasal altyapı şekillenmiştir. 1995'de ise sektörün sağlıklı bir şekilde gelişmesi amaçlı Faktoring Derneği faaliyete başlamıştır. 2006 yılında faktoring düzenlemeleri Bankacılık Düzenleme Denetleme Kurumu (BDDK) üzerine geçirilmiş olup, yayınlanan çeşitli genelgelerden sonra ülkemizde faktoring ile ilgili ilk kapsamlı kanun 2012'de yasalaşan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunudur. Kasım 2012 tarihinde onaylanan 'Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu' adıyla yürürlüğe giren kanun bazı yenilikler getirmiş ve sektörde en belirgin etkisini faktoring imajının düzeltilmesinde göstermiştir. 2012 yılı Türk Faktoring sektörünün performansı ve görünümü ile ilgili olarak milat kabul edilmiştir. Yasal altyapının sağladığı kurumsallaşma ile etik kurallara uymayan şirketlere uygulanan cezalarda artış sağlanmıştır. Kanunla getirilen bir diğer yenilik ise; faktoring işlemlerinde, merkezi fatura kayıt sisteminin aktive edilip, mal veya hizmet satışına dayanan alacakların şirketlerce mükerrer alacak devri ve finansmanının engellenmesidir. Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliği 21.11.2012 tarih, 6361 no'lu Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nun ilgili maddelerine göre kurulmuştur. Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman sektörlerinin sürdürülebilir büyümesine ve sağlıklı gelişimine katkıda bulunmak, söz konusu sektörlerin uluslararası rekabet gücünü artırmalarına destek olmak ve kendi alanlarındaki meslek standartlarının oluşturulmasını, yerleştirilmesini ve gözetilmesini sağlamak misyonu ile faaliyet göstermektedir. (Finansal Kurumlar Birliği)

Tablo: Türkiye Faktoring İşlem Hacmi (2000-2020)

Türkiye (milyon USD)				Türkiye (milyon TL)		
Yıl	Yurtiçi	Uluslararası	Toplam	Yurtiçi	Uluslararası	Toplam
2000	5.022	921	5.943	3.151	578	3.729
2001	2.562	990	3.552	3.162	1.222	4.384
2002	3.216	1.260	4.476	4.868	1.907	6.775
2003	5.250	1.413	6.663	7.868	2.117	9.985
2004	8.640	2.093	10.733	12.344	2.990	15.334
2005	11.607	2.352	13.959	15.638	3.168	18.806
2006	16.216	3.485	19.701	23.330	5.013	28.343
2007	22.470	3.935	26.405	29.386	5.146	34.532
2008	24.447	4.230	28.677	31.764	5.496	37.260
2009	27.110	3.260	30.370	42.153	5.068	47.221

2010	46.919	4.675	51.594	68.993	6.868	75.861
2011	36.350	7.349	43.699	58.991	11.789	70.780
2012	36.330	7.957	44.287	63.609	13.709	77.318
2013	40.839	8.461	49.300	77.728	16.104	93.832
2014	40.912	9.240	50.152	94.886	21.112	115.998
2015	34.339	8.631	42.970	96.557	23.096	119.653
2016	32.087	6.698	38.785	102.608	20.153	122.761
2017	33.800	7.340	41.140	119.618	25.429	145.048
2018	25.678	5.137	30.815	121.403	25.284	146.687
2019	21.060	3.411	24.471	110.467	19.445	129.912
2020	20.449	2.825	23.274	129.170	19.991	148.501

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

2020-2010 yıllarındaki yurtiçi ve yurtdışı faktoring verileri FKB'nin "Faktoring Sektör Değerleme Raporları"ndan alınıp tablolastırılmıştır. 2010 öncesi veriler FKB'nin döviz üzerinden yapılmış olan tablosundan söz konusu yılın ortalama USD satış kuru (<https://www.doviz724.com/yillara-gore-ortalama-amerikan-dolari-kuru.html>) alınarak TL'ye çevrilmiştir.

Sektördeki Mevcut Durum

2019 yılında sektörün toplam aktifleri 2018 yılına kıyasla %7,0 oranında büyüyerek 37,0 milyar TL'ye ulaşmıştır. 2019 yılının ilk yarıyılı içeren dönemde ülke ekonomisinde görülen durgunluk ve ilgili yılda ülkede yerel seçim sürecinin yaratmış olduğu belirsizlik ülke genelinde ekonomiyi ve faktoring sektörünü olumsuz yönde etkilemiştir. 2019 yılının ikinci yarısında ise TCMB'nin gerçekleştirdiği faiz indirimleri faktoring sektörüne olan talepte artış yaşanmasına yol açmıştır. Ancak 2020 yılı Mart ayından itibaren Türkiye'de görülmeye başlayan Covid-19 ve ülke genelinde pandemi ilan edilmesi nedeniyle tüm reel sektör ve finans kesimi negatif yönde etkilenmiştir. Ancak, 2020 yılının son çeyreğinde finansal sıkılaşma nedeniyle bankaların kredi verme iştahı azalınca, faktoring sektörünün kullandığı fonlara talep artmıştır. Bu kapsamda sektörün işlem hacmi ve net faktoring alacakları yıllık bazda sırasıyla %14,3 ve %31,0 oranlarında büyüme kaydetmiştir.

2020 yılsonu itibarıyla faktoring sektörünün toplam faktoring alacakları 2019 yılsonuna kıyasla %31 oranında artış kaydederek 44,5 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Sektörde yakından izlenen takipteki alacaklar kalemi; 2020 yılsonunda 1,8 milyar TL tutarında gerçekleşirken, sektörün takipteki alacakları geçen yılın aynı dönemine kıyasla %15 oranında azalmıştır. 2020 yılsonu itibarıyla sektörün aktif toplamı ise 2019 yılsonuna göre %30 oranında artarak 48 milyar TL'ye yükselmiştir.

2021 yılı Mart ayı itibarıyla faktoring sektörünün net faktoring alacakları yılsonuna göre %5,7 oranında küçülmüştür. "Söz konusu küçülmenin, faktoring şirketlerinin de risk iştahlarının azalmasından, mevcut müşterileri dışında yeni müşterilere sıcak bakılmamasından ve daha kısa vadeli işlemlere yönelmesinden kaynaklandığı düşünülmektedir."⁴ Bu kapsamda sektörün müşteri sayısı 2021 yılı Mart ayında 80.051'e gerilemiş olup, söz konusu müşteri sayısı geçen

⁴ Yorum içeren ifade TurkRating tarafından hazırlanan Faktoring Sektör Raporu Haziran 2021 dosyasından alınmıştır.

yılın aynı döneminde 85.601'di. Bununla birlikte sektörün işlem hacmi de 2020 yılı Mart ayına kıyasla %27,1 oranında büyüme kaydetmiştir. ⁵

Sektörün bankalardan kullanmış olduğu krediler de 2020 yılında 33,7 milyar TL tutarında gerçekleşirken, 2019 yılının aynı dönemine kıyasla %32 oranında artış kaydetmiştir. 2020 yılında sektörde banka kredisine alternatif olarak kullanılan finansman bonusu ihraçlarının tutarları ise yıllık bazda %105 oranında artış ile 3,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. ⁶

Sektörel dağılımda önemli sektörlerin payları	2020	2019	2018	2017	2016
Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri	22,00%	14,60%	14,30%	15,50%	12,00%
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	8,00%	8,80%	9,40%	8,50%	8,40%
Ulaşım Araçları Sanayi	8,80%	6,50%	9,20%	8,20%	7,40%
Taşımacılık Depolama ve Haberleşme	6,60%	6,60%	4,80%	4,70%	5,20%
İnşaat	7,00%	7,60%	10,20%	11,60%	8,80%
Nükleer Yakıt. Petrol Ür. Kömür Ürünleri Sanayi	5,80%	5,60%	4,90%	4,10%	8,90%
Metal Ana Sanayii ve İşlenmiş Madde Üretimi	4,50%	4,80%	4,90%	4,10%	4,60%
Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması	3,50%	7,10%	7,10%	6,00%	7,90%
Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif. Sanayi	2,90%	3,00%	2,30%	2,30%	2,10%
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	2,70%	2,80%	2,80%	2,50%	1,80%
Diğer Metal Dışı Madenler Sanayi	2,30%	2,50%	2,30%	2,30%	2,50%
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	2,30%	2,80%	2,20%	2,70%	2,50%
Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları	2,10%	2,00%	2,20%	1,70%	1,70%
Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	2,30%	2,60%	2,80%	3,40%	3,30%
Makine ve Teçhizat Sanayi	2,30%	2,70%	1,80%	1,80%	2,00%
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	1,50%	1,60%	1,40%	1,60%	1,90%
Kağıt Ham. ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	1,40%	1,60%	1,30%	1,40%	1,80%
Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi	1,30%	1,70%	1,60%	2,10%	3,50%
Diğer	12,70%	15,10%	14,50%	15,50%	13,70%
Toplam	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

