

SÜMER FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

İhraççı Bilgi Dokümanı

Bu ihraççı bilgi dokümanı, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

İhraççı bilgi dokümanının ilanından söz konusu doküman kapsamında halka arz işlemini gerçekleştirmek için Sermaye Piyasası Kuruluna onaylanmak amacıyla sermaye piyasası aracı notu sunuluncaya kadar geçen süre boyunca bu ihraççı bilgi dokümanının güncellenmesi gerekmez.

İhraççı bilgi dokümanının onaylanması, ihraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Bu ihraççı bilgi dokümanı ile birlikte incelenmesi gereken sermaye piyasası aracı notu ve özet, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.sumerfaktoring.com ve www.alnusyatirim.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan; ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

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: www.sumerfaktoring.com.tr Info: info@sumerfaktoring.com.tr
Mecidiyeköy Vergi Dairesi: 7860034926
Tic. Sic. No: 245825 Mersis No: 078600349-2600016

ASV HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mh. No: 10 Şişli / İstanbul
Tel: 0212 347 22 50 Fax: 0212 347 22 51
Tic. Sic. No: 245825 Mersis No: 078600349-2600016

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: 264500 Zincirlikuyu V.D.: 6150025212
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

“Bu ihraççı bilgi dokümanı, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece ihraççı bilgi dokümanının yayım tarihindeki öngörüler ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

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 7880034926
Tic. Sic. No: 346825 Mersis No: 078800349-2500016

ASVİNCİ
ASVİNCİ
Esentepe Mh. No: 10/1 Şişli / İST.
Tel: 0212 347 22 50 Fax: 0212 347 22 51
Tic. Sic. No: 346825 Mersis No: 078800349-2500016

ALNUS YATIRIM

MERKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mh. Haberler Sk. No:10 Şişli / İST.
Tel: 0212 347 213 08 00 • Fax: (0212) 346 09
Tic. Sic. No: 264500 • Zincirlikuyu V.D.: 61500257
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	4
1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER.....	6
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	8
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	9
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	10
5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	17
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	22
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	39
8. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	44
9. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	46
10. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	55
11. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	58
12. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	59
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	59
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	60
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	69
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	70
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	73
18. ANA PAY SAHİPLERİ.....	73
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	75
20. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	76
21. DİĞER BİLGİLER.....	87
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	95
23. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER:.....	120
24. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	124
25. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	124
26. EKLER.....	124

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
Medicallıköy Vergi Dairesi: 7860034926
Tic. Sic. No: 345825 Mersis No: 07860 0349 2600016

ASV Holding, ASV HOLDİNG A.Ş.

Esentepe Mh. Keskin Kalem Sk. No: 39/3 Şişli/İST.
Tel: 0212 213 00 57 - 60 58 0212 213 00 59
Tic.Sic.No: 264500 - Zincirlikuyu V.D.: 091 050 0840
Mersis No: 091 0500 0400 0014

ALNUS YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mh. Habermeler 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

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
ABD Doları, USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Alnus Yatırım, Aracı Kurum	Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Alpet	Altınbaş Petrol ve Ticaret A.Ş.
AVM	Alışveriş Merkezi
Av.	Avukat
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
Euro	Avrupa Birliği Resmi Para Birimi
FCI	Uluslararası Faktörler Zinciri (Factors Chain International)
FKB	Finansal Kurumlar Birliği
ICC	Milletlerarası Ticaret Odası
ISO	İstanbul Sanayi Odası
İhraççı, Şirket, Ortaklık ve Sümer Faktoring	Sümer Faktoring A.Ş.
İMMİB	İstanbul Maden ve Metaller İhracatçı Birlikleri
JCR, JCR Eurasia Rating	JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
KOBİ	Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmeler
KVKK	Kişisel Verileri Koruma Kanunu
Ltd. Ltd. Şti.	Limited Şirket
M.Ö.	Milattan Önce
M.S.	Milattan Sonra
MASAK	Mali Suçları Araştırma Kurulu
MFKS	Merkezi Fatura Kaydı Sistemi
Mln	Milyon
PETDER	Petrol Sanayi Derneği
RCA	Aktif Karlılığı
ROE	Özkaynak Karlılığı
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TBB	Türkiye Bankalar Birliği
TCMB	Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TGA	Tahsili Gecikmiş Alacak
TL	Türk Lirası
TMSF	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
TP	Türk Parası

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.

Keskinler 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: 780004926
Tic. Sic. No: 345825 Mersis No: 0-780-0349-2600016

ASV Holding ASV HOLDİNG A.Ş.

Esentepe Mh. Kaşın Kalem Sk. No: 39/3 Şişli/İST.
Tel: (0212) 347 22 50 - 37 - 68 Fax: (0212) 213 00 59
Tic. Sic. No: 284-5 Zincirlikuyu V.D.: 091 056 0840
Mersis No: 0091 0500 8100 0014

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mh. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 345 08 00 • Fax: (0212) 346 09 89
Tic. Sic. No: 264500 • Zincirlikuyu V.D.: 6150025212
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

TPMK	Türk Patent ve Marka Kurumu
TPP	Takasbank Para Piyasası
TLREF	Türk Lirası Gecelik Referans Faiz Oranı
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
YP	Yabancı Para

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: 078600349-2600016

ASV Holding
ASV HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mh. Keskinkalem Sk. No: 39/3 Şişli/İST.
Tel: 0212 213 00 37 - 68 Fax: 0212 213 00 59
Tic. Sic. No: 346015 Zincirlikuyu V.D.: 091 056 0840
Mersis No: 0091 0560 0100 0014

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.: 6150025212
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu ihraççı bilgi dokümanı ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve ihraççı bilgi dokümanında bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Sümer Faktoring Anonim Şirketi Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım:
Serhat Kutlu Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Sevcan Dönmez Yönetim Kurulu Üyesi ve Operasyon Müdürü 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	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI
13.09.2021	

Halka Arz Eden ASV Holding A.Ş. Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ahmet Kurşun Yönetim Kurulu Üyesi Serdar Tekin Yönetim Kurulu Üyesi ASV Holding ASV HOLDİNG A.Ş. Esentepe Mh. Keskinkalem Sk. No: 39/3 Şişli/İST. Tel: 0212 213 00 07 - 60 Fax: 0212 213 00 59 Tic.Sic.No: 271845 Zincirlikuyu V.D.: 091 056 0840 Mersis No: 0615 0025 2120 0014	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI
13.09.2021	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Ticaret Unvanı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Nusret Altınbaş Yönetim Kurulu Başkanı 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.:6150025212 Mersis No:0615 0025 2120 0015	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI
13.09.2021	

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 Holding
ASV HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mh. Keskinkalem Sk. No: 39/3 Şişli/İST.
Tel: 0212 213 00 07 - 60 Fax: 0212 213 00 59
Tic.Sic.No: 271845 Zincirlikuyu V.D.: 091 056 0840
Mersis No: 0615 0025 2120 0014

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.:6150025212
Mersis No:0615 0025 2120 0015

İhraççı bilgi dokümanının bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları ihraççı bilgi dokümanının ekinde (Ek/1) yer almaktadır.

