

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 Doęu	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 Kararname 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. Bu tarihten itibaren faktoring algısı olumlu yönde değişmiş ve 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.

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.

Kesikkalemt Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.
Tel: (0212) 347 22 50 (Pbx) Fax: (0212) 347 22 51
Web:sumerfaktoring.com.tr Info:info@sumefaktoring.com.tr
Mesdiyeköy Vergi Dairesi:7860034926
Tic. Sic. No: 345825 Mersis No:07860-9340-2600016

29
ASİT HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mh. Kocamustafapaşa Sk. No:53 Şişli/İST.
Tel: (0212) 313 10 77 • Fax: (0212) 313 00 00
Tic.Sic.No:27445 Zincirlikuyu / D:091 055 00 13
Pabx No: 0091 055 00 13

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mh. Laborierler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel:(0212) 346 08 00 • Fax:(0212) 346 09 89
Tic.Sic.No:27500 • Zincirlikuyu V.D.:6150025212
Mersis No:0615 0025 2120 0015

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) (milyon USD)

Türkiye			
Yıl	Yurtiçi	Uluslararası	Toplam
2000	5.022	921	5.943
2001	2.562	990	3.552
2002	3.216	1.260	4.476
2003	5.250	1.413	6.663
2004	8.640	2.093	10.733
2005	11.607	2.352	13.959
2006	16.216	3.485	19.701
2007	22.470	3.935	26.405
2008	24.447	4.230	28.677
2009	27.110	3.260	30.370
2010	46.919	4.675	51.594
2011	36.350	7.349	43.699
2012	36.330	7.957	44.287
2013	40.839	8.461	49.300
2014	40.912	9.240	50.152
2015	34.339	8.631	42.970
2016	32.087	6.698	38.785
2017	33.800	7.340	41.140
2018	25.678	5.137	30.815
2019	21.060	3.411	24.471
2020	20.449	2.825	23.274

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

Sektördeki Mevcut Durum

2019 yılında sektörün toplam aktifleri 2018 yılına kıyasla %7,0 oranında büyüyerek 37,0 milyar TL'ye ulaşmıştır. 2019 yılının ilk yarıyılına 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

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.
Keskinkalem Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.
Tel: 0212 347 22 50 (Pbx) Fax: 0212 347 22 51
Web: sumerfaktoring.com.tr Info: info@sumerfaktoring.com.tr
Mecidiyeköy Vergi Dairesi: 7860034926
Tic. Sic. No: 346525 Mersis No: 0-7860-0349-2600015

ASVİNDİNG A.Ş.
Esentepe Mh. Keskinkalem Sk. No: 39/1 Şişli / İST.
Tel: 0212 347 22 50 (Pbx) Fax: 0212 347 22 51
Tic. Sic. No: 346525 Mersis No: 0-7860-0349-2600015

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mh. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 347 22 50 • Fax: (0212) 346 09 89
Tic. Sic. No: 264400 • Zincirlikuyu V.D.: 6150025212
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

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."⁶ Bu kapsamda sektörün müşteri sayısı 2021 yılı Mart ayında 80.051'e gerilemiş olup, söz konusu müşteri sayısı geçen yılın aynı döneminde 85.601'di. Bununla birlikte sektörün işlem hacmi de 2020 yılı Mart ayına kıyasla %27,1 oranında büyüme kaydetmiştir.⁷

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.⁸

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 faktoring 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, faktoring şirketlerinin temkinli davranarak genellikle mevcut müşterileri ile işlem yapmayı tercih etmesi ve BDDK'nın TFRS 9 kapsamında faktoring şirketlerinin tahsili mümkün gözükmeyen "zarar niteliğindeki alacaklarını" nazım hesaplara atabilmelerine imkân tanınmasından kaynaklanmaktadır. 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 faktoring 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, faktoring 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

⁶ Yorum içeren ifade TurkRating tarafından hazırlanan Faktoring Sektör Raporu Haziran 2021 dosyasından alınmıştır.

⁷ <https://turkrating.com/files/uploads/factoring-sektor-raporu-haziran-2021-6351.pdf>

⁸ <https://www.bddk.org.tr/BultenBdmk/tr/Gosterim/FactoringBasitRaporGetir>

2020 yılında da BDDK'nın faktoring şirketlerine temettü dağıtımını izne bağlaması ve 25.02.2020 tarihinde faktoring 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. Mart 2021 itibarıyla ise net faktoring alacaklarındaki küçülmenin aktiflerde de küçülmeye yol açması nedeniyle özkaynak oranı artış göstererek %20,5'e yükselmiştir.

Şirket'in Sektördeki Yeri:

2020 yılsonu itibarıyla, sektörün konsolide bilançosuna göre aktif toplamı 48 milyar TL, özkaynak büyüklüğü ise 8,9 milyar TL tutarındadır. İlgili dönemde Şirket'in aktif toplamı 290 milyon TL, özkaynak büyüklüğü ise 69 milyon TL olmuştur. Bu doğrultuda oluşan özkaynak oranı sektörde %18,6 seviyesinde olup Şirket için ise %23,8 olarak gerçekleşmiştir.

Tablo: 2018-2019-2020 yılları ve 2021 yılı ilk yarıyıl dönemi itibarıyla göstergeler ile Sirket – Sektör Karşılaştırması:

(Milyon TL)	2021/1Y			2020			2019			2018		
	ŞİRKET	SEKTÖR	PAY(%**)	ŞİRKET	SEKTÖR	PAY(%)	ŞİRKET	SEKTÖR	PAY(%)	ŞİRKET	SEKTÖR	PAY(%)
CİRO*	514	89,014	0,58	649	148,508	0,44	723	129,147	0,56	769	146,346	0,53
AKTİF BÜYÜKLÜK	386,3	51,638	0,75	290	48,041	0,60	232	37,017	0,63	229	34,608	0,66

⁹ Yorum içeren ifade TurkRating tarafından hazırlanan Faktoring Sektör Raporu Haziran 2021 dosyasından alınmıştır.

¹⁰ <https://turkrating.com/files/uploads/factoring-sektor-raporu-haziran-2021-6351.pdf>

TOPLAM FAKTORİNG ALACAKLARI (net)	344,6	46,889	0,73	257	44,564	0,58	188	34,026	0,55	166	31,410	0,53
ÖZKAYNAK	73,5	9,846	0,75	69	8,943	0,77	50	8,136	0,62	40	6,770	0,59
NET KAR	4,535	875,3	0,52	8	976	0,78	9	1,374	0,66	8	1,306	0,61
FAKTÖRİNG GELİRLERİ	51,4	4,474	1,15	52	5,511	0,95	66	7,457	0,89	84	8,689	0,97
FİNANSMAN GİDERLERİ	38,3	2,876	1,33	29	3,005	0,98	47	4,391	1,07	60	5,581	1,08
AKTİF KARLILIK ORANI	2,91%	3,76%		3,30%	2,41%		3,87%	4,00%		2,60%	3,25%	
ÖZKAYNAK KARLILIK ORANI	14,04%	19,07%		14,00%	11,33%		19,06%	18,00%		22,08%	20,40%	
NPL	0,39%	3,48%		1,26%	3,94%		2,58%	5,92%		2,31%	6,06%	
ÖZKAYNAK TABANI (ÖZKAYNAK/AKTİF)	19,04%	19,07%		23,78%	18,61%		21,78%	21,98%		17,43%	19,56%	
PERSONEL SAYISI	35	4136	0,85	35	4,098	0,85	35	4,270	0,82	39	4,355	0,90
ŞUBE SAYISI	5	350	1,43	5	343	1,46	4	352	1,14	4	354	1,13

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği, Sümer Faktoring A.Ş.

*Sektörde ciro ifadesinin genel kullanımı ile faktoring gelirlerinden farklı olarak alacak temlik yoluyla finansman işlemlerinin toplam hacmi gösterilmektedir.

** Şirket'in sektör payı içerisindeki oranı ifade edilmiştir.

Şirket'in 2021 yılı ilk yarıyıl dönemi itibarıyla 124 adet aktif müşterisi bulunmaktadır. İlgili dönemde Şirket'in faktoring alacakları bakiyesi 362 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu bakiye ile Şirket sektörde binde 7,3 oranında pay sahibi olmuştur. Aynı dönemde Şirket'in ciro tutarı da 514 milyon TL olup, ciro bazında sektör payı binde 5,8 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in, 2020 yılsonu itibarıyla 127 adet aktif müşterisi bulunmaktadır. İlgili dönemde Şirket'in faktoring alacakları bakiyesi 257 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu bakiye ile Şirket sektörde binde 5,8 oranında pay sahibi olmuştur. Bununla birlikte aynı dönemde Şirket'in ciro tutarı da 649 milyon TL olup, ciro bazında sektör payı binde 4,4 olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılının aynı döneminde söz konusu oranlar sırasıyla binde 5,5 ve binde 5,6 seviyesindedir. Şirket'in sektör cirosundan aldığı payın düşmesine karşın net faktoring alacakları payının yükselmiş olması, faktoring işlemlerinin vadelerinin uzamasının yanı sıra, Şirket'in satışlarında son çeyrekteki ivme kaynaklıdır. Keza, 2019 yılında 80 gün olan ortalama vade 2020 yılında 97 olarak gerçekleşmiştir. Bununla birlikte, 2020 yılı son çeyrekte gerçekleşen Şirket'in satışlarındaki artış sonrası yılsonu faktoring bakiyesinin sektörden aldığı payı yükselmiştir. Şirket 2020 yılının son çeyreğinde toplam 190 milyon TL ciro ile yıllık cirosunun %29'luk kısmını gerçekleştirmiştir. Söz konusu ivmedeki artış 2021 yılı ilk çeyreğinde de devam etmiş olup Şirket ciro bazını artırmıştır.