TBB Risk Merkezi'nin Aralık 2020 verilerine göre, faktoring sektörünün kullandığı brüt kredilerin sektörel dağılımına bakıldığında; ilk sırayı %16,3 pay ile inşaat sektörü almaktadır. İnşaatı %10,4 pay ile toptan ve perakende ticaret, %8,6 pay ile finansal aracılık ve %8,1 pay ile tekstil ve tekstil ürünleri sanayii takip etmektedir. Bu dönemde, pandemiden en çok etkilenen sektörlerin başında gelen turizm sektöründen faktoring şirketlerinin özellikle uzak durduğu gözlenmiştir. Yoğunlaşmanın yüksek olduğu inşaat sektörünün 2020 yılındaki faktoring şirketleri nezdindeki TGA(Tahsili Geçmiş Alacak) oranı %10,7'dir. Mart 2021 itibarıyla, brüt

⁵ <https://tufkara.com/files/uploads/factoring-sektor-raporu-haziran-2021-6351.pdf>

⁶ <https://www.bddk.org.tr/BultenBdmg/tr/Gosterim/FactoringBasitRaporGetir>

factoring alacaklarının %16,8'ini yine inşaat sektörü oluşturmakta olup, TGA oranı %10,0 olarak gerçekleşmiştir.

2020 yılında korona virüsün ekonomi üzerindeki etkilerine rağmen sektörün aktif kalitesi bozulmamış olup, nominal TGA tutarı %14,6 oranında gerilemiştir. Söz konusu düşüş, BDDK'nın reel sektör şirketlerini rahatlatmak için finans sektörünün tahsili gecikmiş alacaklar hesabına kaydetme süresini 90 günden 180 güne çıkartması, factoring şirketlerinin temkinli davranarak genellikle mevcut müşterileri ile işlem yapmayı tercih etmesi ve BDDK'nın TFRS 9 kapsamında factoring şirketlerinin tahsili mümkün gözükmeyen "zarar niteliğindeki alacaklarını" nazım hesaplara atabilmelerine imkân tanımasından kaynaklanmaktadır. (BDDK, kredilerin, takipteki alacaklar kalemine intikal etmesinde gecikme süresine ilişkin uygulamayı 30 Eylül 2021 tarihinde sona erdirmiştir.) TBB Risk Merkezi verilerine göre, 2020 yılında 2019'a göre karşılıksız çıkan çek adetlerinde, ticari faaliyetin yavaşlamasının etkisiyle %64,1 oranında bir düşüş olduğu görülmektedir. Tüm bu gelişmeler ışığında, sektörün 2020 yılındaki TGA oranı %5,9'dan %3,9'a düşmüştür. 2021 yılı Mart ayında ise brüt factoring alacaklarındaki gerileme ve nominal TGA'nın sabit kalması neticesinde TGA oranı az da olsa yükselmiş ve %4,1'e çıkmıştır. Bu dönemde, TBB Risk Merkezi verilerine göre 2021 yılının ilk üç ayında karşılıksız çıkan çek adedinde 2020'nin ilk üç ayındaki adetlere göre %41,2 gerileme söz konusudur. Ayrıca, factoring sektörünün aktif büyüklüğü ile %33,4'ünü oluşturan 17 şirketin alacaklarının tümüne karşılık ayırmakta olduğu için sektörün açık kredi riski ((Nominal TGA Karşılıklar) / Özkaynaklar) 2020 yılında %5,0'den %2,6'ya gerilemiş, Mart 2021'de söz konusu oran benzer düzeyde kalarak %2,4 olmuştur. Söz konusu oranlar bazı factoring şirketlerinin 2021 yılında da temkinli olmak adına halen alacaklarının neredeyse tümüne karşılık ayırdığını göstermektedir.⁷

2020 yılında da BDDK'nın factoring şirketlerine temettü dağıtımını izne bağlaması ve 25.02.2020 tarihinde factoring şirketlerinin asgari ödenmiş sermaye şartını 30 milyon TL'den 50 milyon TL'ye çıkartması nedeniyle sektörün özkaynakları %10,0 oranında artış göstermiştir. Ancak, sektörün aktiflerinin büyüme oranının daha yüksek olması, özkaynak oranının %22,0'den %18,6'ya gerilemesine yol açmıştır. 2021 yılı 6 aylık finansal dönem sonunda özkaynak karlılık oranı %19,1'ye yükselmiştir.

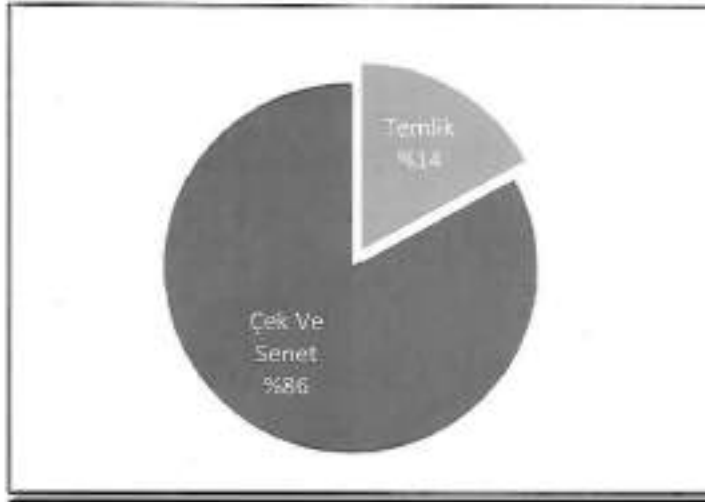
Factoring sektörü, reel sektördeki gelişmelerden birebir etkilenmesinin yanı sıra, bankacılık sektöründeki gelişmelerden de etkilenmektedir. Global bazda uygulanan genişlemeci para politikalarının ülkemizde de uygulanması ve bu politikalar neticesinde bollaşan likidite ile birlikte bankaların sağladığı düşük faizli kredi imkanları factoring sektöründe de marjların daralmasına yol açmıştır. Ayrıca, BDDK'nın 2020 yılında uygulamış olduğu aktif rasyosu düzenlemesiyle birlikte factoring sektörü, banka finansmanına erişimde zorlanmış ve artan kaynak maliyeti ile de karlılık oranları olumsuz yönde etkilenmiştir. Tüm bu nedenlerden ötürü, sektörün net factoring alacaklarındaki büyüme factoring gelirlerine yansımamış ve hatta söz konusu gelirler %26,1 oranında düşüş göstermiştir. Bu nedenle, sektörün net karı da %28,9 oranında gerilemiştir. Mart 2021 dönemi ile Mart 2020 dönemi karşılaştırıldığında; sektörün net factoring alacaklarındaki düşüşe rağmen yükselen faizlerle birlikte artan net faiz marjı factoring gelirlerinin %53,4 oranında artmasını sağlamıştır. Artan factoring gelirleri ve gerileyen nominal TGA tutarı nedeniyle gelir tablosundaki karşılık giderlerinin %30,8 düşmesi, net kara katkı sağlamış ve net kar %29,0 oranında artış göstermiştir.⁸

⁷ Yorum içeren ifade TurkRating tarafından hazırlanan Factoring Sektör Raporu Haziran 2021 dosyasından alınmıştır.

⁸ <https://turkrating.com/files/uploads/factoring-sektor-raporu-haziran-2021-6351.pdf>

Şirket'in Genel Durumu ve Sektördeki Yeri:

Creditwest Faktoring'in sektördeki diğer faktoring firmalarından pozitif ayrışmasında, özellikle kamu alacaklarının temlihi ile finansman sağlanması konusundaki uzun yılların tecrübesine dayalı uzmanlığı önemli bir etkidir. Ekonominin lokomotifi kamu harcamaları olup, ödeme vadeleri kurumlara göre farklılık göstermektedir ve bu alan faktoring sektörü için önemli bir gelişim alanıdır. Temlik finansmanı, vadesi kambiyo evrağına bağlı olmayan bir alacak türü olarak güçlü bir nakit akışı ve kambiyo evraklı işlemlere görece daha uzun vadeli bir pasif yapısı gerektirmektedir. Creditwest Faktoring 2008'den beri şirket tahvili ihraç ederek bu ürünün finansmanını uygun vade ve maliyet yapısı ile yapmaktadır. Borçlanma araçları piyasasındaki gelişmeler paralelinde şirketin kamu temlikli işlemleri yıllar itibarıyla aktifin neredeyse yarısından %15-20 bandına gerilemiş olup, işbu İzahname tarihi itibarıyla güncel oranlar aşağıda belirtilmiştir.