Bağımsız Denetim, Raporlarını Hazırlayan Kuruluş HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Özkan Cengiz Sorumlu Ortak Baş Denetçi	31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 TARİHLİ ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

Bağımsız Denetim, Raporlarını Hazırlayan Kuruluş HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Hakan Günaydın Sorumlu Ortak Baş Denetçi	30.06.2021 TARİHİ ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Bağımsız Hukukçu Raporunu Hazırlayan Kuruluş Okur Neidim Göktaş Veyisoğlu EVG Hukuk Bürosu	Sorumlu Olduğu Kısım:
Av. Emre Neidim	BAĞIMSIZ HUKUKÇU RAPORU

Fiyat Tespit Raporunu Hazırlayan Kuruluş Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
--	-----------------------

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.
Kestemöke Mah. 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: 0786003492600016

7
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 343 08 00 - Fax: (0212) 346 09 09
Tic. Sic. No: 290300 - Zincirlikuyu V.D.: 61500252
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 343 08 00 - Fax: (0212) 346 09 09
Tic. Sic. No: 290300 - Zincirlikuyu V.D.: 61500252
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

Eylem Çiftçi Gölünç Sorumlu Değerleme Uzmanı	FİYAT TESPİT RAPORU
Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Fatih Özer Sorumlu Değerleme Uzmanı	GAYRİMENKUL DEĞERLEME RAPORU

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetimle Yetkili Kuruluş olup, İhraççı Bilgi Dokümanı içerisinde ve ekinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporlarının doğruluğundan sorumludur.

Dönemi	Ticaret Unvanı	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adresi	Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları
31.12.2018- 31.12.2019- 31.12.2020-	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	Özkan Cengiz	Cumhuriyet Mah. Yeniyol Sk. Bomonti Business Center No:8 K:4 D:22 Bomonti Şişli İstanbul	TÜRMOB, Bağımsız Denetçiler Derneği
Dönemi	Ticaret Unvanı	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adresi	Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları
30.06.2021	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	Hakan Günaydın	Cumhuriyet Mah. Yeniyol Sk. Bomonti Business Center No:8 K:4 D:22 Bomonti Şişli İstanbul	TÜRMOB,

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: 7800034926
Tic. Sic. No: 346825 Mersis No: 07860-0349-2600016

8
Esentepe Mah. Karatoprak Kuleleri Kat: 3 D: 31
Tel: 0212 347 22 50 - 37 - 60 Fax: 0212 347 22 51
Tic. Sic. No: 261845 Zincirlikuyu Şişli: 061 00

**ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esentepe Mah. Habermisler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 341 30 00 • Fax: (0212) 346 09
Tic. Sic. No: 264500 • Zincirlikuyu V.D.: 61500252
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

2.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Yoktur.

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bin TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Nakit ve Nakit Benzerleri	34.261	2.597	838	2.849
Factoring Alacakları	165.550	187.773	257.407	344.593
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar	12.046	10.102	-	2.916
Takipteki Alacaklar	3.906	4.964	3.279	1.351
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	2.195	3.162	1.717	339
Maddi Duran Varlıklar	13.695	13.763	22.869	23.724
Diğer Aktifler	1.712	1.496	7.261	10.849
TOPLAM VARLIKLAR	229.285	231.772	290.327	386.283

Alınan Krediler	97.131	144.414	190.601	244.973
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	88.877	33.837	21.135	57.859
Diğer 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
Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	3.355	7.314	1	7.276
Dönem Net Kar veya Zararı	7.997	9.028	7.658	4.535
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	229.285	231.772	290.327	386.283

KAR ZARAR TABLOSU (Bin TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Factoring Gelirleri	84.024	66.295	52.304
Finansman Giderleri(-)	60.465	47.101	29.482
Brüt Kar/ Zarar	23.559	19.194	22.822
Brüt Faaliyet Karı/ Zararı	11.842	7.637	10.160
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/ Zararı	10.555	11.833	10.092
Dönem Net Karı/Zararı	7.997	9.028	7.658

KAR ZARAR TABLOSU (Bin TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	30.06.2020	30.06.2021
Factoring Gelirleri	25.367	51.423
Finansman Giderleri(-)	14.989	38.360

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.
Kestekale 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
Mersisli Köy Vergi Dairesi: 7860094926
Tic. Sic. No: 346825 Mersis No: 0-78600349-2600016

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mh. Hacılar Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 213 09 00 • Fax: (0212) 346 09 89
Tic.Sic.No:264960 • Zincirlikuyu V.D.:6150025212
Mersis No:0615 0025 2120 0015

Brüt Kar/ Zarar	10.378	13.063
Brüt Faaliyet Karı/ Zararı	4.386	5.503
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/ Zararı	4.579	6.265
Dönem Net Karı/Zararı	3.367	4.535

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu ihraççı bilgi dokümanının 9 ve 20 no’lu bölümlerini de dikkate almalıdır.”

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler

Şirket’in faktoring işlemine esas teşkil eden doğmuş ve doğacak alacakların vadesinde ödenmemesi Şirket’in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir;

Sümer Faktoring, faaliyet gösterdiği sektörün işleyişi gereği müşterilerinin vadeli alacaklarını vadesinde ödenmesi kaidesi ile müşterilerine finansman sağlamaktadır. Bu kapsamda Şirket’in müşterilerinin ya da temlik alınan alacakların borçlularının finansal durumlarının bozulması ya da fatura borçlularının veya müşterilerin iyi niyet çerçevesinde hareket etmemesi gibi çeşitli nedenlerden kaynaklı olarak vadeli alacakların vadesinde tahsil edilememesi, varsa ödeme aracı olarak Şirket’e temlik/ciro edilen kambiyo senedinin vadesinde ödenmemesi gündeme gelebilir. Bununla birlikte vadesinde tahsil edilemeyen faktoring alacakları için yasal takip sürecine başvurulması; gerek iş yükü gerek maliyet açısından Şirket’e zaman kaybettirici ve maliyetleri artıran bir etken olarak yansiyabilir. Bu sebeple faktoring işlemine konu olan alacakların vadesinde tahsil edilememesi ve sonraki idari takip süreciyle tahsilatın yapılamaması ya da uzun bir hukuki takip sürecine girmesi Şirket’in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

Alacakların tahsil edilememesi ve ilgili alacakların şüpheli hale gelmesi durumunda Şirket’in mali tablolarında söz konusu alacaklara ilişkin ayrılması gereken karşılıklar Şirket’in finansal performansının zayıflamasına yol açabilir;

Şirket’in, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik gereği alacaklardan doğmuş veya doğması beklenen ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla mali tablolarında karşılık ayırması gerekecektir. Bu sebeple ayrılan karşılığa konu olan tutarlar Sümer Faktoring’in karlılığını olumsuz etkileyebilecek olup, söz konusu sorunlu alacakların kısmen/tamamen tahsil edilememesi durumu ise Şirket’in özkaynağının zayıflamasına yol açabilecektir. Bu durumdan Şirket’in finansal performansı olumsuz etkilenebilir. Bununla birlikte, ayrılan karşılık nedeniyle özkaynakta oluşacak daralma muhtemel yeni faktoring işlemlerinin hacmini kısıtlayabilir.

Faktoring alacaklarının vadesinde tahsil edilememesi likidite riskini de beraberinde getirebilir;

Şirket’in faktoring alacaklarının tahsilatında yaşanabilecek gecikme, Şirket’in likidite yönetimini de olumsuz etkileyebilir. Tahsili geciken alacak tutarlarının fonlanmaya devam edilmesi zorunluluğu nedeniyle söz konusu tutarlar için kullanılması gereken kaynak Şirket’in finansal kaynaklarının kullanımını da kısıtlamış olacaktır. Sorunlu alacaklar kalemi içindeki bakiyelerden tahsilatı kısmen ya da tamamen imkânsız hale gelenler ise Şirket’in özkaynağının bu oranda erimesine yol açabilecektir.