Faktoring sektörünün işleyişi gereği; sektör bilançolarında aktif toplamının büyük bir kısmını faktoring alacakları oluşturmaktadır. Bu sebeple sektörde aktif toplamı oranları, faktoring alacakları oranı ile örtüşmektedir. Şirket'in 2021 yılı ilk yarıyıl dönemi itibarıyla 386,3 milyon TL aktif büyüklüğü ile sektör toplamı içindeki payı binde 7,5 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2020 yılsonu 290 milyon TL aktif büyüklüğü ile sektör toplamı içindeki payı binde 6,0 olarak gerçekleşmiştir.

2021 yılı ilk yarıyıl dönemi itibarıyla Şirket'in özkaynakları 73,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiş olup, sektör toplamında binde 7,5 oranında pay edinmiştir. 2020 yılsonu itibarıyla

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.
Keskinkalem Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.
Tel: 0212 347 22 50 (Pbx) Fax: 0212 347 22 51
Web: sumerfaktoring.com.tr Info: info@sumerfaktoring.com.tr
Mecidiyeköy Vergi Dairesi: 7860034926
Tic. Sic. No: 345825 Mersis No: 07860-0349-2600016

ASV HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mh. Keskin Kalem Sk.
No:39/3 Şişli - İstanbul
Ticaret Sicil No: 341845
Zincirlikuyu V.D.: 091 056 0840
Mersis No: 0091056084000014

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mh. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 213 09 00 • Fax: (0212) 346 09 89
Tic.Sic. No:264508 - Zincirlikuyu V.D.:6150025212
Mersis No:0615 0025 2120 0015

Şirket'in özkaynakları 69 milyon TL olup, sektör toplamının binde 7,7 oranındaki payına tekabül etmektedir. Geçen yılın aynı döneminde ise Şirket'in özkaynakları 50,4 milyon TL tutarı ve sektör toplamının binde 6,2'si oranında gerçekleşmiştir.

Şirket 2021 yılı ilk yarıyıl dönemi itibarıyla 4,5 milyon TL net dönem karı ile binde 5,2 oranında sektör payı edinmiştir. Şirket 2020 yılsonunda 7,6 milyon TL net dönem karı ile binde 7,8 oranında sektör payı edinmiştir. 2019 yılında ise Şirket'in net dönem karı 9,0 milyon TL olarak gerçekleşirken, dönem karı bazında sektör payı binde 6,6 seviyesindedir.

2021 yılı ilk yarıyıl dönemi Şirket'in sektör toplam cirosu içindeki payı binde 5,8 oranında gerçekleşmiştir. 2020 yılsonu Şirket'in sektör toplam cirosu içindeki payı binde 4,4 olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu oran bir önceki yılda ise binde 5,6 oranındaydı.

Şirket 2021 ilk yarıyıl dönemi itibarıyla 51,4 milyon TL faktoring geliri kaydederek, sektör genelinde yüzde 1,15 oranında pay edinmiştir. Şirket 2020 yılsonunda 52,3 milyon TL faktoring geliri kaydederek, sektör genelinde faktoring gelirleri bazında binde 9,5 oranında pay sahibi olmuştur. Geçen yılın aynı döneminde ise 66,3 milyon TL faktoring geliri kaydeden Şirket'in faktoring gelirleri bazındaki sektör payı binde 8,9 olarak gerçekleşmiştir.

2021 yılı ilk yarıyıl dönemi itibarıyla 38,3 milyon TL finansman gideri kaydeden Şirket'in finansman gideri bazında sektör payı yüzde 1,33 oranında gerçekleşmiştir. Şirket'in finansman giderleri 2020 yılsonu 29,5 milyon TL tutarında ve finansman giderleri bazında Şirket'in sektör payı binde 9,8 oranında gerçekleşmiştir. Bir önceki yılda ise Şirket'in finansman giderleri 47,1 milyon TL tutarında gerçekleşirken, Şirket'in finansman giderleri bazındaki sektör payı binde 10,7 olarak gerçekleşmiştir.

Finansman giderlerinin faktoring gelirlerine oranı dikkate alındığında; 2021 yılı ilk yarıyıl dönemi itibarıyla söz konusu oran %75 olarak gerçekleşmiştir. Şirket gelir tablosunda 2020 yılında söz konusu oran %56 seviyesinde gerçekleşirken sektörün finansman gideri / faktoring gelirleri oranı ilgili dönemde %55 olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yılda ise Şirket'in finansman gideri / faktoring gelirleri oranı %71 seviyesinde gerçekleşirken söz konusu oran ilgili dönemde sektör genelinde %59 seviyesindedir.

Grafik : Şirket ve Sektör Bazında Öne Çıkan Bilanço Kalemleri

Şirket'in 2020 yılsonu aktif karlılık oranı ve özkaynak karlılık oranları sırasıyla %3,30 ve %14,00 olurken, söz konusu oranlar sektör genelinde sırasıyla %2,41 ve %11,33 olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yılda ise aktif karlılık oranı ve özkaynak karlılık oranı Şirket için %3,87 ve %19,06 olarak gerçekleşirken, ilgili dönemde sektör genelinde söz konusu oranlar sırasıyla %4,00 ve %18,00 seviyesindedir.

2020 yılı döneminde sektör ve Şirket bazında, karlılık performanslarında (aktif karlılığı ve özkaynak karlılığı) bir önceki yıla kıyasla daralma kaydedilmiştir. Sektörde iş hacminde artış olmasına rağmen, ülke genelinde genel faiz seviyesinin 2019 yılına göre düşük seviyelerde seyretmesi hem faktoring gelirlerinde hem de finansman giderlerinde daralmaya neden olmuştur. Söz konusu atmosfer sonucu daralan spread, karlılık performansını olumsuz yönde etkilemiştir.

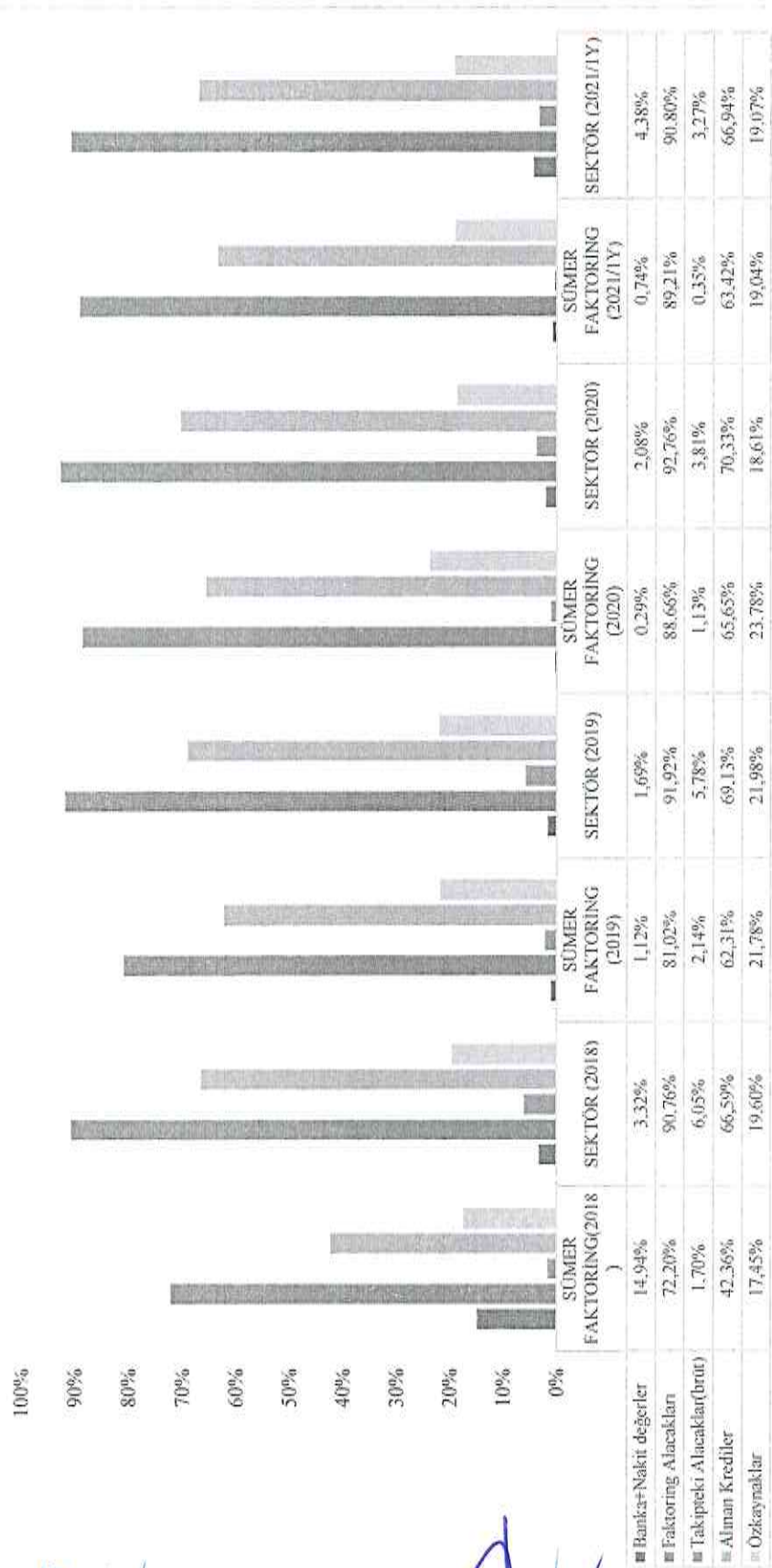
Aşağıda yer alan grafikte 2021 yılı ilk yarıyıl, 2020, 2019 ve 2018 yılsonu dönemleri itibarıyla Şirket ve sektör bazında seçilmiş bazı kalemlerin bilanço büyüklüğü içindeki oranları gösterilmiştir.