Aktif Hakkında:

Şirketin faktoring alacakları ülkemizi ve tüm dünyayı etkileyen pandemi nedeniyle 2020 sonunda bir önceki yıla oranla %22 azalmış olup, alınan tedbirler çerçevesinde piyasaların normalleşmeye başlaması ile birlikte 2021 itibarıyla yaklaşık %31 artmıştır. İşlem hacmi bazında ise 2019 aynı dönem cirosu yakalanmıştır.

28.12.2019 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile Ukrayna'da bankacılık lisansı ile faaliyet gösteren Joint Company West Finance and Credit Bank'a iştirak edilmesine ve tüm paylarının %42'sine denk gelen 62.984 adet payın 40.165.127 TL toplam bedelle satın alınmasına nihai satış bedelinin belirlenmesinde hisse tarihindeki öz kaynakların ve belirlenen çarpanın esas alınarak ve nakden ödenmesine karar verilmiştir. Bu sebeple 30.12.2019 tarihinde 40.000.000 TL ödeme yapılmış ve Ukrayna Merkez Bankası'na yapılan izin başvurusu sonuçlanana kadar ödenen tutar bu kalemden izlenmiş olup 2020 yıl sonu itibarıyla tüm prosedürlerin tamamlanması ile iştirak kaleminde izlenmeye başlamıştır.

Pasif Hakkında:

Bankacılık kesimi ve Takasbank Para Piyasası'ndan kullanılan fonlar 2019'da iştirak yatırımı ve pasif kompozisyonundaki değişim nedeniyle bir önceki döneme göre %33 artmış ancak 2020'de pandemi sebebiyle düşen iş hacmine paralel yaklaşık %22 daralmıştır. 31 Aralık 2021 itibarıyla ise faktoring alacaklarındaki artışa paralel artmıştır.

2016 'dan bugüne ÖST piyasasında yaşanan gelişmelere paralel olarak ihraç adetleri kısılmış ve bu sebeple yıllar itibariyle ihraç edilen borçlanma aracı tutarları artmıştır.

Yıllar itibariyle ihraç cirosu ve ortalama vade karşılaştırması şöyledir:

Dönem	Ortalama vade (gün)	İhraç toplam tutarı (BİN TL)	İhraç adedi
2016	210	115,000	3
2017	270	115,000	4
2018	263	108,000	3
2019	93	95,000	3
2020	120	156,350	7
2021	108	260,300	11
Toplam		849,659	31

Şirketimiz 2018 yılından bugüne BDDK düzenlemesi çerçevesinde kar payı dağıtmamış olup, 2021'deki %34'e yaklaşan artışın ana sebebi ise bunun yanında iştirakin özkaynak yöntemiyle değerlendirme metodu ile değerlemesi sonucu oluşan 43.803.890 TL yabancı para kur farkıdır.



Karlılık Hakkında:

2020'de ülkemizi ve tüm dünyayı etkisi altına alan pandemi sebebiyle iş hacmimizde yaşanan yaklaşık %28 düşüşün etkisiyle şirketin net faaliyet karında azalma görülmüştür. Buna karşılık şirket etkin gider yönetimi ile faaliyet giderlerinde de aynı oranlarda düşüş yaşanmıştır.

2021 yılında şirketin faktoring gelirlerindeki artışın faktoring alacaklarındaki harekete paralel olduğu gözükmemektedir. Ancak, kredi ve tahvil bono piyasalarındaki gelişmeler çerçevesinde finansman giderleri gelirlerle oranla yaklaşık %20 daha yüksek gerçekleşmiştir.

Pandemi ve akabinde yaşanan ekonomik ve konjonktürel gelişmeler çerçevesinde artan karşılık giderleri şirketin karlılığını olumsuz etkilemiştir.

Şirket etkin gider yönetimi yapmış ve faaliyet giderlerindeki artış 2021 yılında %37 ile sınırlı kalmış ve bu durum karlılığa olumlu etki yapmıştır.

2020 ve 2021 yılları gelir tablosunda iştirak edilen banka ile ilgili özkaynak değerlendirme kapsamında sırasıyla 8,648,367 TL ve 2.475.693 TL gelir yazılmıştır.



Şirketin 2016-2021 döneminde seçilmiş bazı rasyoları aşağıdaki gibidir:

Karlılık Rasyoları	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Aktif Karlılığı	%3,4	%3,2	%5,9	%5,4	%3,8	%2,31
Özkaynak Karlılığı	%17,0	%15,3	%18,1	%16,3	%9,1	%5,96

Özkaynak Rasyoları	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ALACAKLAR/ÖZKAYNAKLAR	4,77	4,55	2,92	2,61	1,84	Oca.81
FİNANSAL BORÇ/ÖZKAYNAKLAR	3,86	3,65	2,00	1,95	1,31	Oca.46
TAKİPTEKİ ALACAK RASYOSU (NET)	%0,5	%0,4	%0,7	%0,7	%6,6	%2,6
KARŞILIKLAR/TAKİPTEKİ ALACAKLAR	%84	%87	%88	%82	%43	%50
KARŞILIK GİDERİ/CİRO	%0,4	%0,3	%0,3	%0,7	%0,8	%0,70

Factoring sektörü içindeki pazar payına dair özet tablo ise aşağıdaki gibidir

Milyon TL	Tarih	Creditwest	Sektör	Pazar Payı
Factoring Alacakları	31.12.2021	411,224	59,543,000	0.69%
	31.12.2020	312,784	44,565,000	0.70%
Özkaynaklar	31.12.2021	226,994	10,816,000	2.10%
	31.12.2020	169,625	8,946,000	1.90%
Aktif Toplamı	31.12.2021	586,210	64,971,000	0.90%
	31.12.2020	400,565	48,044,000	0.83%
Net Kar	31.12.2021	13,533	1,821,000	0.74%
	31.12.2020	15,400	979,000	1.57%

Sektörel Risk Dağılımı:

Şirket, kredi riski yönetimini firma/işlem bazlı yaptığı gibi, portföyün genel oluşumunda sektörel bazlı risk dağılımını da izlemekte ve yönetmektedir. Büyüyen ve gelişen sektörlerden daha fazla talep gelmesinin yanı sıra, risk algısı doğrultusunda oluşan Şirket kredi politikası uyarınca alınan kredi kararları ile Şirket'in faktoring alacaklarının sektörlere göre dağılımı şekillenmektedir.



“Diğer” başlığı altında eğitim, kauçuk, ulaşım vb. toplam ciro içinde %1’den az pay alan sektörlerin toplamı bulunmaktadır. İnşaat sektörüne ait sektörel pay ağırlıkla kamu sektörü ve kamu sektörü müteahhit alacaklarından oluşmaktadır. Yoğunlaşma görülen elektrikli ve optik aletler ise sağlık sektörüne hizmet veren firmalardan oluşmaktadır.

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

Şirket ağırlıklı olarak ekonominin de lokomotifi olan Marmara Bölgesi başta olmak üzere ülkemizin yedi bölgesine dağılmış bir müşteri tabanı bulunmaktadır.

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

İhracçının faaliyetlerinin içinde bulunduğu sektör ve Pazar itibarıyla yurtiçi ve yurt dışı ekonomik ve politik olağanüstü gelişmeler ile doğal afetlerden etkilenmesi durumu mevcuttur.

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

Yoktur.

7.5. İhracçının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İhracçının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanakları aşağıda sıralanmıştır;

- <https://fci.nl/en/industry-statistics>
- <https://www.fkb.org.tr/>
- <https://www.bddk.org.tr/>
- <https://dergipark.org.tr/tr/download/article-file/1181004>
- <https://www.fkb.org.tr/Sites/1/upload/files/dunya-factoring-ciro-gelisimi-1930.pdf>
- <http://turkrating.com/files/uploads/factoring-sektor-raporu-haziran-2020-0725.pdf>
- T.C. Maliye Bakanlığı Finansal Kiralama Finansman Faktoring ve Varlık Yönetim Şirketleri Sektör Araştırma Raporu, Nisan 2020
- İhracatta Tedarikçi Kredi Riskinin Garanti Altına Alınmasında Faktoring, İhracat Artışına ve Ekonomik Büyümeye Desteği Makalesi
- TurkRating Faktoring Sektör Raporu Haziran 2021

7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Dünya genelinde etkili olan covid -19 virüsü nedeniyle, pandemi sektör gözetmeksizin dünya ve ülke genelinde tüm sektörlerin işleyişini olumsuz etkileyen bir seyir göstermiştir. Bu sürecin özellikle ilk dönemlerinde ekonomik aktivitede yavaşlama görülmüştür. İlerleyen dönemlerde de söz konusu yavaşlamanın etkileri devam etmiştir.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

İhraççının dahil olduğu grup şirketlerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