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.
Keskintepe Mh. Köpürü Kal. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.
Tel: 0212 213 22 50 (Pbx) Fax: 0212 347 22 51
Web:sumerfaktoring.com.tr Info:info@sumerfaktoring.com.tr
Mersis:08090034926
Tic. Sic. No: 346825 Mersis No:0-7860-0349-2600016

10

ASV HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mh. Köpürü Kal. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.
Tel: 0212 213 22 50 (Pbx) Fax: 0212 213 00 59
Tic.Sic.No: 346825 Mersis:08090034926
Tic.Sic.No: 346825 Mersis:08090034926

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mh. Köpürü Kal. No:10 Şişli / İstanbul
Tel:(0212) 346 09 80 • Fax:(0212) 346 09 80
Tic.Sic.No: 269600 Zincirlikuyu V.D.:6150025212
Mersis No:0615 0025 2120 0015

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mh. Rahberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel:(0212) 213 98 00 - Fax:(0212) 346 09 89
Tic.Sic.No:264606 Zincirlikuyu V.D.:6150025212
Mersis No:0615 0025 2120 0015

Şirket; pazarlama faaliyetleri kapsamında ekonominin farklı sektörlerinde faaliyet gösteren firmalar ile faktoring işlemlerini sürdürmektedir. Ancak bazı sektörlerde yoğunlaşmalar görülebilecek olup, Şirket izahname dönemlerini içeren tarihler itibarıyla ağırlıklı olarak imalat ve hizmet sektörleri ile faktoring işlemlerini gerçekleştirmektedir. Bu kapsamda Şirket'in faaliyetlerini yürüttüğü imalat ve hizmet sektörlerinde yaşanabilecek daralmalar Şirket'in söz konusu sektörlerde yoğunlaşmış olan alacaklarını sorunlu hale getirebilir. Böyle bir durumda Şirket sorunlu hale gelmiş donuk alacaklarını uzun süreli fonlamak durumunda kalabilecek olup, Şirket'in finansal performansı olumsuz bir şekilde etkilenebilir. Bununla birlikte Şirket maddi ve beşeri kaynaklarını, tahsili gecikmiş ve sorunlu hale gelmiş alacaklarına yönlendirmiş olduğundan, yeni müşterilere hizmet verebilmek için yeterli beşeri ve maddi kaynağı sağlayamayabilir. Bu sebeple yeni müşterilere ulaşmakta zorluk yaşayabilecek Şirket'in toplam pazardan aldığı pay daralabilir.

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 kurallarına uygun bir şekilde yürütülmesi gerekmektedir. Faktoring 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 tedarikçiler ile ilişkilerle yaşanabilecek süreç aksaklıkları gerekse personel hatalarından kaynaklanacak nedenlerle maddi kayıplar yaşanması gündeme gelebilir. Saklanması gereken kıymetlere ilişkin süreçlerin hatalı yürütülmesi, Şirket hesaplarındaki işlemlerde hata yapılması da bu tür sonuçlara yol açabilir.

Şirket'in ana hissedarları arasında görülebilecek çıkar çatışması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir;

İşbu İhraççı Bilgi dokümanı imza tarihi itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısında %94 oranında ASV Holding A.Ş. pay sahibi olup, geriye kalan %6 oranında sermayedeki paylar Sofu Altınbaş, Vakkas Altınbaş, Zeynep Altınbaş ve Aliye Altınbaş'a aittir. ASV Holding A.Ş.'nin sermaye yapısına bakıldığında ise; %50 oranında Sofu Altınbaş'ın %50 oranında Vakkas Altınbaş'ın pay sahibi olduğu görülmektedir. Şirket'in sermayesi ve yönetimi doğrudan ve dolaylı olarak Sofu Altınbaş ve Vakkas Altınbaş hâkimiyetindedir. Hissedarlar arasında doğabilecek bir çıkar çatışması Şirket'in faaliyetlerinde aksama yaşanmasına neden olabilir. Bununla birlikte ülke genelinde ve/veya Şirket özelinde görülebilecek finansal daralma sonrası doğacak kaynak ihtiyacına ilişkin olarak hissedarların gereken sermaye ihtiyacını karşılamamaları Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in mevcut faaliyetlerinde yöneticilerinin katma değerlerine olan bağımlılık nedeniyle söz konusu kişilerin görevden ayrılmaları durumu Şirket'in iş akışında aksamaya neden olabilir;

Şirket'in tüm operasyonları, kurmuş olduğu deneyimli kadro ile oluşturulan organizasyonla yürütülmektedir. 2014 yılında Altınbaş ailesinin yönetimine geçen Sümer Faktoring A.Ş.'nin 2020 yılsonu itibarıyla mevcut personelin Şirket bünyesindeki kıdem ortalaması 4,63 yıldır. Şirket'in üst yönetim ve kilit personelleri Şirket faaliyetlerinin akışında ve müşteriler ile olan ilişkilerin sürdürülmesinde etkin rol oynamaktadır. Herhangi bir sebeple bu kişilerin görevlerini bırakması ve yerlerine yeni personellerin istihdam edilmemesi durumunda Şirket'in faaliyetlerinde aksama görülebilir.

4.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.
Keskinkölem 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: 345325 Mersis No:0-7860-0349-2600016

ASV HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mh. Kılınç Kalın Sk. No:13 Şişli/İST.
Tel: 0212 213 00 00 • Fax: 0212 213 00 59
Tic.Sic.No:264108 Zincirlikuyu / D.: 091 058 00 00
Mersis No:0615 0025 2120 0015

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mh. Kılınç Kalın Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel:(0212) 213 00 00 • Fax:(0212) 346 09 89
Tic.Sic.No:264108 Zincirlikuyu V.D.:6150025212
Mersis No:0615 0025 2120 0015

Factoring sektöründe faaliyet gösteren şirketler tabi oldukları mevzuata uyum ve mevzuatta yapılabilecek değişikliklerin etkileri nedeniyle mevzuat riski taşımaktadırlar;

Şirket ve factoring sektöründe faaliyet gösteren tüm şirketler Finansal Kiralama, Factoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu'na tabidir. Bununla birlikte BDDK'nın denetimi ve gözetimine de tabi durumdadırlar. Söz konusu sektörde sıkı regülasyonlar uygulanmakta olup, aynı zamanda periyodik ve sıkı denetimler de mevcuttur. Şirket başta yasal düzenlemeler olmak üzere; düzenleyici ve denetleyici kurumların diğer alt düzenlemeleriyle uyumlu çalışmak durumundadır. Mevzuata uyum konusu yüksek hassasiyet gerektirmektedir. Şirket'in mevzuata uyum konusunda gerekli şartları sağlamaması durumunda Şirket'e yönelik cezai yaptırımlar gündeme gelebilir. Söz konusu ceza durumunun ortaya çıkması Şirket'in faaliyet sonuçları ve piyasa genelindeki itibarı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir. Bununla birlikte finansal kuruluş olan Şirket'in tabi olduğu regülasyonlar içerisinde Kişisel Verilerin Korunması mevzuatını yürüten KVKK ve uyum mevzuatını yürüten MASAK düzenlemeleri de vardır. Şirket'in bu düzenlemelere uygun politikalar belirleyememesi, uygulamalarını bu düzenlemelere göre yürütememesi durumunda, Şirket ilişkili olduğu taraflardan bu mevzuata konu bir şikayete maruz kalması gibi durumlar ile karşılaşabilir. Şirket aynı zamanda BDDK'nın bilgi sistemleri yönetimine ilişkin Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketleri'nin Bilgi Sistemlerinin Yönetimine ve Denetimine İlişkin Tebliğ hükümleri çerçevesinde hareket etmek durumundadır. Şirket'in bu düzenlemeye aykırı bir uygulaması olması durumunda idari kuruluşlar tarafından olumsuz bir durum ile karşılaşabilir.