SUMER FAKTORİNG A.Ş.
Esenyol Mah. Keskir Kalem Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.
Tel:(0212) 347 22 50 (Pbx) Fax: (0212) 347 22 51
Web:sumerfaktoring.com.tr Info:info@sumerfaktoring.com.tr
Medicinyoküy Vergi Dairesi: 7880074926
Tic. Sic. No: 343825 Mersis No: 0786003492600018

ASV HOLDİNG A.Ş.
Esenyol Mah. Keskir Kalem Sk. No:39/3 Şişli - İstanbul
Ticaret Sicil No: 34194-5
Zincirlikuyu V.D.: 051 056 0840
Mersis No: 0091056084000014

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenyol Mah. Gaberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel:(0212) 343 00 00 - Fax:(0212) 346 09 80
Tic.Sic.No:264880 Zincirlikuyu V.D.:615002521
Mersis No:0615 0025 2120 0015

Grafik : Şirket ve Sektör Bazında Öne Çıkan Bilanço Kalemleri



Kaynak Finansal Kurumlar Birliği, Sümer Faktoring A.Ş.

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.

Keskin Kalem Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.
Tel: 0212 347 22 50 (Pbx) Fax: 0212 347 22 51
Web: sumerfaktoring.com.tr Info: info@sumerfaktoring.com.tr
Mecidiyeköy Vergi Dairesi: 7860034926
Tic. Sic. No: 348825 Mersis No: 0806003488250000016

ASV HOLDİNG A.Ş.

Esentepe Mh. Keskin Kalem Sk.
No:39/3 Şişli - İstanbul
Ticaret Sicil No: 348825
Zincirlikuyu V.D.: 091 056 0840
Mersis No: 00910560840000014

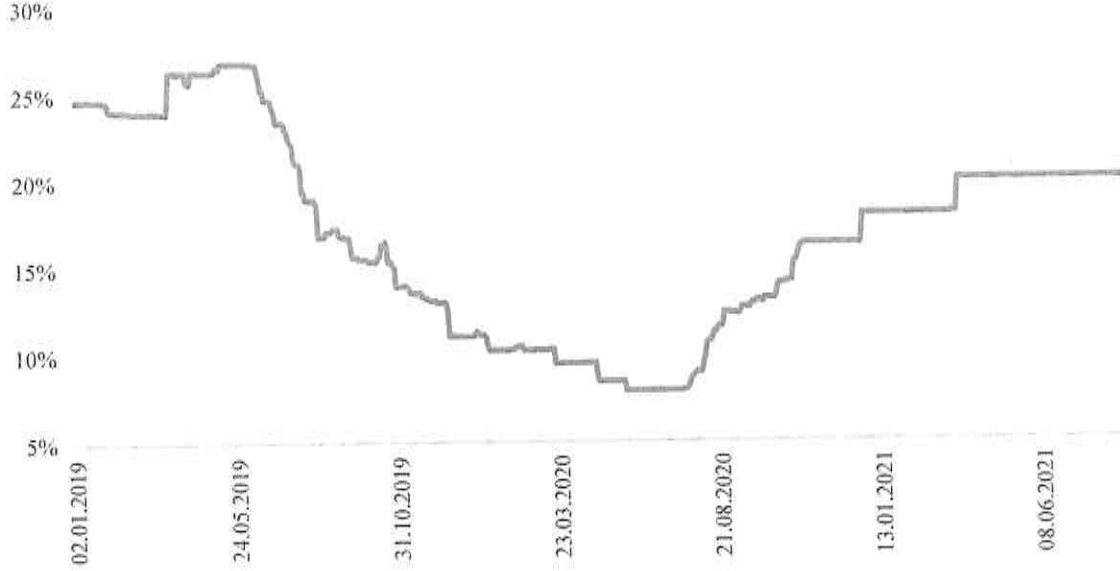
KALNUS YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mh. Hahnerler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel:(0212) 346 08 00 • Fax:(0212) 346 09 89
Tic.Sic.No:345400 • Zincirlikuyu V.D.:6150025212
Mersis No:0615 0025 2120 0015

Aşağıda yer alan ve 2019 yılının başından günümüze gelen süreci içeren 3 aylık Türk Lirası Referans Faiz oranı grafiğinde 2020 yılının önceki yıla kıyasla genel düşük seyri görülebilmektedir.

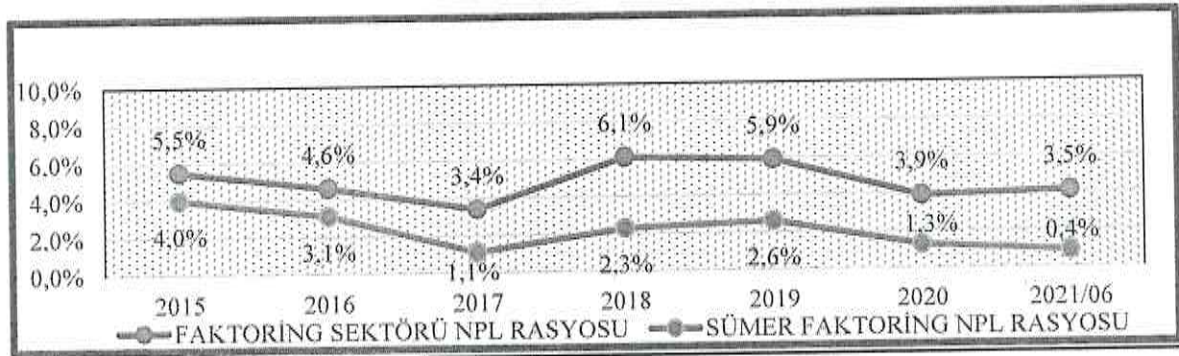
Grafik: Son İki Yıllık Dönemi İçeren 3 Aylık TRLİBOR Faiz Oranı



Kaynak: Matriks

Şirket'in bünyesinde yürütmekte olduğu krediler/istihbarat süreci, tahsis aşamasında kullanıldığı gibi canlı alacakların izlenmesinde de etkin bir şekilde rol almaktadır. Söz konusu etkinliğin en belirgin yansıması sorunlu alacaklar kaleminde (NPL) izlenmektedir. 2021 yılı yarıyıl dönemi itibarıyla Şirket'in NPL oranı %0,4 olup, sektörün NPL oranı ise %3,5 oranında gerçekleşmiştir. 2020 yılı sonunda Şirket'in NPL oranı %1,26 olup, sektörün NPL oranı ise %3,94 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bir önceki yılda ise Şirket'in NPL oranı %2,58 seviyesinde ve sektörün NPL oranı ise %5,92 seviyesindeydi.

Grafik: Şirket ve Sektörün NPL Oranları (2015-2021/1Y)



Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği, Sümer Faktoring A.Ş.

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.
 Keskin Kalemler Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.
 Tel: 0212 347 22 50 (Pbx) Fax: 0212 347 22 51
 Web: sumerfaktoring.com.tr Info: info@sumerfaktoring.com.tr
 Mecidiyeköy Vergi Dairesi: 7860034926
 Tic. Sic. No: 345825 Mersis No: 0786003492600016

ASV HOLDİNG A.Ş.
 Esentepe Mh. Keskin Kalemler Sk.
 No:39 / Şişli - İstanbul
 Ticaret Sicil No: 31384-5
 Zincirlikuyu V.D.: 09 056 0840
 Mersis No: 0091055084000014

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mh. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
 Tel: (0212) 212 08 00 • Fax: (0212) 346 09 89
 Tic.Sic.No: 261500 • Zincirlikuyu V.D.: 6150025212
 Mersis No: 0615 0025 2120 0015

Şirket, tahsil edemediği takipteki alacaklar kaleminde muhasebeleştirilmiş olan alacaklarının tamamına karşılık ayrılmış olanlarından Şirket yönetimi tarafından uygun görülenler varlık yönetimi şirketine devredilmektedir.

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
20.03.2018	SÜMER VARLIK YÖNETİM A.Ş.	643.060,00
18.12.2018	SÜMER VARLIK YÖNETİM A.Ş.	636.394,30
25.03.2020	SÜMER VARLIK YÖNETİM A.Ş.	1.895.754,02
29.04.2021	SÜMER VARLIK YÖNETİM A.Ş.	5.976.650,35
	TOPLAM	9.151.858,67

Kaynak: Sümer Faktoring A.Ş.

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. 2021 ilk yarıyıl dönemi itibarıyla Şirket'in faktoring alacaklarının %49,93'lük kısmı imalat sanayi sektöründen alacaklardan oluşmaktadır. Aynı dönemde %48,65 oranında pay ile hizmet sektörü söz konusu dağılımda ikinci sırada yer almaktadır.

İzahname tarihlerini içeren dönemler itibarıyla Şirket'in faaliyet türlerine göre sektörel dağılımını gösteren tablo (faktoring alacakları bakiyesi bazında) aşağıda sunulmuştur:

	2021/1Y	2020	2019	2018
	SÜMER FAKTÖRİNG	SÜMER FAKTÖRİNG	SÜMER FAKTÖRİNG	SÜMER FAKTÖRİNG
İMALAT	%49,93	%63,40	%46,93	%57,92
HİZMET	%48,65	%36,42	%52,55	%41,79
TARIM	%1,42	%0,18	%0,52	%0,29

Kaynak: Sümer Faktoring A.Ş.