İzahname tarihi itibarıyla Şirketi'nin paylarının %70,55'i halka açık olup, kalan paylar Altınbaş Holding ukdesindedir. 1998 yılında Altınbaş Holding'i kuran Altınbaş Ailesi 60 yılı aşkın süredir ticaret hayatının içinde olup, enerji, finans, mücevherat, lojistik ve eğitim alanlarında faaliyet göstermektedir. Şirket, merkezi İstanbul'da bulunan ana ofisi aracılığı ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

ALTINBAŞ GRUBU

1979 yılında Ali Vakkas Altınbaş Kuyumculuk adı ile KKTC'de açılmıştır. 1985 yılında Türkiye'de faaliyet göstermeye başlayan Altınbaş Mücevherat; bugün Türkiye'de ve yurt dışında birçok mağazasıyla mücevherat sektöründe önemli bir paya sahiptir. 1988 yılında ise Türkiye'nin ilk altın mücevher fabrikası kurulmuş ve altın rafinerisi faaliyete geçmiştir. 1992 yılında İstanbul'da Altınbaş Kıymetli Taşlar A.Ş. işletmesi kurulmuştur. Bu işletmeye 2005 yılında Alstone ismi verilerek, değerli tas sektöründe markalı ve sertifikalı ham madde ticaretine başlanmıştır. Finans alanında ilk yatırımını Altınbaş olarak KKTC'de açmış sonrasında banka Creditwest olarak faaliyetlerine devam etmiştir.

1994 yılında Altınbaş Yatırım, 1995 yılında Altınbaş Kıymetli Madenler Borsası A.Ş. , 1996 yılında ise Altınbaş Sigorta kurulmuştur. Günümüz itibarıyla Altınbaş Yatırım; Creditwest Finance ve Altınbaş Sigorta ise Creditwest Insurance olarak faaliyet göstermektedir.

1996 yılında Holdingleşme yoluna gidilerek tüm markaları tek çatı altında toplamaya karar verilmiş ve Altınbaş Holding kurulmuştur. 1997 yılında enerji sektörüne girilmiş, aynı yıl

KKTC'de dolum tesisi açmıştır. 1999 yılında Altınbaş Petrol Şirketi'nin ilk markası olan Alpet dolum tesisleri faaliyete geçmiştir.

2003 yılında TMSF'den alınan halka açık faktoring şirketi, Creditwest Faktoring ismi ile finans sektörüne giriş yapılmıştır. 2004 yılında Onsa İstanbul, Beylikdüzü'nde 15.000m² üzerine kurulu alanda altın fabrikası kimliğine bürünmüştür. KKTC'de Altınbaş Yağ ismiyle başlayan motor, makine ve benzeri yağların satış ve üretimi uzun yıllar devam etmiş olup, 2005 yılında Atak Madeni Yağları kurulmuştur. Grup, 2005 yılında Transal Denizcilik ile gemi işletmeciliği faaliyetlerine başlamıştır.

2007 yılında Ukrayna'nın ilk Türk sermayeli bankası olan Creditwest Bank Ukrayna faaliyete geçmiştir. 2008 yılında Mehmet Altınbaş Eğitim ve Kültür Vakfı bünyesinde İstanbul Kemerburgaz Üniversitesi kurulmuş, 2011-2012 yılında eğitim ve öğretim hayatına başlanmıştır. 2011 yılında OPET Petrolcülük A.Ş. ve AKPET Akaryakıt Dağıtım A.Ş ile eşit ortaklık ilkesi kapsamında Akdeniz Akaryakıt Depolama Nakliyat ve Ticaret A.Ş. kurulmuştur.

MÜCEVHERAT

Altınbaş Kuyumculuk İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş.

Altınbaş ailesinin 1950'lerde Gaziantep'te ziynet ve takı toptan alım satım işine girişi ile Altınbaş Kuyumculuk'un temelleri atılmıştır. 1975 yılında da Altınbaş mücevherat perakende sektörüne hızlı bir giriş yapmış, bugün tüm dünyaya yayılan konsept mağazacılığın temellerini atmıştır.

ISO 9001 kalite belgeli üretim, Türkiye'nin en büyük altın fabrikası olan İstanbul Beylikdüzü'nde 15 bin metrekare kapalı alana sahip, Altınbaş Fabrikası'nda gerçekleşmektedir.

1985 yılında İstanbul Çuhacı Han'da, 14 ayar altın üzerine toptan satışa geçilmiştir. 1994 yılında İstanbul Şeref Han'da Türkiye'nin ilk büyük toptan satış merkezi ile faaliyete geçilmiş ve pazarlama ekipleri kurulmuştur. 1996 yılında ulusal medyada yer alan reklamlarıyla, kuyumculuk sektöründe ilk reklam veren firma olmuştur. 1997 yılında Altınbaş, Türkiye kuyumculuk sektöründe bayilik sistemini ilk kuran firma olmuştur. 1998 yılında Sultanahmet'te ilk Altınbaş Kuyumculuk perakende mağazası açılmıştır. 2000 yılında Altınbaş Kuyumculuk zengin ürün çeşidine Altınbaş Pirlanta'yı da eklemiştir.

2004 yılında Altınbaş, Beylikdüzü'nde, Türkiye'nin ilk ve aynı zamanda en büyük altın fabrikası kurulmuştur. 2008 yılında Turquality marka kapsamına alınmıştır.

2009 yılı itibarı ile Türkiye'den tek marka olarak Uluslararası sektörel kuruluş CIBJO'ya üye olmuştur.

TİM 2011'de İhracat Şampiyonları Değerli Maden ve Mücevherat sektöründe İhracat Ödülü alan firma, 2013 yılı İhracat Yıldızları Ödül Töreninde, İstanbul Maden ve Metaller İhracatçı Birlikleri (İMMİB) tarafından "altından mamul mücevherci ve kuyumcu eşyası" kategorisinde birincilik ödülünü kazanmıştır.

2016 yılında Alışveriş Merkezleri ve Yatırımcıları Derneği (AYD) tarafından gerçekleştirilen "AVM'lerde En Çok Tercih Edilen ve En Beğenilen Markalar" araştırmasında Altınbaş "Aksesuar" kategorisinde 1. seçilmiştir⁹. 2019 yılında mağaza tasarımları yenilenerek daha seçkin mağaza tasarımlarına geçiş yapılmış ve 2020 yılında Altınbaş Kuyumculuk tarafından İngiltere, Almanya ve KKTC ülkelerinde e-ihracat yapılmaya başlanılmıştır.

⁹ Alışveriş Merkezleri ve Yatırımcıları Derneği'nin 23 Şubat 2022 tarihli yazısı

Assos Kuyumculuk Paz. A.Ş.

Assos firması 1997 yılında kurulmuştur. 2002 yılında ilk toptan satış mağazasını açılmıştır. 2008 yılında mağazacılığa geçilmiştir. 2010 yılında online shop mağazası açılmıştır. 2011 yılında, Marmara Forum AVM'de ve Nuru Osmaniye'de mağaza açılmıştır. 2013 yılında Metrocity AVM, Mark Antalya AVM ve Vialand AVM mağazaları ile mağaza sayısını arttırmış olan firma bugün hem yurtiçi hem de yurt dışında çeşitli satış noktalarında faaliyet göstermektedir.

Onsa Mücevherat İmalatı ve Dış Tic. A.Ş.

Onsa Rafineri, 2005 yılında kurulmuştur. Onsa Rafineri, üretim aşamasındaki her türlü atık çözelti ve emisyonu, kimyasal ve gaz arıtma sistemleriyle arıtma faaliyeti göstermektedir. Bunun dışında kuyumculuk ürünlerini üretim sürecinde ortaya çıkan ve değerli metaller içeren hurdaları, atıkları ve çeşitli ayardaki külçeleri, kral suyu ve/veya çeyreklemeye yöntemiyle saflaştırmakta ve bu yöntemle %99,95-99,99 safiyetinde altın ve gümüş elde etmektedir. Üretilen saf altınları 995 milyem astar ve 1kg'lık külçe halinde müşterilerine sunan Onsa Rafineri, 995 ve 916 milyem gram altın üretimi de gerçekleştirmektedir. Darphane ve Damga Genel Müdürlüğü'nden alınan "Özel Ayarevi Yetki Belgesi" ile kıymetli madenler ve taşlarla ilgili analiz yapma, ekspertiz raporu verme yetkisine sahiptir.