Ayrıca Şirket'in tabi olduğu mevzuat kapsamında gelecekte kamu otoritelerinin yapması muhtemel değişiklikler, değişikliğin içeriğine bağlı olmak ile birlikte Şirketin karlılığı, özkaynak yeterliliği ve çalışma koşullarını olumsuz etkileyebilir.

Alacak sigortası konusunda ülke genelinde yaşanan sıkıntılar nedeniyle factoring sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin de hareket alanı daralabilir;

Gelişmiş ülkelerde yapılan factoring işlemlerinin çok 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 bu kararın 1 yıldan önce çıkmaması alacak sigortasını pratik anlamda işlevsel kılmamaktadır. Bu sebeple ülke genelinde alacak sigortası konusunda yaşanan sistemsel sıkıntılar Şirket'i ve diğer factoring şirketlerinin faaliyet alanlarını kısıtlayabilir.

Pandemi sürecinde son dönemde görülen normalleşme eğilimlerinde görülebilecek bir yavaşlama factoring şirketlerinin yeniden temkinli davranmasına ve şirketlerin finansal performansında yavaşlamaya neden olabilir;

2020 yılı Mart ayında Türkiye'de görülmeye başlayan Covid-19 virüsü ve ardından ülke genelinde pandemi ilan edilmesi ile birlikte tüm reel sektör ve finans kesimi negatif yönde etkilenmiştir. Pandemi sürecinin etkisiyle factoring şirketlerinin büyüme ivmesi yavaşlamış olup, müşterileri ile gerçekleştirdikleri işlemlerde risk alma konusunda temkinli olmayı tercih etmişlerdir. Sektör verilerine bakıldığında; 2020 Nisan ayı itibarıyla factoring sektörünün net factoring alacakları 2019 yılsonuna göre %8,9 oranında küçülmüş olup, sektörün aktif büyüklüğü ise 34,6 milyar TL'ye gerileyerek 2018 yılındaki seviyesine geri dönmüştür. 2021 yılının ilk yarısında ise ülke genelinde aşılama oranında artış ile birlikte pandemi sürecine ilişkin normalleşme eğilimleri görülmektedir. Ancak gerek virüsün değişimlere uğrayarak mutant virüs diye nitelendirilen virüsün yaygınlaşması, aşılama hızında görülebilecek yavaşlama normalleşme sürecine ilişkin olumlu beklentilerin törpülenmesine neden olabilir. Bu

SÜMER FACTORİNG A.Ş.
Kestankale Sok. 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: 710004926
Tic. Sic. No: 346925 Mersis No: 078600349-2600016

13
ASV Holding
ASV HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mah. 1. Etage 34394 Şişli/İST.
Tel: 0212 347 22 50 - 17 - 60 Fax: 0212 213 00 59
Tic. Sic. No: 278499 Ziraatçılık V.D. 001 056 0247

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: 0212 347 22 50 - 08 00 - Fax: 0212 346 09 10
Tic. Sic. No: 264500 - Zincirlikuyu V.D.: 61500252
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

durumda Sümer Faktoring ve diğer tüm faktoring şirketlerinin finansal performansında yavaşlama görülebilir.

Factoring sektörü reel sektördeki gelişmelerden birebir etkilenmekte olup, son dönemde reel sektörün işleyişi için alınan önlemler faktoring sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin finansal performansını olumsuz etkileyebilir;

29.04.2021 tarihinde vergi usul kanunu ve bazı kanunlarda değişiklik yapılmasına dair kanun düzenlemesine geçici bir madde eklenerek, ibraz süresi sonu 30 Nisan 2021 ile 31 Mayıs 2021 tarihleri arasında isabet eden çeklerin bu tarihlerde ibraz edilemeyeceği, bu çeklerin 1 Haziran 2021'den sonra, kalan ibraz süresi içinde ibraz edilebileceği şeklinde düzenlenmiştir. Uygulamaya ilişkin Ticaret Bakanlığı'nın 30 Nisan 2021 tarihli tebliğine göre, bu tarihler arasında ibraz edilen çekler hesabı müsait olmayan müşterilerin çekleri karşılıksız yazılmamıştır. Yine bu tarihler arasında vadesi gelen kambyo senedine dayalı alacaklar hakkında icra ve iflas takibi başlatılamayacağı, başlamış olanların duracağı da kanunda yer almıştır. Vadesi / ibraz süresi sonu bu tarihlere denk gelen kambyo senetlerinin tahsil edilememesi Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

4.3. Diğer riskler

4.3.1. 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 etkide 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.

4.3.2. 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 ihraççının 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihli finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporları dipnotlarında yer almaktadır.

4.3.2.1. Sermaye Riski

Şirket, sermaye riskini borç/özkaynak oranını kullanarak, net borcu toplam özkaynaklara oranlama suretiyle izlemektedir.

Sermaye Riski (Bin TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Toplam Borçlar	189.268	181.294	221.296	312.717
Nakit ve Nakit Benzerleri(-)	3	4	12	25
Bankalar(-)	34.258	2.593	826	2.824
Net Borç	155.007	178.697	220.458	309.868
Toplam Özkaynaklar	40.017	50.478	69.031	73.566
Net Borç/Özkaynak Oranı	%387	%354	%319	%421

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.
Kestankale 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: 7800034926
Tic. Sic. No: 345825 Mersis No: 0736003492600016

14
ASY HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mh. No: 37-1 Kat: 5 Ziraatçılık V.D.: 0212 213 01 00
Tel: 0212 213 01 00 Fax: 0212 213 01 00
Tic. Sic. No: 274450 Mersis No: 0615 0025 2120 0015

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mh. No: 39/1 Kat: 5 Ziraatçılık V.D.: 0212 213 01 00
Tel: 0212 213 01 00 Fax: 0212 213 01 00
Tic. Sic. No: 274450 Mersis No: 0615 0025 2120 0015

2021 yılı ilk yarıyıl dönemi itibariyle Şirket'in sermaye riski %421 seviyesindedir. 2020, 2019 ve 2018 yıllarında sermaye riski oranı sırasıyla %319, %354 ve %387 seviyesinde gerçekleşmiştir. Ancak, ilerleyen hesap dönemlerinde ihraççının finansal performansına bağlı olarak sermaye riski artabilecektir.

4.3.2.2. Likidite Riski

Likidite riski bir şirketin net yükümlülüklerini yerine getirememesi 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.