Kaynak Yapısı:

Faaliyeti alacak finansmanı esasına dayanan sektörde kaynak yapısı önem arz etmektedir. Sektörde, özkaynağın yarattığı kaldıraç etkisiyle kaynak yapısında banka ve diğer finansal kuruluşlardan sağlanan kaynaklar büyük oranda kullanılmaktadır. Bununla birlikte özel sektör borçlanma aracı ihracı da sektörde sık olarak kullanılan bir enstrümandır. 2018, 2019, 2020 yılsonu ve 2021 yılı ilk yarıyıl dönemi itibarıyla; Şirket ve sektör bilançosunda *alınan krediler + finansman bonusu (net)* bakiyesinin pasif toplamına oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Tablo: Bilançoda Alınan Krediler + Finansman Bonusu (Net) Toplamının Yeri:

ALINAN KREDİLER + FİNANSMAN BONUSU TOPLAMININ PASİF TOPLAMINA ORANI

SÜMER FAKTÖRİNG A.Ş.
Keskinkalem Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.
Tel: 0212 347 22 50 (Pbx) Fax: 0212 347 22 51
Web: sumerfaktoring.com.tr Info: info@sumerfaktoring.com.tr
Mecidiyeköy Vergi Dairesi: 7860034926
Tic. Sic. No: 346826 Mersis No: 0786003492600016

ASV HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mh. Keskinkalem Sk.
No:39/13 Şişli - İstanbul
Ticaret Sicil No: 241445
Zincirlikuyu V.D.: 091 046 0840
Mersis No: 0091056084000014

**ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esentepe Mh. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel:(0212) 213 08 00 • Fax:(0212) 346 09 89
Tic.Sic.No:264300 • Zincirlikuyu V.D.:6150025212
Mersis No:0615 0025 2120 0015

2021/1Y		2020		2019		2018	
SÜMER FAKTÖRİNG	SEKTÖR	SÜMER FAKTÖRİNG	SEKTÖR	SÜMER FAKTÖRİNG	SEKTÖR	SÜMER FAKTÖRİNG	SEKTÖR
78%	77%	73%	78%	77%	74%	81%	77%

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği, Sümer Faktoring A.Ş.

6.2.2. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirket'in yurtiçi faktoring hacminin ve faktoring gelirlerinin coğrafi bölgelere dağılımı aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Bölgeler (Bin TL)	31.12.2018	%	31.12.2019	%	31.12.2020	%
Marmara	691.993	90	662.953	92	577.532	89
Ege	-		3.185	1	11.208	2
Akdeniz	-		-	-	5.265	1
İç Anadolu	76.973	10	56.756	7	54.838	8
	768.966	100	722.894	100	648.843	100

Bölgeler (Bin TL)	30.06.2020	%	30.06.2021	%
Marmara	269.188	92	402.628	78
Ege	3.286	1	19.133	4
Akdeniz	1.681	1	36.235	7
İç Anadolu	19.889	6	56.267	11
	294.044	100	514.263	100

Bölgeler	31.12.2018	%	31.12.2019	%	31.12.2020	%
Marmara	76.242	91	60.960	92	48.281	92
Ege			169		787	2
Akdeniz					281	
İç Anadolu	7.782	9	5.166	8	2.955	6
Faktoring Gelirleri(Bin TL)	84.024	100	66.295	100	52.304	100

Bölgeler	30.06.2020	%	30.06.2021	%
Marmara	23.687	94	42.851	83
Ege	267	1	1.351	3
Akdeniz	90		2.564	5
İç Anadolu	1.323	5	4.657	9

SÜMER FAKTÖRİNG A.Ş.

Keskin Kalemler Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.
Tel: (0212) 347 22 50 (Pbx) Fax: (0212) 347 22 51
Web: sumerfaktoring.com.tr Info: info@sumerfaktoring.com.tr
Mersis No: 0860034926
Tic. Sic. No: 345035 Mersis No: 074500349-2600016

ASV HOLDİNG A.Ş.

Esentepe Mh. 38. Skin Kalem Sk.
No: 37/3 Şişli - İstanbul
Ticaret Sicil No: 34184-5
Zincirlikuyu V.D.: 091 056 0840
Mersis No: 0091056034000014

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mh. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 373 08 00 - Fax: (0212) 346 09 80
Tic. Sic. No: 264900 - Zincirlikuyu V.D.: 6150025212
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

Faktoring Gelirleri(Bin TL)	25.367	100	51.423	100
-------------------------------------	---------------	------------	---------------	------------

6.3. Madde 6.1.1 ve 6.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

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

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

Yoktur.

6.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İhraççı'nın 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

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

Yoktur.

6.7. 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. Sümer Faktoring, pandemi etkisi ile birlikte 2020 yılı Mart ayında 211 milyon TL olan brüt faktoring alacakları 2020 yılı Ağustos ayında 172 milyon TL'ye gerileme kaydetmiştir. İlerleyen dönemlerde iş hacmindeki artış ile birlikte 2021 yılı Haziran ayında 362 milyon TL'ye ulaşmıştır.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1. 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.

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.
Keskinkalem Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.
Tel: 0212 347 22 50 (Pbx) Fax: 0212 347 22 51
Web: sumerfactoring.com.tr Info: info@sumerfactoring.com.tr
Mecidiyeköy Vergi Dairesi: 7860034926
Tic. Sic. No: 345825 Mersis No: 08600349-2600016

ASV HOLDİNG A.Ş.
Esentepe / M. Keskinkalem Sk.
No: 34 / 3 Şişli - İstanbul
Ticaret Sicil No: 34 / 84-5
Zincirlikuyu V.D.: 091 055 1840
Mersis No: 0091058000000014

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe / M. Haberler Sk. No: 10 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 313 00 00 • Fax: (0212) 346 09 81
Tic. Sic. No: 264500 • Zincirlikuyu V.D.: 615002521
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

İhraççının ana ortağı; ASV Holding, Altınbaş Holding'in %33,33 paylarının sahibi konumundadır. 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 ilk Kıbrıs'ta 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 Kıbrıs'ta 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 Kıbrıs'ta 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. Kıbrıs'ta 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 faaliyete geçmiştir. 2008 yılında Mehmet Altınbaş 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

ALTINBAŞ KUYUMCULUK İTH. İHR. SAN. VE TİC. 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 gerçekleştirilmektedir.

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

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.
Keşinkalen Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.
Tel:0212 347 22 50 (Pbx) Faks:0212 347 22 51
Web:sumerfaktoring.com.tr Info:info@sumerfaktoring.com.tr
Mecidiyeköy Vergi Dairesi 7060034926
Tic. Sic. No: 348825 Mersis No:0-7860-0349-2600016

ASV HOLDİNG A.Ş.
Esentepe 40. Keskin Kalem Sk.
No:39/3 Şişli - İstanbul
Ticaret Sicil No: 34184-5
Zincirlikuyu V.D.: 091 056 0840
Mersis No: 0091056034000014

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mh. Nispetiye Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel:(0212) 347 08 00 • Fax:(0212) 346 09 85
Tic.Sic.No:264500 • Zincirlikuyu V.D.:6150025212
Mersis No:0615 0025 2120 0015

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.

2008 yılında Sibermetrik Research şirketinin bağımsız sektör araştırmasında, Altınbaş'ın hem altın hem de pirlantada en çok tanınan 1. marka olmuştur.

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. Seçilmiştir. 2019 yılında konsept mağaza tasarımları yenilenerek, Premium mağaza konseptine geçiş yapmıştır. 2020 yılında, İngiltere, Almanya ve KKTC ülkelerinde e-ihracat yapmaya başlamıştır.

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 İMALATI VE DIŞ TİC. 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 çeyrekleme 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 FAKTORİNG A.Ş.

Creditwest Faktoring A.Ş. 09.05.1994 tarihinde Türkiye'de kurulmuş ve Mart 1995 içerisinde faaliyetlerine başlamıştır. Şirket 1997 yılında halka arz olmuştur. 2003 yılında Altınbaş Holding A.Ş., Şirket'in %83 oranında hissesini Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'ndan satın alarak grubun ana ortağı olmuştur.

Toprak Faktoring A.Ş.'nin ticari unvanı 10.06.2004 tarihinde tescil edilerek Factoturk Faktoring Hizmetleri A.Ş., 19.06.2007 tarihinde tescil edilerek Creditwest Faktoring Hizmetleri A.Ş. ve 11.07.2012 tarihinde tescil edilerek Creditwest Faktoring A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirket, yurtiçi ve uluslararası ticari muameleye yönelik faktoring hizmetleri vermektedir.

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.

Keskin Kalemler Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.
Tel: (0212) 447 22 50 (Pbx) Fax: (0212) 347 22 51
Web: sumerfaktoring.com.tr Info: info@sumerfaktoring.com.tr
Meesenköy Vergi Dairesi: 7660034926
Tic. Sic. No: 348825 Mersis No: 07-7800-0349-2600016

ASV HOLDİNG A.Ş.

Esentepe Mah. Keskin Kalemler Sk.
No:39 / 3. Şişli - İstanbul
Ticaret Sicil No: 34124-5
Zincirlikuyu V.D.: 091 056 0840
Mersis No: 0091056081000014

ALNUS YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Keskin Kalemler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 219 08 00 • Fax: (0212) 346 09 84
Tic. Sic. No: 264500 • Zincirlikuyu V.D.: 6150025215
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

Güncel ortaklık yapısı ise şu şekildedir: Şirketin hisselerinin %51,25'i Altınbaş Holding A.Ş.'ye ait olup, kalan %48,75'i ise halk açık olarak Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Şirket, kredi derecelendirme notunu DrcRating (DRC DERECLENDİRME HİZMETLERİ A.Ş.) firmasından güncelleme olup, söz konusu güncelleme 26 Nisan 2021 tarihinde yayınlanmıştır. Drc Rating, Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR A+, Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR A-1 ve görünümü Kararlı olarak belirlenmiştir. Ayrıca Drc Rating tarafından 18 Mayıs 2021 tarihinde yayınlanan raporunda CREDITWEST FAKTORİNG A.Ş.'nin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Notunu (8,86) olarak revize etmiştir.