FİNANS

Creditwest Bank LTD (KKTC)

1993 yılında Altınbaş Bank, 30 Aralık 1993'te tescil edilerek kurulmuştur. 1994 yılında ilk şubesi olan Sarayönü Şubesi hizmete başlamıştır. 1996 yılında Kuzey Kıbrıs'ın tüm bölgelerine hizmet vermek amacıyla Lefkoşa, Mağusa, Girne ve Güzelyurt'taki şube sayısı 6'ya çıkarılmıştır. 2000 yılında modern bankacılık hizmetlerini yaygınlaştırarak şube sayısı 8'e yükseltilmiştir. 2005 yılında KKTC'de 5 banka ile ortaklık yapılarak kredi kartı hizmeti veren Starcard Ltd. (Cardplus) kurulmuştur. 2006 yılında Altınbaş Holding bünyesindeki tüm finans kuruluşlarıyla birlikte ticari unvan Creditwest Bank olarak güncellenmiştir. 2007 yılında uluslararası para transfer hacminin artmasının etkisiyle Moneygram'ın "Super Agent"ı olunmuştur. 2008 yılında Uluslararası Derecelendirme Kurulu JCR tarafından ilk kez değerlendirilerek 'AA-' kredi notu ve 'Pozitif' olan görünümü tüm paydaşlara duyurulmuştur. 2010 yılında müşteri temsilciliği sistemine geçilmiştir. 2011 yılında Milletlerarası Ticaret Odası'na (ICC) üye olan Kuzey Kıbrıs'taki tek yerli banka haline gelmiştir. 2013 yılında yeni nesil bankacılık hizmeti devreye girmiştir. Aynı yıl 1.160 milyon TL aktif toplam ve 82 milyon TL'nin üzerinde öz kaynaklar toplamı ile Creditwest Bank Kıbrıs'ın derecelendirme notu; JCR (Uluslararası Derecelendirme Kurulu) tarafından 'yüksek seviyede yatırım yapılabilir' seviyesini gösteren 'AA+'ya yükseltilmiştir. 2014 yılından 2019 yılına kadar yatırım notu AA+ olarak devam etmiştir. 2015 yılında mobil bankacılık hizmeti devreye alınmış olup 2016 yılında tüm teknolojik hizmetlerini Creditwest Digital markası altına toplamıştır.

2019 yılında 4 milyar TL aktif büyüklüğü olan Creditwest Bank'ın net karı 280 milyon olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında Konsept şube sayısını 10'a çıkartmıştır.

West Finance and Credit Bank (Creditwest Bank Ukrayna)

2007 yılında Ukrayna'nın %100 tek Türk sermayeli bankası olarak kurulmuştur. 2013 yılında sermaye karlılığı ile 177 banka arasında 7. olmuştur. Aynı yıl içinde aktif kârlılığında 3. sırada yer alan Creditwest Bank Ukrayna, 2013 yılı finansal göstergeleri açısından FORBES UKRAYNA tarafından bankacılık sisteminde en iyi 15. banka olarak seçilmiştir. 2013 yılında aktiflerinde %49 büyüme gerçekleştiren Creditwest Bank Ukrayna, aynı yıl JCR Eurasia Rating tarafından yapılan derecelendirme çalışmasında notu "yerel para birimi cinsinden uzun vadeli

rating'i" A+'dan AA-(Ukr)'ye ve "kısa vadeli rating'i" A-1'den A-1+'ya artırılan Creditwest Bank Ukrayna, "uluslararası döviz cinsinden rating'i"ni BB-'ye yükseltmiştir. 2014 yılı içinde "kısa vadeli rating'i" B durağan olarak teyit edilmiştir.

2021 tarihinde, derecelendirme kuruluşu IBI-Rating, Ulusal Derecelendirme Ölçeği kapsamında JSC "Creditwest Bank Ukrayna"nın uzun vadeli kredi notunu "uaAA+" ve görünümü "Geliştirme aşamasında" olarak teyit etmiştir (derecelendirme yatırım yapılabilir seviyededir).

IBI-Rating ayrıca "Creditwest Bank Ukrayna"nın Banka Mevduat Güvenilirlik Derecelendirmesini 5+ "Mükemmel güvenilirlik" seviyesinde teyit etmiştir.

İhraççı bankanın %42 ortağıdır.

Creditwest Insurance Ltd.

1996 yılında Altınbaş Sigorta adıyla kurulmuştur. 2006 yılında Creditwest Insurance ismini almıştır. Tüm sigorta risklerini dünyanın en büyük brokerlik kuruluşu AON RE Benfield aracılığıyla reasörlere devretmiştir. KKTC genelinde birçok acentesi ve bölgesel sigorta danışmanlarıyla ile faaliyetlerine devam etmektedir.

Creditwest Finance Ltd.

Tüketici finansmanı alanlarında hizmet veren şirket, 1994 yılında Altınbaş Yatırım adıyla kurulmuştur. 2006 yılında Creditwest Finance adını alarak finans alanında uluslararası bir müşteri portföyüne sahip olan şirket, bugün KKTC'de faaliyet göstermektedir.

Altınbaş Kıymetli Maden Borsası A.Ş.

1995 Altınbaş Kıymetli Madenler Borsası A.Ş. kurulmuştur. Grup firmalarının ve diğer müşterilerin külçe altın alım satımları ile ithalat işlemlerine aracılık yapan Altınbaş Kıymetli Madenler Borsası A.Ş., 2011 yılında İstanbul Altın Borsası'na üye olunmuştur. 2011 yılında Elmas ve Kıymetli Taş Piyasası'na üye olunmuştur.

ENERJİ

Altınbaş Petrol ve Tic. A.Ş. (ALPET)

1997 yılında ALPET'in temelleri KKTC'de atılmıştır. 2001 yılında ALPET, Türkiye'de faaliyetlerine başlamıştır. 2002 yılında Mersin ve Körfez Dolum Tesisi açılmıştır. 2004 yılında Kırıkkale Dolum Tesisi açılmıştır. 2005 yılında Samsun ve Aliağa Dolum Tesisi açılmıştır. Aynı yıl deniz yakıtları satışına aktif olarak başlanmıştır. İlgili yılda ilk kamu ihalesi kazanılmıştır. 2006 yılında ilk ulusal reklam kampanyaları ile marka yatırımlarına başlanmıştır.

2007 yılında ALPET Torojet ürünlerinin lansmanı yapılmıştır. Türkiye'nin en büyük 4 büyük futbol kulübü ile resmi sponsorluk anlaşmaları imzalanmış, böylelikle Fenerbahçe, Galatasaray, Beşiktaş ve Trabzonspor'un resmi sponsoru unvanı alınmıştır. Akaryakıt sektörüne eğitimli eleman kazandırma ve ALPET istasyonlarında verilen yüksek hizmet kalitesinin sürekliliğini sağlamaya yönelik olarak T.C. Milli Eğitim Bakanlığı ile işbirliği protokolü imzalanmıştır. 2008 yılında ALPET Taşıt Yönetim Sistemi ile filo ve kurum araçlarına yönelik hizmetleri başlatılmıştır. Batman Dolum Tesisi açılmıştır. Kurumsal internet sitesi yayına alınmıştır. Petrol Sanayi Derneği'ne (PETDER) üye olunmuştur. 2010 yılında ALPET'in Türkiye çapında yaygın tesisleri ve genel müdürlük birimleri tarafından ISO 9001:2008 Kalite Yönetim Sistemi, ISO 14001:2004 Çevre Yönetim Sistemi ve OHSAS 18001:2007 İşçi Sağlığı ve İş Güvenliği belgelerini alınmıştır. 2011 yılında tüm istasyonların otomasyon kurulumları tamamlanmıştır. ALPET, Opet ve Lukoil ortaklığı ile Akdeniz Akaryakıt Dolum Tesisi'nin resmi açılışı yapılmıştır. 2013 yılında ürün ALPET Torojet Performans +'ın lansmanı yapılmıştır. 2014 yılında ALPET'in Enerjisi Dergisi yayın hayatına başlamıştır.

Atak Madeni Yağ Paz. San. ve Tic. A.Ş.

Atak Madeni Yağlar; 2005 yılında AOSB Çiğli/İzmir Bölgesi'ndeki madeni yağ Harmanlama ve Dolum tesisinde faaliyete geçmiştir. Atak Madeni Yağlar; farklı ihtiyaçları göz önüne alarak Alpet, Exen ve Supermax olmak üzere üç farklı marka yaratmış ve bu markalara ait otomotiv – endüstriyel kullanıma yönelik ürünleri, sentetik ve mineral bazlı madeni yağları, yağlama ürünlerini ve soğutma sistem sıvılarını Harmanlama ve Dolum Tesisi'nde üretmeye başlamıştır. Bugün Atak Madeni Yağlar tarafından tamamı otomasyon sistemi ile yönetilen bu tesis, 75.000 ton/yıl üretim kapasite ile faaliyetlerine devam etmektedir. Türkiye'de Toyota ve Honda markalı araçlarda kullanılan madeni yağların üretimini yapan Atak Madeni Yağlar'ın müşteri portföyünde; başta Alpet akaryakıt istasyonları olmak üzere yurt içi distribütörü, yurt dışı distribütörü, endüstriyel bayiler deniz lojistik firmalarına Alpet dışı akaryakıt istasyonları bulunmaktadır.