Şirket'in 2021 yılı ilk yarıyıl dönemine ilişkin finansal tablolarına göre, likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 303 milyon TL olup, söz konusu tutarın 245 milyon TL'si alınan kredilerden, 58 milyon TL'si ihraç edilen menkul kıymetlerden, 156 bin TL'si diğer borçlardan oluşmaktadır. Likidite riskine maruz kalan kısmın 153 milyon TL'si 3 aydan kısa vadeli, 150 milyon TL'si 3-12 ay arası vadeli olup ilgili dönemde 1 yıldan uzun vadeli ve likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket'in 2020 yılsonuna ilişkin finansal tablolarına göre, likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 212 milyon TL olup, söz konusu tutarın 190 milyon TL'si alınan kredilerden, 21 milyon TL'si ihraç edilen menkul kıymetlerden ve 594 bin TL'si de diğer borçlardan oluşmaktadır. Likidite riskine maruz kalan kısmın 114 milyon TL'si 3 aydan kısa vadeli, 98 milyon TL'si 3-12 ay arası vadeli olup ilgili dönemde 1 yıldan uzun vadeli ve likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket'in 2019 yılsonuna ilişkin finansal tablolarına göre, likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 178 milyon TL olup, söz konusu tutarın 144 milyon TL'si alınan kredilerden, 33 milyon TL'si ihraç edilen menkul kıymetlerden ve 127 bin TL'si de diğer borçlardan oluşmaktadır. Likidite riskine maruz kalan kısmın 112 milyon TL'si 3 aydan kısa vadeli, 62 milyon TL'si 3-12 ay arası vadeli, 2,8 milyon TL'si 1-5 yıl arası vadeli olup, ilgili dönemde 5 yıldan uzun vadeli ve likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket'in 2018 yılsonuna ilişkin finansal tablolarına göre, likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 186,5 milyon TL olup, söz konusu tutarın 97 milyon TL'si alınan kredilerden, 89 milyon TL'si ihraç edilen menkul kıymetlerden, 394 bin TL'si faktoring borçlarından ve 105 bin TL'si de diğer borçlardan oluşmaktadır. Likidite riskine maruz kalan kısmın 58,6 milyon TL'si 3 aydan kısa vadeli, 121,8 milyon TL'si 3-12 ay arası vadeli, 5,9 TL'si 1-5 yıl arası vadeli olup, ilgili dönemde 5 yıldan uzun vadeli ve likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

4.3.2.3. 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.

4.3.2.4. 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

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: 078600492600016

15
ASV HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mah. Nispetiye Sk. No: 3/3 Şişli / İST.
Tel: 0212 347 22 50 Fax: 0212 347 22 51
Tic. Sic. No: 278455 Mersis No: 078600492600016

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Nispetiye Sk. No: 10 Şişli / İstanbul
Tel: 0212 213 00 00 Fax: 0212 346 09 80
Tic. Sic. No: 264500 Mersis No: 06150025212
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

30.06.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in döviz cinsinden varlığı bulunmamaktadır. İlgili dönemde yükümlülüklerinde ise 2014 yılında Şirket merkezi olan binanın satın alınması esnasında kullanılan 3 milyon Euro kredinin bakiyesi olan 143 bin Euro üzerinden kur riski taşımaktadır. Taksitli bir şekilde kullanılmış olan kredinin taksitleri ödendikçe, kredi bakiyesi düşmektedir. Şirket'in kur riskine duyarlı finansal borçları dövize endeksli banka kredilerinden oluşmaktadır. İhraççının 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir.

Yabancı Para Pozisyonu (Bin TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Döviz Varlıkları	-	-	-	-
Döviz Yükümlülükleri(-)	(8.926)	(6.427)	(3.828)	(1.487)
Net Döviz Pozisyonu	(8.926)	(6.427)	(3.828)	(1.487)

30.06.2021 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu yabancı para pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, aynı tarihte sona eren hesap döneminde, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net zarar Euro için 149 bin TL daha yüksek / düşük olacaktı. (2020: 383.000 TL, 2019 :643.000 TL, 2018: 893.000 TL)

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması Şirket'in faiz oranı riskini meydana getirmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu				
(Bin TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Sabit faizli finansal araçlar	67.386	8.529	69.201	162.496
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	-	-	-
Faktoring alacakları	165.550	182.174	246.094	333.254
Alınan krediler (-)	(8.893)	(139.808)	(155.758)	(228.617)
Faktoring borçları (-)	(394)	-	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler (-)	(88.877)	(33.837)	(21.135)	57.859
Değişken faizli finansal araçlar	(54.366)	2.584	(23.530)	(5.017)
Vadeli banka mevduatı	33.872	1.591	-	-
Alınan krediler (-)	(88.238)	(4.606)	(34.843)	(16.356)
Faktoring alacakları	-	5.599	11.313	11.339

%	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
---	------------	------------	------------	------------

Varlıklar				
Factoring alacakları	28,58	22,40	27,60	34,15
Yükümlülükler				
Krediler	23,47	15,85	20,31	24,46
İhraç edilen menkul kıymetler	21,37	19,85	18,23	22,69

4.3.2.6. Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından olan borçlunun sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirketin önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sebep olabilecek finansal araçları başlıca nakit ve nakit benzeri değerler ve factoring alacaklarından oluşmaktadır. Şirketin maruz kalabileceği maksimum kredi riski, finansal tablolarda yansıtılan tutarlar kadardır.

Şirket'in maruz kaldığı kredi risklerinin tutarları dönemler itibariyle aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Raporl ama Tarihi İtibariy le Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (Bin TL)		Factoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalar daki Mevduat
	Finansal Dönem	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
	2018	-	165.550	-	1.711	-	1.388	34.258
	2019	-	187.773	-	1.802	137	773	2.593
	2020	-	257.407	-	1.562	9	2.766	826
	2021/1Y	-	344.593	-	1.012	8	3.253	2.824

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Sümer Faktoring Anonim Şirketi

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi	Esentepe Mah. Keskin Kalem Sok. No.39/1 Şişli/İstanbul
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	346825

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

Kuruluş Süresi	Süresiz
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	17.05.1996

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

Ticaret Unvanı	Sümer Faktoring Anonim Şirketi
----------------	--------------------------------

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: sumerfactoring.com.tr Info: info@sumerfactoring.com.tr
Mecidiyeköy Vergi Dairesi: 7860834926
Tic. Sic. No: 346825 Mersis No: 07860-0349-2600016

ASV Holding
ASV HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mah. Keskin Kalem Sok. No:39/1 Şişli/İST.
Tel: 0212 347 22 50 Fax: 0212 347 22 51
Tic Sic No: 341845 Etiler/Beşiktaş/İST. 091 056 0040
Mersis No: 091 056 0040 0001 0001 0001

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Habanlar Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel:(0212) 213 09 80 • Fax:(0212) 346 09 89
Tic.Sic.No:264509 Zincirlikuyu V.D.:6150025212
Mersis No:0615 0025 2120 0015

Ortaklığın Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Adresi	Esentepe Mah. Keskin Kalem Sok. No.39/1 Şişli/İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	0 212 347 22 50 (Telefon) 0 212 347 22 51 (Faks)
İnternet Adresi	www.sumerfaktoring.com

Şirket'in tabi olduğu mevzuat hakkında genel bilgi:

Şirket, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına göre kurulmuş bir anonim şirket olması ve finansal kuruluş olan bir faktoring şirketi olması nedeniyle, tabi olduğu diğer mevzuata ek olarak, kuruluşu ve faaliyetleri bakımından 6361 sayılı Kanun ve bu kanuna dayalı olarak yayımlanan sair mevzuat başta olmak üzere, faaliyetleri ve sahip olduğu faaliyet belgesi uyarınca özellikle BDDK mevzuatına tabidir. İlgili BDDK düzenlemeleri aşağıda yer almaktadır.

- Faktoring İşlemlerinde Uygulanacak Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik
- Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik
- Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik
- Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Bilgi Sistemlerinin Yönetimine ve Denetimine İlişkin Tebliğ

BDDK'nın 27.03.2008 tarih ve 2543 sayılı "Faaliyet Belgesi" uyarınca Şirket, 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu hükümleri çerçevesinde alınması zorunlu kuruluş ve faaliyet izinlerine sahiptir.

Türkiye'de Faktoring Düzenlemelerine Genel Bakış

30.09.1983 tarih ve 90 sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname'de 21.06.1994 tarihinde 545 Sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile yapılan değişiklik ile "faiz veya her ne ad altında olursa olsun bir ivaz karşılığı veya ipotek almak suretiyle sürekli olarak ödünç para verme işleriyle uğraşan gerçek kişilerin ve finansman şirketleri ile faktoring şirketlerinin faaliyetlerinin düzenlenmesi ve denetlenmesine ilişkin" düzenlemeler hayata geçirilmiştir.