30.06.2021 tarih itibarıyla 80 milyon TL ödenmiş sermayesi bulunan firmanın, yine aynı dönem net karı 3,8 mln TL olarak gerçekleşmiştir.

CREDITWEST BANK LTD (KIBRIS)

1993 yılında ALTINBAŞ 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 Kuzey Kıbrıs'ta 5 banka ile ortaklık yapılarak kredi kartı hizmeti veren Starcard Ltd. (Cardplus) 'yi 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 gelinmiştir. 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 rating 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 mia TL aktif büyüklüğü olan Creditwest Bank'ın net karı 280 mln olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında Konsept şube sayısını 10'a çıkartmıştır.

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.ci 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"ın uzun vadeli kredi notunu "uaAA+" ve görünümü "Geliştirme aşamasında" olarak teyit etmiştir. (derecelendirme yatırım yapılabilir seviyededir)

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.
Keskin Kalem Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.
Tel: 0212 347 22 50 (Pbx) Fax: 0212 347 22 51
Web: sumerfaktoring.com.tr Info: info@sumerfaktoring.com.tr
Mecidiyeköy Vergi Dairesi: 7860034926
Tic. Sic. No: 345825 Mersis No: 078600349-2600016

ASV HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mh. Keskin Kalem Sk.:
No:39/1 34394 Şişli - İstanbul
Ticaret Sicil No: 264145
Zincirlikuyu V.D.: 091 058 0840
Mersis No: 09091058084000014

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mh. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: 0212 347 08 00 • Fax: 0212 346 09 89
Tic. Sicil No: 264500 • Zincirlikuyu V.D.: 6150025212
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

IBI-Rating ayrıca "CREDITWEST BANK"ın Banka Mevduat Güvenilirlik Derecelendirmesini 5+ "Mükemmel güvenilirlik" seviyesinde teyit etmiştir.

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. Kıbrıs 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 Kıbrıs'ta faaliyet göstermektedir.

ALTINBAŞ KIYMETLİ MADEN BORSASI A.Ş.

1995 Altınbaş Kıymetli Madenler Borsası A.Ş. kurulmuştur. 2011 yılında İstanbul Altın Borsası'na üye olunmuştur. 2011 yılında Elmas ve Kıymetli Taş Piyasası'na üye olunmuştur.

ENERJİ

ALTINBAŞ PETROL VE TİC. 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 Aliğa 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 eğitilmiş 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 MADENİ YAĞ PAZ. SAN. VE TİC. 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

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.

Keskin Kalem Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.
Tel: (0212) 347 22 50 (Pbx) Fax: (0212) 347 22 51
Web: sumerfaktoring.com.tr Info: info@sumerfaktoring.com.tr
Madeni Yağ Vergi Dairesi 7867034926
Tic. Sic. No: 345525 Mersis No: 0-7860-0349-2600016

ASV HOLDİNG A.Ş.

Esentepe Mah. Keskin Kalem Sk.
No:39/1 3 Şişli - İstanbul
Ticaret Sicil No: 31764-S
Zincirlikuyu V.D.: 091 456 0840
Mersis No: 0091056034000014

ALNUS YATIRIM

MEMLUK DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Hürriyetler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 213 08 00 • Fax: (0212) 346 09 89
Tic. Sicil No: 284500 • Zincirlikuyu V.D.: 6150025212
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

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 KIBRIS)

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.

AKDENİZ AKARYAKIT DEPOLAMA NAKLİYAT ve TİCARET 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 Tesisinde faaliyete başlayan Akdeniz Akaryakıt 58.177 m³ depolama kapasitesiyle hizmet vermektedir.

LOJİSTİK

TRANSAL DENİZCİLİK TİC. A.Ş.

Altınbaş Holding'in lojistik alanında yer alan Transal Denizcilik, 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

ALTINBAŞ ÜNİVERSİTESİ

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 Fakülte, 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.

7.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.

8. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

8.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

8.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.
Keskinkalem Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.
Tel: 0212 347 22 50 (Pbx) Fax: 0212 347 22 51
Web: sumerfaktoring.com.tr Info: info@sumerfaktoring.com.tr
Mecidiyeköy Vergi Dairesi: 7860034926
Tic. Sic. No: 346825 Mersis No: 0786003492600016

ASV HOLDİNG A.Ş.
44
Esentepe Mh. Keskinkalem Sk.
No:39/1 3 Şişli - İstanbul
Ticaret Sicil No: 34184-5
Zincirlikuyu V.D.: 091 056 0840
Mersis No: 0091056094000014

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mh. Faberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: 0212 213 08 00 - Fax: 0212 346 09 89
Tic.Sic.No:264500 - Zincirlikuyu V.D.:6150025212
Mersis No:0615 0025 2120 0015

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 Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Dört katlı kâğır işyeri	2014	975	Şişli Mecidiyeköy	20.500.000	Genel Müdürlük Binası	-	-	-

Şirket'in merkezi konumunda olan İstanbul/Şişli'deki binasının gerçeğe uygun değeri için Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 31.12.2020 tarihli değerleme raporu hazırlanmıştır. Değerleme raporuna istinaden ilgili arsa ve binanın gerçeğe uygun değeri 20.500.000 milyon TL olarak tespit edilmiştir. Değerleme çalışmasına istinaden arsa ve binaların 31.12.2020 tarihi itibarıyla net defter değeri 20.500.000 TL olarak muhasebeleştirilmiştir.

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

Yoktur.

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

Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Veriliş Tarihi	Tutarı
2001 Ada 7 Parsel	1.Derece İpotek	Türkiye Garanti Bankası A.Ş	04.09.2014	4.000.000 EUR

İpoteğin teminat teşkil ettiği kredinin 2021 yılı Haziran sonu bakiyesi 143 Bin Euro'dur. Güncel durum itibarıyla bakiye bulunmamaktadır.

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

Şirket'in işyeri binasının gerçeğe uygun değerine ilişkin olarak Şirket ile ilişkisi olmayan bağımsız değerleme şirketi olan Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanmış değerleme raporu bulunmaktadır. Söz konusu rapor; Şirket'in talebi üzerine hazırlanmış olup, 28.12.2020 Değerleme ve 31.12.2020 rapor tarihli, ASV-202100002 numaralıdır.

İş bu Rapor uyarınca Şirket mülkiyetinde bulunan taşınmaz değerinin (Katma Değer Vergisi hariç) iş bu Rapor tarihi itibarıyla aşağıda yer alan değerde olduğu sonucuna ulaşılmıştır.¹¹

¹¹ Merkez Bankası'nın 31.12.2020 tarihli gösterge döviz satış kuru olan 1 USD = 7,4327 Türk Lirası üzerinden hesaplama yapılmıştır.

- Yasal Durum Piyasa Değeri 20.500.000 Türk Lirası 2.758.083 Amerikan Doları
- Mevcut Durum Piyasa Değeri 20.500.000 Türk Lirası 2.758.083 Amerikan Doları

8.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Bin TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Haklar	681	782	930	930
Birikmiş itfa payı	404	479	573	623
Net Kayıtlı Değeri	277	303	357	307

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

Yoktur.

8.2.3. 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.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

8.2.6. 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.

9. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

9.1. Finansal durum:

9.1.1. İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 yıllık ve 30.06.2021 tarihli altı aylık finansal dönemlere ilişkin finansal durumunu gösterir tablolar aşağıdadır.

AKTİF KALEMLER (BİN TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş
NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	34.261	2.597	838	2.849

GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	0	13.903	0	0
İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	179.307	199.677	258.969	348.521
Faktoring Alacakları	165.550	187.773	257.407	344.593
İskontolu Faktoring Alacakları (Net)	151.237	182.174	246.094	333.254
Diğer Faktoring Alacakları	14.313	5.599	11.313	11.339
İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar	12.046	10.102	0	2.916
Takipteki Alacaklar	3.906	4.964	3.279	1.351
Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)	2.195	3.162	1.717	339
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	13.695	13.763	22.869	23.724
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	277	303	357	307
CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	0	0	0	0
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	0	0	0	0
DİĞER AKTİFLER	1.712	1.496	7.261	10.849
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	33	33	33	33
VARLIK TOPLAMI	229.285	231.772	290.327	386.283

PASİF KALEMLER (BİN TL)	31.12.2018 Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2019 Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2020 Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.06.2021 Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş
ALINAN KREDİLER	97.131	144.414	190.601	244.973
FAKTÖRİNG BORÇLARI	394	0	0	0
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	0	60	1.589	2.692
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	88.877	33.837	21.135	57.859
KARŞILIKLAR	292	469	595	811
Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	292	469	595	811
CARİ VERGİ BORCU	935	394	1.112	953
ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	99	54	907	753
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	1.540	2.066	5.357	4.676
ÖZKAYNAKLAR	40.017	50.478	69.031	73.566
Ödenmiş Sermaye	25.700	30.500	50.100	50.100
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	2.285	2.273	9.457	9.457
Kâr Yedekleri	680	1.363	1.815	2.198
Yasal Yedekler	554	1.237	1.689	2.072
Olağanüstü Yedekler	126	126	126	126
Kâr veya Zarar	11.352	16.342	7.659	11.811
Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	3.355	7.314	1	7.276
Dönem Net Kâr veya Zararı	7.997	9.028	7.658	4.535
YÜKÜMLÜLÜK TOPLAMI	229.285	231.772	290.327	386.283

Net Faktoring Alacakları:

Şirket'in net faktoring alacakları 2018 yılında 165,5 milyon TL tutarında gerçekleşirken 2018 yılı Ağustos ayında yaşanan döviz kurlarındaki yukarı yönlü hareketin yaratmış olduğu belirsizlik nedeni ile Şirket riski büyütmemeyi tercih ederek bilançoda küçültmeye gitmiştir. 2019 ve 2020 yıllarında ülke ekonomisinde görülen toparlanma eğiliminin etkisiyle Şirket cirosu ve buna bağlı olarak dönem sonu faktoring alacaklarında da yukarı yönlü hareket görülmüştür. Şirket'in net faktoring alacakları 2019 yılında bir önceki yılın aynı dönemine

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.
Keskinkalem Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.
Tel: 0212 347 22 50 (Pbx) Fax: 0212 347 22 51
Web: sumerfaktoring.com.tr Info: info@sumerfaktoring.com.tr
Mediye Köyü Vergi Dairesi: 7880034926
Tic. Sic. No: 346525 Mersis No: 078800349-2600016

ASV HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mh. Keskinkalem Sk.
No: 39 / 47 Şişli - İstanbul
Ticaret Sicil No: 347145
Zincirlikuyu V.D.: 091 0360840
Mersis No: 0091056084000014

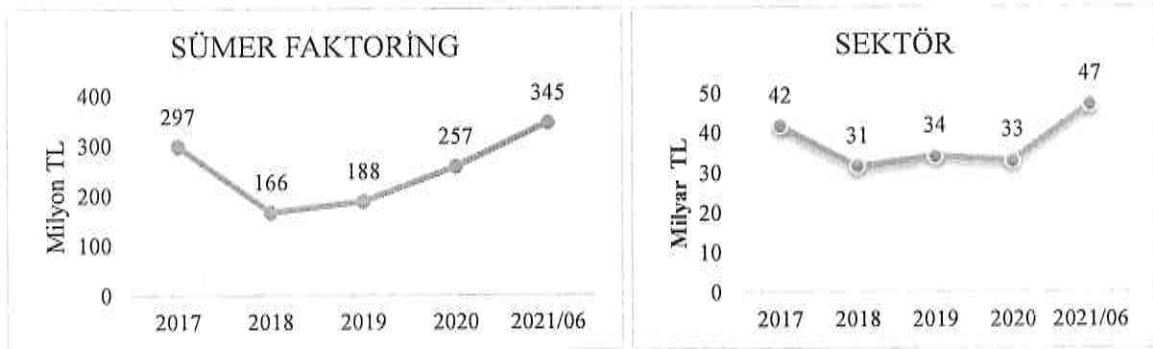
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mh. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 213 08 00 • Fax: (0212) 346 09 89
Tic. Sicil No: 264500 • Zincirlikuyu V.D.: 6150025212
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

kıyasla %13 oranında artış kaydederek 187,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında ise Şirket'in satış hacminde görülen yukarı yönlü ivmenin etkisiyle net faktoring alacakları ilgili dönemde 257,4 milyon TL tutarına yükselmiştir. Böylece 2020 yılında Şirket'in net faktoring alacakları yıllık bazda %37 oranında artış kaydetmiştir. Şirket aktifinin büyük kısmı (%90) faktoring alacaklarından oluştuğu için, aynı seyir aktif büyüklüğü için de görülmektedir.

2021 yılı ilk yarıyıl dönemi itibarıyla ise Şirket'in net faktoring alacakları 344,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemde alacakların ortalama vadesi 80 gündür. Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yılsonları itibarıyla faktoring alacakları vade ortalamaları da sırasıyla 67, 80 ve 97 gündür.

Şirket ve sektörün faktoring alacakları seyrini gösteren grafik aşağıda yer almaktadır.

Grafik: 2017-2021/06 yılları arası faktoring alacakları seyri (Şirket-Sektör):



Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği, Sümer Faktoring A.Ş.

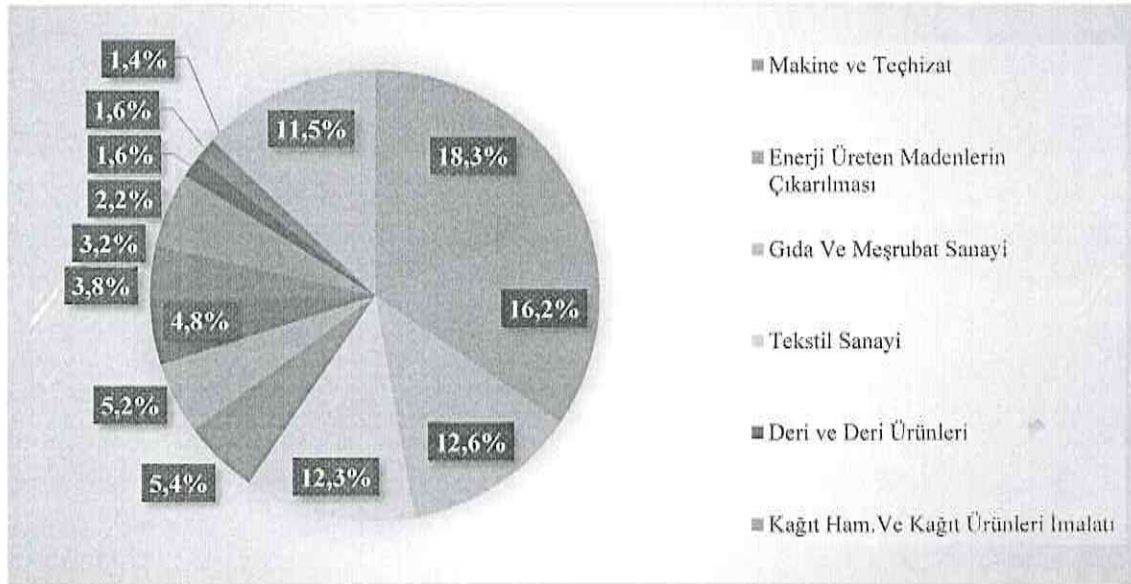
Şirket ağırlıklı olarak imalat ve hizmet sektöründe faaliyet gösteren firmalar ile çalışmaktadır. Bu kapsamda 2021 yılı ilk yarıyıl dönemi itibarıyla faktoring alacaklarının sektör bazında aşağıda yer alan grafikte sunulmuştur.

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.
Keskinkalem Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.
Tel: 0212 347 22 50 (Pbx) Fax: 0212 347 22 51
Web:sumerfaktoring.com.tr Info:info@sumerfaktoring.com.tr
Mecidiyeköy Vergi Dairesi: 7860034926
Tic. Sic. No: 340825 Mersis No:0-7860-0349-2600016

ASV HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mh. Keskin Kalem Sk.
No:39 / 48 Şişli - İstanbul
Ticaret Sicil No: 341845
Zincirlikuyu V.D.: 091 066 0840
Mersis No: 0091056084000014

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mh. Habanlar Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel:(0212) 346 08 00 • Fax:(0212) 346 09 89
Tic.Sic.No:264500 • Zincirlikuyu V.D.:6150025212
Mersis No:0615 0025 2120 0015

Grafik: 2021 yılı ilk yarıyıl döneminde faktoring alacaklarının sektör bazında kırılımı



Takipteki Alacaklar :

2021 yılı ilk yarıyıl dönemi itibarıyla Şirket'in takipteki alacakları 1,3 milyon TL olup, 339 bin TL tutarında karşılık ayrılmıştır. İlgili dönemde Şirket'in NPL oranı %0,4 oranında gerçekleşmiştir. Şirket, kurduğu kredi tahsis süreci ile aynı zamanda canlı alacaklarının takibini de yapmakta olup sektör ortalamasının altında bir NPL oranı ile çalışmaktadır. Şirket'in 2019 yılında takipteki alacakları bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %24 oranında artış kaydederek 4,9 milyon TL olarak gerçekleştirmiştir. 2019 yılında 3,1 milyon TL tutarında karşılık ayıran Şirket'in NPL oranı %2,58 olarak gerçekleşirken, sektörün 2019 yılında NPL oranı %5,92 seviyesindedir.

2020 yılında ise Şirket'in takipteki alacakları yıllık bazda %34 oranında azalış ile 3,2 milyon TL tutarında gerçekleşmiştir. 2020 yılında 1,7 milyon tutarında karşılık ayıran Şirket'in NPL oranı %1,26 olarak gerçekleşirken, sektörün 2020 yılında NPL oranı 3,94 seviyesindedir.

2018, 2019, 2020 yılsonu ve 2021 ilk yarıyıl dönemlerine ilişkin Şirket ve sektör NPL oranlarını gösteren tablo aşağıda yer almaktadır:

Grafik: 2017-2021/06 yılları arası NPL oranları (Şirket – Sektör):

Yıl	SÜMER FAKTORİNG	SEKTÖR
2017	1,1%	3,4%
2018	2,3%	6,1%
2019	2,6%	5,9%
2020	1,3%	3,9%
2021/1Y	0,4%	3,5%

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği, Sümer Faktoring A.Ş.

Maddi Duran Varlıklar:

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.
Keskinkalem Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.
Tel: 0212 347 22 50 (Pbx) Fax: 0212 347 22 51
Web: sumerfaktoring.com.tr Info: info@sumerfaktoring.com.tr
Mediye Köyü Vergi Dairesi: 7866034926
Tic. Sic. No: 346826 Mersis No: 078600349-2600016

ASV HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mh. Meskin Kalem Sk.
No:39/1 Şişli / İstanbul
Ticaret Sicil No: 341845
Zincirlikuyu V.D.: 091 056 0840
Mersis No: 0091056084000014

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mh. Meskin Kalem Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 218 08 00 • Fax: (0212) 346 09 89
Tic. Sicil No: 284500 • Zincirlikuyu V.D.: 6150025212
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

Şirketin aktif yapısında ikinci büyük kalem maddi duran varlıklardan meydana gelmektedir. Bu hesap içinde de en büyük pay, içinde Şirket faaliyetinin sürdürüldüğü Esentepe'deki genel müdürlük binasının mülkiyeti ile ilgili olarak Binalar kaleminden oluşmaktadır. Buna göre, 2021 yılı ilk yarıyıl dönemi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları 23,7 milyon TL olup, söz konusu tutarın %90'u Şirket binasının bakiyesinden meydana gelmektedir. Şirket binasına ilişkin Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin hazırlamış olduğu 31/12/2020 tarihli değerleme raporunda işbu gayrimenkulün değeri 20.500.000 TL olarak belirlenmiştir.