Altınbaş Petrol Ltd. (Alpet Kıbrıs)

Altınbaş Holding'in enerji sektöründeki lider şirketi Alpet Kıbrıs, 1997 yılında KKTC'de kurulmuştur. 30.000 m³ kapasiteye sahip olan Alpet Kıbrıs, depolama ve dolum tesisi yatırımlarını 1999 yılında tamamlamıştır. Alpet Kıbrıs, 2000 yılında Ercan Havalimanı'nda bulunan, AB standartlarında inşa edilen tesisleriyle Türk Hava Yolları başta olmak üzere birçok havayoluna yakıt temin etmeye başlamış ve günümüzde birçok havayolu şirketlerine hizmet vermektedir.

Akdeniz Akaryakıt Depolama Nakliyat ve Ticaret A.Ş.

Akdeniz Akaryakıt Depolama Nakliyat ve Ticaret A.Ş.; ALPET Altınbaş Petrol ve Ticaret A.Ş., OPET Petrolcülük A.Ş. AKPET Akaryakıt Dağıtım A.Ş.'nin eşit ortaklığı ile kurulmuştur.

2010 tarihinde EPDK'dan 15 yıllığına Depolama Lisansı almıştır.

2011 yılında toplam 43 dönüm arazi üzerindeki Antalya Dolum Tesisi'nde faaliyete başlayan Akdeniz Akaryakıt 58.177 m³ depolama kapasitesiyle hizmet vermektedir.

LOJİSTİK

Transal Denizcilik Tic. A.Ş.

Altınbaş Holding'in lojistik alanında yer alan Transal Denizcilik Tic. A.Ş., 2005 yılında gemi işletmeciliğine başlamıştır. 2020 sonu itibarıyla 2 adet kimyasal/petrol tankerinin işletmesini yapmaktadır.

Kendi gemileri dışında 3. parti firmalara da gemi işletmeciliği konusunda hizmet verebilen firma; gemi ISM yönetimi, teknik yönetim ya da personel yönetimi gibi alanlarda da bağımsız olarak hizmet vermektedir.

EĞİTİM

Altınbaş Üniversitesi

2008 yılında Mehmet Altınbaş Eğitim ve Kültür Vakfı tarafından 'İstanbul Kemerburgaz Üniversitesi' adıyla kurulan üniversite 2017-2018 akademik yılına 'Altınbaş Üniversitesi' adıyla eğitim ve öğretime devam etmiştir. 2011-2012 yıllarında akademik olarak faaliyete başlamış olup, bugün itibarıyla bünyesinde 9 Fakültesi, 1 Lisansüstü Eğitim Enstitüsü ve 2 Yüksekokulu bulunmaktadır. Toplamda 26 lisans, 11 ön lisans, 24 yüksek lisans ve 8 doktora programı ile öğretime devam etmekte olan üniversitenin bünyesinde eğitim gören 10 binin üzerindeki öğrencinin 3 binden fazlasını, dünyanın 88 farklı ülkesinden gelen öğrenciler oluşturmaktadır.

Şirket'in dahil olduğu grupta yer alan ilişkili şirketler ile arasındaki işlemler aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

İlişkili Taraflardan Alacaklar (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
--	Yoktur	Yoktur	Yoktur

İlişkili Taraflara Borçlar (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Altınbaş Holding A.Ş.	--	29.443	32.489
Alpet Altınbaş Petrol ve Tic. A.Ş.	--	3.687	5.138
Onsa Mücevherat İmalatı ve Dış Ticaret A.Ş.	3.54	3.618	--

İlişkili Taraflara Ödenen (Giderler) (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Altınbaş Holding A.Ş.	135.093	84.95	327.669
Alpet Altınbaş Petrol ve Tic. A.Ş.	4.369	27.697	40.935
Onsa Mücevherat İmalatı ve Dış Ticaret A.Ş.	36	38.781	24.666

İlişkili Taraflara Alınan (Gelirler) (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Altınbaş Holding A.Ş.	--	71.762	--
Alpet Altınbaş Petrol ve Tic. A.Ş.	512.439	--	--

Creditwest Faktoring A.Ş. ve %42 iştiraki West Finance and Credit Bank'ın grubun 2020 hasılatı (5.153.555.935,00 TL) içindeki payı %2 seviyesindedir. Brüt karı (411.610.493 TL) içindeki payı ise %20 seviyesindedir. Grubun 2021 konsolide mali verileri ise henüz çıkmamıştır.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

İhraççının bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

Creditwest Faktoring A.Ş. Ukrayna'da West Finance and Credit Bank isimli iştirakinin %42 oranında hissesini elinde bulundurmaktadır.

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:

İhraççının mevcut önemli maddi duran varlıklarına ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmektedir.

Sahip Olunan Önemli Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Değer (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
--	--	--	--	--	--	--	--	--

Finansal ya da faaliyet kiralaması yoluyla edinilmiş maddi duran varlıklar yoktur.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler: Yoktur.

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, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi: Yoktur.

Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
--	--	--	--	--	--

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

Şirket'in maddi duran varlıkları aşağıda detayları belirtilen; 30 daire, 2 mesken, 2 tarla ve 1 adet arsadan oluşmakta olup bu gayrimenkuller Şirket tarafından farklı tarihlerde müşteri alacaklarına istinaden tahsilat amaçlı edinilmiş gayrimenkullerden oluşmaktadır. Rayiç değerleri bilinmemektedir.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Defter Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Daire	24/08/2012	70,000	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	24/08/2012	70,000	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	24/08/2012	70,000	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	24/08/2012	70,000	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	24/08/2012	70,000	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	24/08/2012	70,000	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	24/08/2012	49,900	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	24/08/2012	49,900	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	24/08/2012	68,000	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	24/08/2012	68,000	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	24/08/2012	49,900	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	24/08/2012	49,900	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	31/03/2014	33,057	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	31/03/2014	35,300	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	31/03/2014	25,000	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	31/03/2014	36,500	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	31/03/2014	12,000	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	31/03/2014	25,000	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-

Daire	31/03/2014	12,000	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	25/07/2012	113,000	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	25/07/2012	113,000	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	25/07/2012	113,000	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	25/07/2012	113,000	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	25/07/2012	113,000	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	25/07/2012	100,000	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	25/07/2012	108,000	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	25/07/2012	108,000	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	25/07/2012	108,000	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	25/07/2012	108,000	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Daire	25/07/2012	108,000	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Mesken	27/02/2015	259,687	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Tarla	09/02/2015	235,000	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Tarla	09/02/2015	1,100	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Mesken	27/02/2015	201,341	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-
Arsa	09/02/2015	197,227	Yoktur	Yatırım Amaçlı Değil	-

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Haklar	167,826	157,423	34.626
Net Kayıtlı Değeri	167,826	157,423	34.626

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

Haklar şirketin faaliyetlerini yürütebilmek için kullandığı Bilgi İşlem ve Sistem Yazılımlarından oluşmaktadır.

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.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 yıllık finansal dönemlere ilişkin finansal durumunu gösterir tablolar aşağıdadır.

AKTİF	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI	52.884.054	3.803.921	2.949.589
FAKTÖRİNG ALACAKLARI	411.223.672	312.783.288	402.115.991
DİĞER AKTİFLER	7.535.806	5.540.822	46.028.976
İŞTİRAKLER	95.093.077	48.813.494	0
TAKİPTEKİ ALACAKLAR	10.862.426	20.632.807	3.162.784
Takipteki Faktoring Alacakları	21.529.335	29.558.457	17.257.429
Özel Karşılıklar (-)	-10.666.909	-8.925.650	-14.094.645
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	2.342.802	2.942.593	2.546.445
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	34.626	157.423	167.826
CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	2.644.767	2.456.348	5.313.925
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	514.548	360.150	278.091
ARA TOPLAM	583.135.778	397.490.846	462.563.627
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	3.074.201	3.074.201	3.537.312
AKTİF TOPLAM	586.209.979	400.565.047	466.100.939

PASİF	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	0	0	0
ALINAN KREDİLER	198.086.142	183.447.648	236.857.790
FAKTÖRİNG BORÇLARI	16.105.433	902.503	447.421
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	2.330.095	2.850.614	2.344.816
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	134.372.149	38.397.746	63.061.304
Bonolar	134.372.149	38.397.746	63.061.304
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	728.660	259.797	256.699
ÇALIŞAN HAKLARI YÜKÜMLÜLÜĞÜ KARŞILIĞI	2.557.853	1.934.096	1.567.293
CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	5.036.594	2.806.539	7.411.606
ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	0	0	0
SERMAYE BENZERİ KREDİLER	0	0	0
ARA TOPLAM	359.216.926	230.939.191	311.946.929
ÖZKAYNAKLAR	226.993.053	169.625.856	154.154.010
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	226.993.053	169.625.856	154.154.010
Ödenmiş Sermaye	80.000.000	80.000.000	80.000.000

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	43.871.604	36.953	-34.864
Kâr Yedekleri	89.528.930	74.128.901	50.928.448
Yasal Yedekler	28.344.790	27.983.275	27.983.275
Statü Yedekleri	0	0	0
Olağanüstü Yedekler	52.131.466	45.741.320	22.540.867
Diğer Kâr Yedekleri	9.052.674	404.306	404.306
Kâr veya Zarar	13.592.519	15.460.002	23.260.426
Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	59.973	59.973	59.973
Dönem Net Kâr veya Zararı	13.532.546	15.400.029	23.200.453
PASİF TOPLAM	586.209.979	400.565.047	466.100.939

Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası

Bu kalemin ağırlığını bankalar oluşturmakta olup, bankalar kaleminde gün sonu bakiyeleri özellikle fatura temlikli işlemlerin tahsilatlarının bankalardaki gün içi işlemlerin tamamlanma saatinden sonra gelmesi nedeniyle oluşmakta olup etkin bir şekilde takip edilmektedir.