Faktoring işlemleri, BDDK tarafından 10.10.2006 tarih ve 26315 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanmış olan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine göre faaliyet göstermesine izin verilmiş olan şirketler tarafından yürütülmektedir.

21.11.2012 tarih ve 6361 sayılı Kanun ise 13.12.2012 tarih ve 2849 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. 6361 sayılı Kanun'un 52'nci maddesi ile 90 sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında kararname yürürlükten kaldırılmıştır.

6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu

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: www.sumerfaktoring.com.tr Info: info@sumerfaktoring.com.tr
Mecidiyeköy Vergi Dairesi: 7800034026
Tic. Sic. No: 345025 Mersis No: 07860-0349-2600016

ASV İNCELEME A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: 0212 240 08 00 • Fax: 0212 346 09 89
Tic. Sic. No: 241000 Ziraatçılık V.D: 6150025212
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: 0212 240 08 00 • Fax: 0212 346 09 89
Tic. Sic. No: 241000 Ziraatçılık V.D: 6150025212
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

6361 sayılı Kanun'un amacı; 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 düzenlemektir.

Türkiye'de kurulu finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansman şirketleri 6361 sayılı Kanun hükümlerine tabidir.

Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik

İşbu yönetmelik uyarınca, faktoring şirketlerinin, şirket kuruluşu, faaliyet izni, şirketin yurt içinde ve yurt dışında şube açması, ana sözleşme değişikliği ve sermaye artırımı, pay edinim ve devirleri, birleşme, bölünme ve tasfiye işlemleri BDDK'nın iznine tabidir ve yönetmelik ile bu işlemlerin izin başvurularına ilişkin usul detaylı olarak belirlenmiştir.

Faktoring İşlemlerinde Uygulanacak Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik

İşbu yönetmelik uyarınca, faktoring şirketleri ve bankalarca yapılacak faktoring işlemlerine ilişkin usul ve esaslar düzenlenmektedir. Bu kapsamda mükerrer fatura kullanımının önlenmesi, fatura iptali, alınan kambiyo senedi veya diğer senetlere ilişkin hükümler ile doğacak alacakların devrine ilişkin düzenlemelere yer verilmektedir.

Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik

İşbu yönetmelik uyarınca, finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe ve karşılık uygulamalarına ve kamuya açıklanacak finansal tablolarının biçim ve içeriğine ilişkin usul ve esaslar düzenlenmektedir.

Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Bilgi Sistemlerinin Yönetimine ve Denetimine İlişkin Tebliğ

İşbu tebliğ uyarınca 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 esaslar düzenlenmektedir.

İlgili Diğer Mevzuat

6098 Sayılı Borçlar Kanunu

Faktoring işlemleri ile ilgili hükümler özü itibarıyla alacağın devri niteliğinde olması nedeniyle esas olarak 04.02.2011 tarih ve 27836 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu'nun 183 ile 194'ncü maddeleri arasında düzenlenmektedir.

6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu

6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu'nun 5'inci maddesi uyarınca faktoring şirketlerinin anonim şirket olarak kurulma zorunluluğu bulunmaktadır. Bu bağlamda faktoring şirketleri TTK'nın şirketler hukuku ve özellikle anonim şirkete ilişkin hükümlerine tabi bulunmaktadır.

6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu

Şirket, gerçekleştirdiği tahvil ve finansman bono ihraçları nedeniyle SPK düzenlemelerine tabi bulunmaktadır. SPKn'nun 31'inci maddesi uyarınca borçlanma aracı niteliğindeki sermaye piyasası araçlarının ihraç limiti ve yetkisi düzenlenmiştir.

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: 7860034926
Tic. Sic. No: 340825 Mersis No: 0-7860-0349-2600016

ASW HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mh. Yaka Köyü 34394 Şişli/İST.
Tel: 0212 213 00 50 • 50 • 50 • 50 • 50 • 50 • 50 • 50
Tic. Sic. No: 271115 Zincirlikuyu V.D.: 6150025212

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

VII-128.8 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği

Şirket, gerçekleştirdiği tahvil ve finansman bonoları nedeniyle 6362 sayılı SPK'nın yanı sıra 07.06.2013 tarih ve 28670 sayılı Resmî Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren VII-128.8 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği düzenlemelerine tabi bulunmaktadır. VII-128.8 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği'nin amacı, borçlanma araçlarının ihracında uyulması gereken esaslar ile ihraç edilecek borçlanma araçlarının niteliklerini düzenlemektir.

VII-128.8 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği, 06.12.2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun 31'inci maddesi ve 128'inci maddesinin 1'inci fıkrasının (e) bendi ile 130'uncu maddesinin 3'üncü fıkrasına dayanılarak hazırlanmıştır.

MASAK Mevzuatı

Suç gelirlerinin aklanmasının ve terörün finansmanının önlenmesine ilişkin olarak ülkemizin taraf olduğu uluslararası girişim, sözleşme ve düzenlemeler, suç gelirlerinin aklanmasının ve terörün finansmanının önlenmesi konusundaki uluslararası standartlar ve tavsiye kararları ile Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun ile işbu kanuna dayalı yürürlükteki diğer mevzuat genel anlamda bu alandaki yasal düzenlemelerin çerçevesini oluşturmaktadır.

Bu kapsamda Şirket başta 5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun, 4208 sayılı Karaparanın Aklanmasının Önlenmesine Dair Kanun, Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine Dair Tedbirler Hakkında Yönetmelik, Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine İlişkin Yükümlülüklere Uyum Programı Hakkında Yönetmelik olmak üzere, MASAK mevzuatına uygun olarak faaliyette bulunmakla yükümlüdür. Ayrıca 16.09.2008 tarih ve 26999 Sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine İlişkin Uyum Programı Hakkında Yönetmelik" in 29'ncü maddesi uyarınca Şirket, söz konusu Yönetmelik'te belirlenen koşulları haiz olan ve yönetim kuruluna veya genel müdüre doğrudan bağlı olacak şekilde görevlendirilen bir Uyum Görevlisi atamakla yükümlüdür.

İşyeri Açma ve Çalıştırma

10.08.2005 tarih ve 25902 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmeliğe göre belediye sınırları ve mücavir alanlar dışında kurulacak işyerleri ile kanunlarda münhasıran il özel idaresine yetki verilen hallerden birinin kapsamına giren işyerleri için ilgili il özel idarelerinden, büyükşehir belediyesi sınırları ve mücavir alanlar içinde kurulacak işyerleri için büyükşehir belediyesinin yetkili olduğu konularda büyükşehir belediyesi, büyükşehir ilçe belediyesi veya ilk kademe belediyesinden, belediye sınırları ve mücavir alanlar içinde kurulacak işyerleri için ilgili belediyeden, organize sanayi bölgesi sınırları içinde bulunan işyerleri için organize sanayi bölgesi tüzel kişiliğinden, usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı almadan işyeri açılmaz ve çalıştırılmaz. İşyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan açılan işyerleri yetkili idareler tarafından kapatılır.

Bu kapsamda Şirket'in sahibi olduğu işyeri açma ve çalışma ruhsatları aşağıda yer almaktadır.