Kaynak Yapısı:

Şirket'in kaynak yapısı incelendiğinde; özkaynakların yanı sıra önemli tutarda banka ve diğer finansal kuruluşlardan sağlanan kaynaklar ve özel sektör borçlanma araçlarının finansman yöntemine konu olduğu görülmektedir. Banka kredisi ve özel sektör finansman bonusu sektördeki çoğu şirketin sıklıkla kullandığı kaynaklardır. 2021 ilk yarıyıl dönemi itibarıyla sektör bilançosunda banka kredisi ve borçlanma araçlarının pasif toplamına oranı %78 seviyesindedir. Şirket kaynak yapısı içinde de banka kredileri ve finansman bonoları önemli yer tutmaktadır. Güncel durumda borçlanma aracı ihracı için 115¹² ve 93 milyon TL¹³ tutarında limiti bulunan Şirket, finansman bonusu ihracını borsa dışında nitelikli yatırımcıya satış şeklinde gerçekleştirmektedir.

Şirket'in kaynak yapısında önemli bir yer edinen ihraç işlemlerinin toplam yabancı kaynaklara oranı 2019 yılsonu itibarıyla %19'dur. 2020 yılsonu itibarıyla bilançoda net finansman bonusu ihraç tutarı 21,1 milyon TL'dir. Bu tutarın toplam yabancı kaynaklara oranı da %10 seviyesindedir.

Şirket, karlı sonuçlandığı dönemlerle birlikte özkaynak toplamını büyük ölçüde otofinansman yoluyla artırmaktadır. 2017 yılsonunda 32,1 milyon TL olan özkaynak toplamı tedrici artışlarla 2019 yılsonu itibarıyla 50,4 milyon TL tutarına ulaşmıştır. 2020 yılı Aralık ayında iç kaynaklardan ve ilave artışla ödenmiş sermaye tutarı 50,1 milyon TL'ye çıkmış olup, toplam özkaynak rakamı da 69,0 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Şirket; sektörün genelinde izlenen karakteristik bir durum olarak özkaynağı kaldıraç olarak kullanıp, temin ettiği dış kaynaklarla faaliyetlerini sürdürmektedir. Söz konusu dış kaynaklar içinde de banka ve diğer finansal kuruluşlardan sağlanan kaynaklar ve özel sektör finansman bonusu önemli yer kaplamaktadır. Bu kapsamda, *toplam yabancı kaynak / özkaynak* şeklinde formüle edilebilecek kaldıraç çarpanı 2020 yılsonu itibarıyla 3,21 seviyesindedir. Aynı dönem için sektör bilançosu kaldıraç rakamı da 4,37 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Alınan Krediler

Şirket'in izahname dönemleri itibarıyla alınan kredilerinin para cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020		30.06.2021	
Bin TL	TP	YP	TP	YP	TP	YP	TP	YP
Yurt içinde kullanılan krediler	84.493	-	135.932	-	125.947	-	114.455	-
Yurtiçi diğer kuruluşlardan kullanılan krediler(*)	-	-	-	-	58.648	-	125.615	-
Yurtdışından kullanılan krediler	-	8.893	-	6.043	-	3.813	-	1.481
Faiz reeskontu	3.712	33	2.055	24	2.178	15	3.416	6
TOPLAM	88.205	8.926	137.987	6.427	186.773	3.828	243.486	1.487

¹² Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.01.2021 tarih ve E-29833736-105.02.02-10 sayılı kararı ile 115.000.000 TL ihraç limiti onaylanmıştır.

¹³ Sermaye Piyasası Kurulu'nun 05.08.2021 tarih ve 39/1194 sayılı kararı ile 93.000.000 TL ihraç limiti onaylanmıştır.

(*) Yurt içi diğer kuruluşlardan kullanılan krediler 125.615 TL'si Şirket'in diğer faktoring şirketleriyle yapmış olduğu refaktoring işlemlerinden oluşmaktadır. (31.12.2020: Yurt içi diğer kuruluşlardan kullanılan krediler 54.598 TL'si Şirket'in diğer faktoring şirketleriyle yapmış olduğu refaktoring işlemlerinden oluşmaktadır. 4.050 TL'si ise Şirket'in ana ortağı ASV Holding A.Ş.'den almış olduğu krediden oluşmaktadır.)

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla finansal sistemden kullanılan kredi ve fonların faiz oranları vade ve piyasa şartlarına bağlı olarak değişmekte olup TL cinsinden krediler için % 19,00 ile % 27,00 arasında, YP cinsinden krediler için % 4 ile % 5 arasında değişmektedir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal sistemden kullanılan kredi ve fonların faiz oranları vade ve piyasa şartlarına bağlı olarak değişmekte olup TL cinsinden kredileri için %8,25 ve %27,00 arasında, YP cinsinden krediler için %4 ile %5 arasında değişmektedir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal sistemden kullanılan kredi ve fonların faiz oranları vade ve piyasa şartlarına bağlı olarak değişmekte olup TL cinsinden kredileri için %11,70 ve %20,00 arasında, YP cinsinden krediler için %4 ile %5 arasında değişmektedir.

İhraç Edilen Menkul Kıymetler

Şirket'in izahname dönemleri itibarıyla ihraç etmiş olduğu menkul kıymetlerinin detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Bin TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
İhraç edilen menkul kıymetler	86.000	36.686	21.500	60.232
<i>Tahviller</i>	<i>27.000</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Bonolar</i>	<i>59.000</i>	<i>36.686</i>	<i>21.500</i>	<i>60.232</i>
İhraç edilen menkul kıymet faiz reeskontlar	2.877	-2.849	-365	-2.373
<i>Tahviller</i>	<i>1.248</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Bonolar</i>	<i>1.629</i>	<i>-2.849</i>	<i>-365</i>	<i>-2.373</i>
TOPLAM	88.877	33.837	21.135	57.859

9.2. Faaliyet sonuçları:

9.2.1. İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 yıllık ve 30.06.2021 tarihli altı aylık finansal dönemlere ilişkin faaliyet sonuçlarını gösterir tablolar aşağıda yer almaktadır;

KAR ZARAR TABLOSU (BİN TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş
ESAS FAALİYET GELİRLERİ	84.024	66.295	52.304
FAKTÖRİNG GELİRLERİ	84.024	66.295	52.304
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	77.204	53.148	39.844
İskontolu	72.153	49.688	39.276
Diğer	5.051	3.460	568
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	6.820	13.147	12.460
İskontolu	6.350	12.181	12.277
Diğer	470	966	183
FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	60.465	47.101	29.482
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	39.263	32.264	20.504
Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri	6	0	0
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	17.550	11.421	5.075
Diğer Faiz Giderleri	57	0	150
Verilen Ücret ve Komisyonlar	3.589	3.416	3.753

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.
Keskinkalem Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.
Tel: (0212) 347 22 50 (Pbx) Fax: (0212) 347 22 51
Web: sumerfaktoring.com.tr Info: info@sumerfaktoring.com.tr
Mecidiyeköy Vergi Dairesi: 7880034926
Tic. Sic. No: 348825 Mersis No: 0788003492600016

ASV HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mh. Keskinkalem Sk.
No:39/13 Şişli - İstanbul
Ticaret Sicil No: 34184-S
Zincirlikuyu V.D.: 091 056 0840
Mersis No: 0091056084000014

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mh. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 213 08 00 • Fax: (0212) 346 09 89
Tic. Sic. No: 264500 • Zincirlikuyu V.D.: 6150025217
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

BRÜT K/Z	23.559	19.194	22.822
ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	11.717	11.557	12.662
Personel Giderleri	6.977	6.369	7.513
Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	170	227	202
Genel İşletme Giderleri	3.559	3.888	3.800
Diğer	1.011	1.073	1.147
BRÜT FAALİYET K/Z	11.842	7.637	10.160
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	6.738	7.113	2.851
Bankalardan Alınan Faizler	1.916	1.425	553
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	1.588	2.985	756
Türev Finansal İşlemler Kârı	0	0	0
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı	0	0	6
Kambiyo İşlemleri Kârı	2.557	847	373
Diğer	677	1.856	1.163
KARŞILIK GİDERLERİ	2.388	1.017	510
Özel Karşılıklar	2.388	1.017	510
Diğer	0	0	0
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	5.637	1.900	2.409
Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri	0	131	214
Kambiyo İşlemleri Zararı	5.591	1.664	2.145
Diğer	46	105	50
NET FAALİYET K/Z	10.555	11.833	10.092
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z	10.555	11.833	10.092
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	2.558	2.805	2.434
Cari Vergi Karşılığı	2.564	2.846	2.383
Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	0	0	51
Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	6	41	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z	7.997	9.028	7.658
DÖNEM NET KARI/ZARARI	7.997	9.028	7.658