Faktoring Alacakları

	31.12.2021		31.12.2020		31.12.2019	
	TP	YP	TP	YP	TP	YP
İskontolu faktoring alacakları	337.036.729	--	274.024.912	2.701.535	353.215.111	5.190.413
Diğer faktoring alacakları	81.276.153	--	40.751.796	11.849	46.811.267	9.588
Faktoring alacakları faiz gelir tahakkuku	9.900.696	--	8.092.152	--	11.522.132	--
İskontolu faktoring alacaklarından	-16.989.906	--	-12.797.242	-1.714	-14.612.651	-19.869
	411.223.672	--	310.071.618	2.711.670	396.935.859	5.180.132

Şirketimizin faktoring alacakları karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2021		31.12.2020		31.12.2019	
	TP	YP	TP	YP	TP	YP
Takipteki alacaklar	21.529.335	--	29.558.457	--	17.257.429	--
Özel karşılıklar (-)	-10.666.909	--	-8.925.650	--	-14.094.645	--
Takipteki alacaklar, net	10.862.426	--	20.632.807	--	3.162.784	--

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	-8.925.650	-14.094.645	-21.180.035
Dönem gideri	-8.517.768	-6.737.509	-8.366.472
Varlık yönetim şirketine devredilen (*)			5.815.648
Kayıttan düşülenler	5.373.328	11.714.841	9.393.093
Konusu kalmayan	1.403.180	191.663	243.121
Kapanış bakiyesi	-10.666.909	-8.925.650	-14.094.645

Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla karşılık ayrılan faktoring alacakları için 12.650.000 TL ipotek teminatı bulunmaktadır. (31 Aralık 2020: Yoktur).

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla faktoring alacakları karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2021	31.Ara 2020
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	(8.925.650)	(14.094.645)
Dönem gideri	(8.517.768)	(6.737.509)
Kayıttan düşülenler (*)	5.373.328	11.714.841
Konusu kalmayan karşılıklar	1.403.180	191.663
Kapanış bakiyesi	(10.666.909)	(8.925.650)

(*) Yönetim Kurulu tarafından "Creditwest Faktoring A.Ş. Kayıttan Silme Politikası'nın onaylanarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmesine oy birliği ile karar vermiş ve 31.12.2021 tarihinde %100 karşılık ayrılmış 5.373.328 TL'lik (31.12.2020 : 11.714.841 TL) şüpheli alacak kayıttan silinmiştir.

Tahsili Gecikmiş Alacak (NPL) Oranları (%)			
	2019	2020	2021
Creditwest Faktoring A.Ş.	4,11	8,63	5,10
Faktoring Sektörü	5,92	3,94	3,00

İştirakler

Şirket, Ukrayna'da bankacılık lisansı ile faaliyet gösteren Joint Company West Finance and Credit Bank'ın tüm paylarının %42'sine denk gelen 62.984 adet payın 40.165.127 TL toplam bedelle satın almıştır. 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla ilgili iştirak denetim geçmiş finansal tabloları üzerinden özkaynak yöntemiyle değerlendirilme metodu kullanılarak finansal tablolara aktırılmış. Bu değerlendirme sonucunda aktifte "İştirakler" hesabında, kapsamlı gelir tablosunda "Yabancı Para Çevrim Farkları" hesabında ve kar zarar tablosunda "Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklardan Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Alınan Krediler

2020'de pandemi sebebiyle düşen iş hacmine paralel yaklaşık %22 daralan banka kredileri 2021 itibariyle ise artan faktoring alacaklarına rağmen şirketin pasif fonlamasındaki tercihinin borçlanma aracı ihracı olması nedeniyle hemen hemen aynı kalmıştır

	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020		31.12.2021	
Bin TL	TL	YP	TL	YP	TL	YP	TL	YP
Yurt içinde kullanılan krediler	128.550.000	1.418.027	178.365.000	5.191.738	180.624.727	2.702.370	196.440.103	--
Yurtiçi diğer kuruluşlardan kullanılan krediler(*)	42.802.000	--	51.814.000	--	--	--	--	--
Yurtdışından kullanılan krediler	--	--	--	--	--	--	--	--
Faiz reeskontu	5.233.328	1.558	1.487.052	--	120.551	--	1.646.039	--
TOPLAM	176.585.328	1.419.585	231.666.052	5.191.738	180.745.278	2.702.370	198.086.142	--

Faktoring Borçları

Faktoring müşterileri adına tahsil edilmiş ancak henüz ilgili faktoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir. Bu kalemdaki hareketler genellikle kamu temliklerinden yapılan tahsilatların mutabakat süreçlerine bağlı olarak şekillenmektedir. 31 Aralık 2021 'de görülen yüksek tutar 14-31 Aralık arasında gelen yaklaşık 47 milyon TL sağlık sektörü kamu temlikleri tahsilatlarından ödemeyi yapan kurumlarla ve müşterilerle mutabakatını bekleyen bakiyedir.

İhraç Edilen Menkul Kıymetler

2016 'dan bugüne ÖST piyasasında yaşanan gelişmelere paralel olarak ihraç adetleri kısalmış ve bu sebeple yıllar itibariyle ihraç edilen borçlanma aracı cirosu artmıştır.

Yıllar itibariyle ihraç cirosu ve ortalama vade karşılaştırması şöyledir:

Dönem	Ortalama vade (Gün)	İhraç toplam tutarı (bin TL)	İhraç adedi
2016	210	115.000	3
2017	270	115.000	4
2018	263	108.000	3
2019	93	95.000	3
2020	120	156.350	7
2021	114	260.300	15
2022	82	48.050	3
TOPLAM		897.700	38

Bin TL	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
İhraç edilen menkul kıymetler	65.000.000	39.300.300	138.300.000
Tahviller			
Bonolar	65.000.000	39.300.300	138.300.000
İhraç edilen menkul kıymet faiz reeskontlar	(1.938.696)	(902.254)	(3.927.851)
Tahviller			
Bonolar	(1.938.696)	(902.254)	(3.927.851)
TOPLAM	63.061.304	38.397.746	134.372.149

2016'dan bugüne içinde ihraç ve itfa edilen menkul kıymetler detayı ise aşağıdadır:

İHRAÇLAR		
İHRAÇ TARİHİ	İTFA TARİHİ	TUTAR
09/09/2016	06/06/2017	40.000.000
19/10/2016	14/06/2017	50.000.000
19/12/2016	16/06/2017	25.000.000
2016 TOPLAM		115.000.000
22/03/2017	29/08/2017	35.000.000
26/04/2017	20/10/2017	20.000.000
20/01/2017	19/01/2018	30.000.000
22/03/2017	21/03/2018	30.000.000
2017 TOPLAM		115.000.000
15/05/2018	10/05/2019	50.000.000
28/05/2018	19/11/2018	25.000.000
01/08/2018	23/01/2019	33.000.000
2018 TOPLAM		108.000.000
20/09/2019	19/12/2019	30.000.000
06/11/2019	14/02/2020	30.000.000
24/12/2019	23/03/2020	35.000.000
2019 TOPLAM		95.000.000
17/02/2020	16/11/2020	19.500.000
17/02/2020	16/06/2020	34.000.000
18/06/2020	02/10/2020	40.000.000
17/07/2020	27/10/2020	12.000.000
21/09/2020	02/12/2020	11.550.000
10/11/2020	14/01/2021	10.000.000
04/12/2020	25/02/2021	29.300.000
2020 TOPLAM		156.350.000
19/01/2021	21/05/2021	32.150.000
21/01/2021	22/03/2021	4.950.000