Ruhsat Sahibi	Faaliyet Konusu	Adres	İşyeri Sınıfı	Ruhsatın Tarihi – Sayısı
Şirket	Factoring Hizmetleri	Şişli Esentepe Mah. Keskin Kalem Sok. No:39/1	Belirtilmemiştir.	23.11.2004 – 1078
Şirket	İrtibat bürosu	Kızıllık Mah. 2754. Sok No: 1-315 Muratpaşa Antalya	Sihhi Müessese	10.03.2020 – 277

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.
Keskin Kalem Sok. 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: 0780003492600016

20
ASY HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mah. Keskin Kalem Sok. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.
Tel: (0212) 347 22 50 (Pbx) Fax: (0212) 347 22 51
Tic. Sic. No: 28150 Ziraatçılık V.D.: 6150025212
Mersis No: 0780003492600016

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Keskin Kalem Sok. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 313 08 00 - Fax: (0212) 346 09 89
Tic. Sic. No: 261590 Ziraatçılık V.D.: 6150025212
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

Şirket	Faktoring Hizmetleri	HM Commerce Center 1368. Cad. No: 63/22 İvedik Ankara	2. Sınıf Sıhhi Müessese	07.04.2017 – RD005511
Şirket	Ofis	Küçükbakkalköy Mah. Defne Sokağı No:1/122/Flora Residans Ataşehir İstanbul	Sıhhi Müesseseler	06.04.2018 – 2018/264
Şirket	Faktoring Hizmetleri	Müskebi Mah. Kongre Sok. No:11 Bodrum Muğla	Sıhhi Müessese	17.10.2019 – 1257

Şirket'in Oruçreis Mah. Tekstilkent Cad. Telstilkent Ticaret Merkezi G1 Blok 410 Dış Kapı No: 10 AB 3080 Esenler İstanbul adresinde imzalamış olduğu kira sözleşmesi ile kullanmakta olduğu taşınmazın ise depo mahiyetinde olması nedeniyle herhangi bir işyeri ruhsatı başvurusu yapılmamıştır.

İstanbul İli Bağcılar İlçesi Mahmutbey Mahallesi Taşocağı Yolu Cad. Ağaoğlu My Office 212 No: 3/375 adresinde bulunan taşınmaza ilişkin ruhsat süreci devam etmektedir.

5.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket 17.05.1996 tarihinde Sümerbank iştiraki olarak Sümer Faktoring Hizmetleri A.Ş. unvanı ile kurulmuştur.

Sümerbank A.Ş.'nin %96 oranındaki 350.400 adet hissesi 31.08.2001 tarihinde Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na devredilmiştir. Şirket bir süre faaliyetlerine Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu yönetiminde devam etmiştir.

Sümer Faktoring Hizmetleri A.Ş. 14.02.2002 tarihinde özelleştirilmiştir.

2002 yılı Şubat ayı ile 2014 yılı Nisan ayları arasında Kadir Erdil Yılmaz hakim ortaklığında olan Şirket'in 15.04.2014 tarihi itibarıyla hisselerinin %99,76'sı Altınbaş ailesine, 04.12.2014 tarihinde Garipoğlu ailesine ait hisseler Sofu Altınbaş'a devredilmiştir. 15.04.2014 tarih itibarıyla Şirket unvanı Sümer Faktoring A.Ş. olarak değişmiştir. 13.01.2015 tarihinde de Şükrü Karahasanoğlu'na ait hisse Sofu Altınbaş'a devredilmiştir.

31.12.2015 tarihinde Kredi Alta Faktoring A.Ş. tüm aktif ve pasifi ile Şirket'e devir olmuştur.

Faaliyetlerini özkaynak, banka ve diğer finansal kuruluşlardan sağlanan kaynaklar ve borçlanma araçları ile finanse etmekte olan Şirket'in, sağlıklı ve dengeli büyüme politikalarını devam ettirmek yönünde mevcut fon kaynaklarını çeşitlendirmek adına yaptığı başvuru sonucunda ilk ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.12.2014 tarih ve 36/1273 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Şirket 2015 yılından bu yana borçlanma araçları ihraç etmektedir. İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in 115 milyon TL1 ve 93 milyon TL2 olmak üzere ihraç limiti bulunmaktadır.

20.04.2015 tarihinde kredi derecelendirme kuruluşu JCR Eurasia Rating (JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.)' den kredi derecelendirme notu alınmıştır. Kredi derecelendirme notu da JCR Eurasia Rating (JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.) tarafından her yıl güncellenmektedir. Kredi derecelendirme notuna ilişkin son güncelleme 10 Haziran 2021 tarihinde yayınlanmıştır.

¹ 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.

² Sermaye Piyasası Kurulu'nun 05.08.2021 tarih ve 39/1194 sayılı kararı ile 93.000.000 TL ihraç limiti onaylanmıştır.

JCR Eurasia Rating, Şirketin sektör ortalamalarına göre finansal ve faaliyetler performansı gözden geçirerek, Uzun Vadeli Ulusal Not ve görünümü "BB/Stabil, Uzun Vadeli Ulusal İhraç Notu"nu A-(Trk), Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notunu ise B olarak teyit etmiştir.

15.07.2016 tarihinde Şirket hisselerinin %94'ü, "Altınbaş" ailesi tarafından kurulan ASV Holding A.Ş.'ye devredilmiştir.

ASV Holding A.Ş. Sofu Altınbaş ve Vakkas Altınbaş'ın ortaklığında 26 Nisan 2016 tarihinde 200.050.000 TL sermaye ile kurulmuştur. ASV Holding A.Ş. Altınbaş Holding A.Ş.'nin % 33,33 paylarının sahibi konumundadır. ASV Holding A.Ş., bünyesinde finansal kuruluşlar olan Sümer Varlık Yönetim A.Ş. (%100 payla) ve Sümer Faktoring A.Ş.'yi (%94 payla) barındırmakta olup, Holding bünyesindeki faaliyetlerin ağırlıklı kısmı bu şirketlerden oluşmaktadır.

Şirket, 30.03.2017 tarihinde İkitelli şube ve 04.04.2017 tarihinde Ankara şubesinin açılışını gerçekleştirmiştir.

Büyümeye devam eden Şirket 27.03.2018 tarihinde Ataşehir şube, 19.09.2019 tarihinde Bodrum şube ve 24.02.2020 tarihinde ise Antalya şubelerinin açılışını gerçekleştirmiştir.

5.2. Yatırımlar:

5.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları:

6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

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

Factoring Gelirleri(Bin TL)	31.12.2018	%	31.12.2019	%	31.12.2020	%	30.06.2021	%
Faiz Gelirleri	77.204	92	53.148	80	39.844	76	39.747	77
Ücret ve Komisyon Gelirleri	6.820	8	13.147	20	12.460	24	11.676	23
TOPLAM	84.024	100	66.295	100	52.304	100	51.423	100

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
Mevdiye Vergi Dairesi: 7800034926
Tic. Sic. No: 346825 Mersis No: 0780003492600016

ASV HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mh. Halkın Çarşısı Kat: 3468 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 213 00 59 Fax: 0212 213 00 59
Tic. Sic. No: 27114 Zincirlikuyu D: 091 055 0849
Mersis No: 091 055 0849 0001 1

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mh. Halkın Çarşısı Kat: 10 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 343 0000 • Fax: (0212) 346 09 89
Tic. Sic. No: 264800 • Zincirlikuyu V.D.: 6150025212
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

Faktoring, 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. Sümer Faktoring A.Ş. hali hazırda 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 faktore 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 faktor, satıcı firmanın vadeli alacaklarını satın almakta ve müşterisine ön ödeme yapmaktadır. Vadeli alacakların vadesinde ödenmemesi durumunda ise faktor müşteriye rücu edememekte ve tüm tahsilat riskini kendisi üstlenmektedir.