KAR ZARAR TABLOSU (BİN TL)	30.06.2020	30.06.2021
	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş
ESAS FAALİYET GELİRLERİ	25.367	51.423
FAKTÖRİNG GELİRLERİ	25.367	51.423
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	20.683	39.747
İskontolu	20.330	38.322
Diğer	353	1.425
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	4.684	11.676
İskontolu	4.520	11.141
Diğer	164	535
FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	14.989	38.360
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	10.029	29.467
Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri	0	0
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	3.140	5.513
Diğer Faiz Giderleri	32	110
Verilen Ücret ve Komisyonlar	1.788	3.270
BRÜT K/Z	10.378	13.063
ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	5.992	7.560
Personel Giderleri	3.441	4.128
Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	130	246
Genel İşletme Giderleri	1.860	2.415
Diğer	561	771
BRÜT FAALİYET K/Z	4.386	5.503

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.
 Keskinkalem Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.
 Tel: 0212 347 22 50 (Pbx) Fax: 0212 347 22 51
 Web:sumerfaktoring.com.tr Info:info@sumerfaktoring.com.tr
 Mecidiyeköy Vergi Dairesi: 1860034926
 Tic. Sic. No: 345825 Mersis No:078500349-2600016

ASV HOLDİNG A.Ş.
 Esentepe Mh. Keskin Kalem Sk.
 No:39/1 Şişli - İstanbul
 Ticaret Sicil No: 341845
 Zincirlikuyu V.D.: 091 056 0840
 Mersis No: 0091056084000014

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mh. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
 Tel: 0212 213 08 00 - Fax: 0212 346 09 89
 T.C. Sicil No: 264500 - Zincirlikuyu V.D.: 6150025212
 Mersis No: 0615 0025 2120 0015

DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	1.930	5.852
Bankalardan Alınan Faizler	263	689
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	756	112
Türev Finansal İşlemler Kârı	0	0
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı	6	0
Kambiyo İşlemleri Kârı	140	89
Diğer	765	4.962
KARŞILIK GİDERLERİ	474	4.609
Özel Karşılıklar	474	4.609
Diğer	0	0
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	1.263	481
Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri	214	0
Kambiyo İşlemleri Zararı	1.031	417
Diğer	18	64
NET FAALİYET K/Z	4.579	6.265
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z	4.579	6.265
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	1.212	1.730
Cari Vergi Karşılığı	1.144	1.885
Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	68	0
Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	0	155
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z	3.367	4.535
DÖNEM NET KARI/ZARARI	3.367	4.535

Şirket'in karlılık performansına bakıldığında; Şirket'in net dönem karı 2019 yılsonunda 2018 yılına kıyasla %13 oranında artışla 9 milyon TL tutarına yükselmiştir. 2020 yılsonu performansına bakıldığında; 7,7 milyon TL kar elde etmiş olup, Şirket'in net dönem karı geçen yılın aynı dönemine kıyasla %15 oranında daralma kaydetmiştir. Söz konusu durum genel faiz seviyesindeki düşüş kaynaklıdır. 2021 yılının ilk yarıyıl döneminde ise Şirket'in net dönem karı geçen yılın aynı dönemine kıyasla %35 oranında artış ile 4,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönem için Şirket'in aktif karlılığı %2,91; özkaynak karlılığı ise %14,04 olarak gerçekleşmiştir.

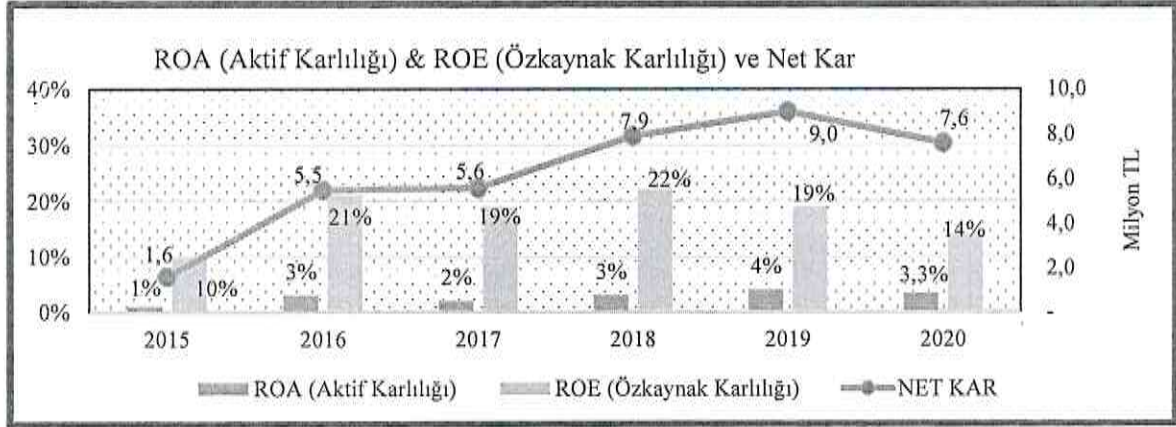
Şirket'in 2020 yılsonu aktif karlılık oranı ve özkaynak karlılık oranları sırasıyla %3,30 ve %14,00 olurken, söz konusu oranlar sektör genelinde sırasıyla %2,41 ve %11,33 olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yılda ise aktif karlılık oranı ve özkaynak karlılık oranı Şirket için %3,87 ve %19,06 olarak gerçekleşirken, ilgili dönemde sektör genelinde söz konusu oranlar sırasıyla %4,00 ve %18,00 seviyesindedir.

2020 yılı döneminde sektör ve Şirket bazında, karlılık performanslarında (aktif karlılığı ve özkaynak karlılığı) bir önceki yıla kıyasla daralma kaydedilmiştir. Sektörde iş hacminde artış olmasına rağmen, ülke genelinde genel faiz seviyesinin 2019 yılına göre düşük seviyelerde seyretmesi hem faktoring gelirlerinde hem de finansman giderlerinde daralmaya neden olmuştur. Söz konusu atmosfer sonucu daralan spread, karlılık performansını olumsuz yönde etkilemiştir.

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.
 Keskin Kalem Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.
 Tel: (0212) 347 22 50 (Pbx) Fax: (0212) 347 22 51
 Web: sumerfaktoring.com.tr Info: info@sumerfaktoring.com.tr
 Mecidiyeköy Vergi Dairesi: 7860034926
 Tic. Sic. No: 346825 Mersis No: 0-7860-0349-2600016

ASV HOLDİNG A.Ş.
 Esentepe Mh. Keskin Kalem Sk.
 No:39/3 Şişli - İstanbul
 Ticaret Sicil No: 34684-5
 Zincirlikuyu M.D.: 091 056 0840
 Mersis No: 00910560840000014

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mh. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
 Tel: (0212) 213 08 00 - Fax: (0212) 346 09 89
 Tic. Sic. No: 204500 - Zincirlikuyu V.D.: 6150025212
 Mersis No: 0615 0025 2120 0015



Şirket'in esas faaliyet gelirleri; alınan faizlerden ve alınan ücret ve komisyonlardan oluşmaktadır. 2021 yılı ilk yarıyıl dönemi itibarıyla faktoring alacaklarından alınan faizler, gelirlerin %77'sini, alınan ücret ve komisyonlar da gelirlerin %23'ünü oluşturmaktadır. İlgili dönemde Şirket'in esas faaliyet gelirleri geçen yılın aynı dönemine kıyasla %103 oranında artış ile 51,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in ana maliyet kalemi, pazarlanan ürünün niteliği gereği finansal sistemden kullanılan fonlar için ödenen faizdir. Şirket, ticari bankalardan kullanmakta olduğu kredileri ve uygun faiz oranlı Takasbank kredilerine ek olarak son dönemde (2020 yılı Kasım ayından itibaren) refaktoring işlemleri ile kaynak çeşitliliğine gitmektedir. Aynı zamanda, finansman bonusu ihraçları da kaynak yapısı niteliğini artırıcı unsur olarak yer almaktadır. 2021 yılı ilk yarıyıl dönemi itibarıyla; Şirket'in finansman giderleri ağırlıklı olarak kullanılan krediler için verilen faiz ve komisyonlar (%85) ve ihraç edilen menkul kıymetlere ödenen faizlerden (%14) oluşmaktadır. İlgili dönemde Şirket'in finansman giderleri geçen yılın aynı dönemine kıyasla %156 oranında artış ile 38,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket maliyetlerinde dönemler itibarıyla finansman giderlerinin faktoring gelirlerine oranı 2018 yılında %72, 2019 yılında %71 ve 2020 yılında ise %56 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2021 yılı ilk yarıyıl döneminde ise söz konusu oran %75 seviyesindedir.

Diğer faaliyet gelirleri, genel olarak kambiyo işlemleri karı, bankalardan ve menkul değerlerden alınan faizler ve diğer kalemlerinden oluşmaktadır. 2021 yılı ilk yarıyıl dönemi finansallarına göre, bankalardan alınan faizler ve menkul değerlerden alınan faizler diğer faaliyet gelirlerinin %14'ünü oluşturuyorken, kambiyo karı %1'ini ve diğer gelirler %85'ini oluşturmaktadır.

Diğer faaliyet giderleri, kambiyo işlemleri zararı ve diğer giderlerden oluşmaktadır. 2021 yılı ilk yarıyıl dönemi finansallarına göre; kambiyo işlemleri zararı, toplam diğer faaliyet giderlerinin %87'sini oluşturmaktadır.

Kambiyo zararı ve karı Şirketin idari faaliyetini sürdürdüğü mevcut binasının alımı ile ilgili 2014 yılında kullanılan ve vadesi Eylül 2021 olan 3 milyon Euro'luk krediden (güncel durumda kredi kapanmıştır) kaynaklanmaktadır.

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

Şirketin, 2020 yılsonu itibarıyla 257 milyon TL net faktoring alacağı bulunmaktadır. 2021 yılı ilk yarıyıl satışlarında ve dolayısıyla faktoring alacaklarında büyüme kaydetmiştir. 2021 yılı ilk yarısında 345 milyon TL net faktoring alacağı realize edilmiştir. Özellikle pandeminin etkisi