04/02/2021	05/05/2021	30.000.000
05/03/2021	15/06/2021	40.000.000
29/03/2021	28/05/2021	5.000.000
06/05/2021	24/08/2021	37.000.000
31/05/2021	30/07/2021	5.100.000
09/07/2021	05/11/2021	30.000.000
06/08/2021	05/10/2021	4.500.000
12/08/2021	09/12/2021	30.600.000
10/09/2021	07/01/2022	41.000.000
13/10/2021	02/02/2022	11.900.000
05/01/2021	02/05/2022	30.000.000
05/11/2021	11/03/2022	35.000.000
09/12/2021	25/02/2022	20.400.000
2021 TOPLAM		357.600.000
26/01/2022	18/04/2022	22.400.000
04/02/2022	18/04/2022	10.000.000
01.03.2022	27.05.2022	15.650.000
2022 TOPLAM		48.050.000
GENEL TOPLAM		995.000.000

İTFALAR		
İHRAÇ TARİHİ	İTFA TARİHİ	TUTAR
26/08/2013	19/08/2016	50.000.000
14/09/2014	16/09/2016	50.000.000
23/10/2014	19/10/2016	40.000.000
2016 TOPLAM		140.000.000
07/07/2015	10/01/2017	30.000.000
06/05/2015	31/03/2017	25.000.000
22/05/2015	18/05/2017	50.000.000
09/09/2016	06/06/2017	40.000.000
19/10/2016	14/06/2017	50.000.000
19/12/2016	16/06/2017	25.000.000
22/03/2017	29/08/2017	35.000.000
17/09/2015	14/09/2017	40.000.000
26/04/2017	20/10/2017	20.000.000
2017 TOPLAM		315.000.000
20/01/2017	19/01/2018	30.000.000
22/03/2017	21/03/2018	30.000.000
28/05/2018	19/11/2018	25.000.000
2018 TOPLAM		85.000.000
01/08/2018	23/01/2019	33.000.000
15/08/2018	10/05/2019	50.000.000

20/09/2019	19/12/2019	30.000.000
2019 TOPLAM		113.000.000
06/11/2019	14/02/2020	30.000.000
24/12/2019	23/03/2020	35.000.000
17/02/2020	16/11/2020	19.500.000
17/02/2020	16/06/2020	34.000.000
18/06/2020	02/10/2020	40.000.000
17/07/2020	27/10/2020	12.000.000
21/09/2020	02/12/2020	11.550.000
2020 TOPLAM		182.050.000
10/11/2020	14/01/2021	10.000.000
04/12/2020	25/02/2021	29.300.000
19/01/2021	21/05/2021	32.150.000
21/01/2021	22/03/2021	4.950.000
04/02/2021	05/05/2021	30.000.000
29/03/2021	28/05/2021	5.000.000
05/03/2021	15/06/2021	40.000.000
06/05/2021	24/08/2021	37.000.000
31/05/2021	30/07/2021	5.100.000
09/07/2021	05/11/2021	30.000.000
06/08/2021	05/10/2021	4.500.000
12/08/2021	09/12/2021	30.600.000
2021 TOPLAM		258.600.000
10/09/2021	07/01/2022	41.000.000
13/10/2021	02/02/2022	11.900.000
09/12/2021	25/02/2022	20.400.000
05/11/2021	11/03/2022	35.000.000
2022 TOPLAM		108.300.000
GENEL TOPLAM		1.201.950.000

01/01/2015- 20/01/2022 arasında toplam kamu kesiminden alacakların finansmanı amaçlı yaklaşık 2.34 milyar TL ödeme yapılmış, aynı dönemde 2.30 milyar TL tahsilat gerçekleştirilmiştir. Aynı dönemde şirketimizin taşıdığı tahvil/bono stoku ortalaması 127.4 milyon TL olup kaldıraç oranı 18,36 olarak gerçekleşmiştir. Kamudan olan alacakların finansmanında aynı dönemde üniversite hastaneleri, devlet hastaneleri, il özel idareler, TOKİ, yerel yönetimler ve benzeri yaklaşık 1100 kurum alacağı faktoringe konu edilmiştir.

Özkaynaklar

Şirketin özkaynaklarında 2020'de görülen artışın sebebi Şirket'in kar payı dağıtmaması olup, 2021 yılındaki %34'e yaklaşan artışın ana sebebi ise kar dağıtımı yapılmamasının yanında iştirakin özkaynak yöntemiyle değerlendirme metodu ile değerlemesi sonucu oluşan 43.803.890 TL yabancı para çevrim farkıdır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in 2019,2020ve 2021 yıllık finansal dönemlere ilişkin faaliyet sonuçlarını gösterir tablolar aşağıda yer almaktadır:

GELİR TABLOSU	2021	2020	2019
ESAS FAALİYET GELİRLERİ	96.631.554	60.081.591	106.361.761
FAKTÖRİNG GELİRLERİ	96.631.554	60.081.591	106.361.761
FINANSMAN GİDERLERİ (-)	-60.115.402	-33.608.510	-54.665.023
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	-38.403.902	-23.613.218	-46.323.127
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	-19.298.499	-8.192.307	-6.209.977
Diğer Faiz Giderleri	0	0	0
Verilen Ücret ve Komisyonlar	-2.413.001	-1.802.985	-2.131.919
BRÜT K/Z (I+II)	36.516.152	26.473.081	51.696.738
ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	-16.255.027	-11.840.337	-16.690.925
Personel Giderleri	-10.084.681	-7.150.852	-10.424.854
Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	5.848	-29.746	-266.515
Genel İşletme Giderleri	-6.176.194	-4.659.739	-5.999.556
BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)	20.261.125	14.632.744	35.005.813
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	21.352.431	10.081.807	8.623.119
Bankalardan Alınan Faizler	418.779	366.409	717.147
Kambiyo İşlemleri Kârı	18.117.679	8.859.106	6.119.106
Diğer	2.788.441	856.292	1.786.866
TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	-8.517.768	-6.737.509	-8.366.472
DİĞER KARŞILIKLAR	0	-340.248	0
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	-18.006.135	-8.765.055	-5.446.148
Kambiyo İşlemleri Zararı	-18.006.135	-8.765.055	-5.446.148
Diğer	0	0	0
NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)	15.089.653	8.871.739	28.816.312
ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KAR (ZARAR)	2.475.693	8.648.367	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)	17.565.346	17.520.106	28.816.312
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	-4.032.800	-2.120.077	-6.615.859
Cari Vergi Karşılığı	-4.194.887	-2.220.089	-6.704.977
Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)	0	0	89118
Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)	162.087	100.012	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII+XIII)	13.532.546	15.400.029	23.200.453
NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIV+XIX)	13.532.546	15.400.029	23.200.453

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

2020'de ülkemizi ve tüm dünyayı etkisi altına alan pandemi sebebiyle iş hacmimizde yaşanan yaklaşık %28 düşüşe ve dönem içinde dalgalı seyreden ekonomik aktiviteye bağlı Şirket'in faktoring gelirlerinde yaklaşık %44 azalma görülmüştür.

2021 sonunda ise salgının şok etkisinin azalması ile faktoring gelirlerinde görülen yaklaşık %60'lık artış finansman giderlerinde mali piyasalardaki volatiliteye bağlı artan borçlanma maliyetleri çerçevesinde %79 civarında gerçekleşerek şirketin karlılığını olumsuz etkilemiştir.

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:

Şirket, ülke genelinde ekonomi alanında meydana gelen değişimlerden birincil derecede etkilenmektedir. Ülke ekonomisinde büyüme ile enflasyon oranı, döviz kuru ve faiz oranlarındaki değişimler Şirket'in finansal performansını ve faaliyet sonuçlarını etkilemektedir. Sektördeki işleyiş kaynaklı Şirket'in finansal performansını etkileyen en önemli unsur ülke genelindeki kısa dönemli faiz oranlarıdır. T.C. Merkez Bankası tarafından belirlenen kısa dönemli faiz oranları Creditwest Faktoring'in faktoring alacakları üzerinden elde ettiği faiz gelirlerini ve kullanmış olduğu kredileri etkilemektedir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

31 Aralık 2021 itibarı ile Şirket'in borçluluk durumuna ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Finansman Yapısı ve Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	274.290.684
Garantili	0
Teminatlı	225.803.146
Garantisiz/Teminatsız	48.487.538
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	0
Garantili	0
Teminatlı	0
Garantisiz/Teminatsız	0
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	274.290.684
Özkaynaklar	173.482.807
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	80.000.000
Yasal yedekler	89.528.928
Diğer yedekler	9.052.672
TOPLAM KAYNAKLAR	447.773.491
Net Borçluluk Durumu	Tutar
A. Nakit	2.828.783
B. Nakit Benzerleri	--
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	--
D. Likidite (A+B+C)	2.828.783
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	371.013.898
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	225.803.146
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	0
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	48.487.538
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	274.290.684
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-99.551.997