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

Sümer Faktoring A.Ş.'nin faktoring işlemlerinin brüt tutarlarından kaynaklanan riskinin 2020 yılsonu itibarıyla %0,37'si; 2021 yılı Haziran sonunda % 5,46'sı 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, Sümer 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 Sümer Faktoring'in 2021 Haziran sonu itibarıyla brüt faktoring alacakları bakiyesinin %98,65'i doğmuş alacaklardan oluşmaktadır. (2020 yılsonu %99,96)

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) sisteminden kontrol edilmektedir. Merkezi Fatura Kaydı Sistemi, faktoring şirketleri ve bankalar tarafından devir alınan alacaklara dair bilgi ve/veya belgelerin

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: 7860034326
Tic. Sic. No: 345925 Mersis No: 0786003432600016

23
Esentepe Mah. K. Y. A. Ş. No: 39/1 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 00 50 Fax: 0212 213 00 51
Tic. Sic. No: 345925 Mersis No: 0786003432600016

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Haberler 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

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.

Factoring 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 işlemlerin büyük kısmında, alacağın ödeme aracı olarak düzenlenmiş bulunan kambiyo senedi temlik ciro suyla Şirket'e devredilmektedir. Güncel durumda piyasanın işleyişi gereği Şirket'e ciro edilen kambiyo senetlerinin tamamına yakını çeklerden oluşmaktadır.

Sümer Factoring 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, ödeme aracı olarak düzenlenen kambiyo senetlerinin temlik borçlusu ve temlik borçlusu dışındaki ciranta ve keşidecilerin kredibilite araştırması yapılmaktadır. Söz konusu inceleme sonucunda 5 milyon TL tutara kadar olan faktoring işlemleri genel müdür ve genel müdür yardımcılarının oluşan kredi komitesi, 5 milyon TL üzeri faktoring işlemleri ise Şirket'in yönetim kurulu tarafından karara bağlanır.

Şirket, factoring 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 ciro su 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. Ağırlıklı olarak factoring işlemine konu alacağın ödeme aracı olarak düzenlenmiş olan kambiyo senetleri Şirket'e ciro edildiğinden, alacakların tahsilat işlemi vadesi gelen müşteri çeklerinin banka takası üzerinden tahsilatı yoluyla yapılmaktadır.

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 Sümer Factoring 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. Sümer Factoring'in ilgili işlemi kabili rücu factoring 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 karşı rücu hakkı bulunmaktadır.

SÜMER FACTORİNG 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: 346825 Mersis No: 0786003492600016

AS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe 24 Kat Katil Yalını Çk. No:3 Şişli, İST.
Tel: 0212 213 00 17 • Fax: 0212 213 00 59
Tic.Sic.No: 270999 Zincirlikuyu V.D.: 001 056 0842
Mersis No: 0091 0560 001 001 001 1

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mh. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 313 08 00 • Fax: (0212) 346 09 81
Tic.Sic.No: 261500 • Zincirlikuyu V.D.: 615002521
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

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

Sümer Faktoring'in 2021 yılı ilk çeyrek dönemi itibarıyla 124 aktif müşterisi bulunmaktadır. (2020: 131, 2019: 174, 2018:272) Sümer Faktoring Türkiye'de başta KOBİ olmak üzere ticari ve kurumsal segment de dahil tüm ölçekteki firmalar ile faktoring işlemleri gerçekleştirmektedir. 2020 yılsonu itibarıyla 267 milyon TL brüt faktoring alacağı bulunmaktadır. 2021 yılı ilk yarıyıl dönemi itibarıyla ise Şirket'in brüt faktoring alacağı 362 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2021 yılı ilk yarıyıl dönemi itibarıyla faktoring alacakları vade ortalaması 80 gündür. (2020 yılsonu faktoring alacakları vade ortalaması 97 gün) Geçmiş yıllarda ise Şirket'in faktoring alacakları vade ortalamaları 2018 ve 2019 yıllarında sırasıyla 67 ve 80 gün olarak gerçekleşmiştir.

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

Kaynak: Sümer Faktoring A.Ş.

Sümer Faktoring'in faktoring işlemlerinin gerçekleşmesine ilişkin süreci gösteren şema aşağıda sunulmaktadır;



6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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: 7860044926
Tic. Sic. No: 345825 Mersis No: 0786004492600016

ASİ HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mh. 39/1 Nispetiye / Şişli / İST.
Tel: 0212 347 22 50 - 80 Fax: 0212 347 22 51
Tic. Sic. No: 27944 Zincirlikuyu V.D.: 031 055 02
Mersis No: 031 055 02 00000001

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mh. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 345 08 00 • Fax: (0212) 346 09 89
Tic. Sic. No: 264500 • Zincirlikuyu V.D.: 6150025212
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

6.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracatın 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.³

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.

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 Gelişimi⁴

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'nın da (Factors Chain International) faaliyet göstermesi ile birlikte faktoring günümüzdeki

³ <https://ms.hmb.gov.tr/uploads/2020/12/FINANSAL-KIRALAMA-FINANSMAN-FAKTORING-ve-VARLIK-YONETIM-SIRKETLERI-Sektor-arastirma-raporu-2020.pdf>

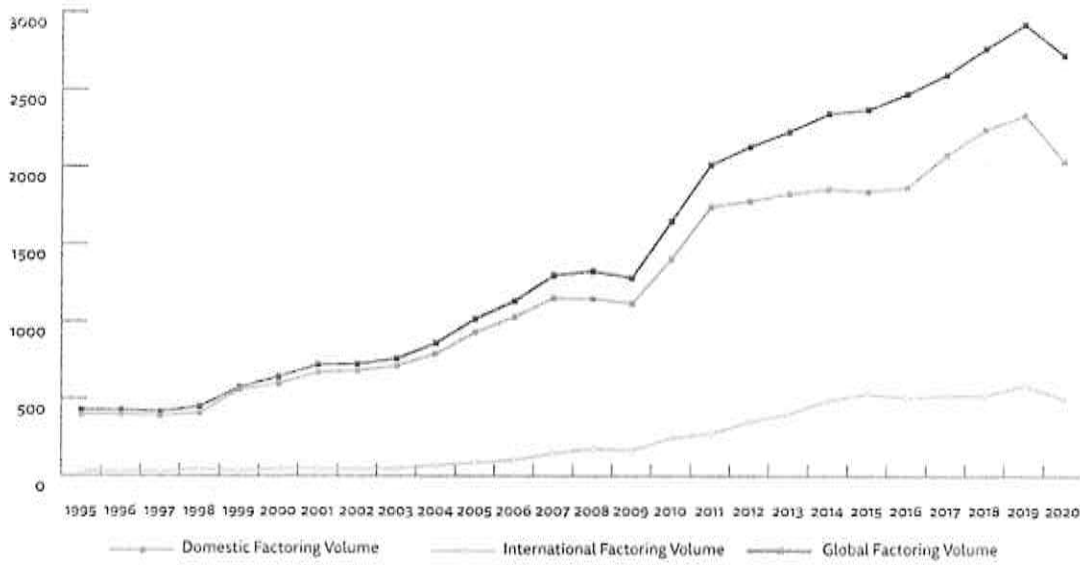
⁴ İhracatta Tedarikçi Kredi Riskinin Garanti Altına Alınmasında Faktoring, İhracat Artışına Ve Ekonomik Büyümeye Desteği Makalesi " <https://dergipark.org.tr/tr/download/article-file/1181004>"

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 USD⁵ rakamına ulaşmıştır. Söz konusu hacmin %19'luk kısmı da uluslararası işlemlerden oluşmaktadır.

Grafik: Küresel Faktoring Hacminin Gelişimi (milyar Euro)



Kaynak: Factors Chain International

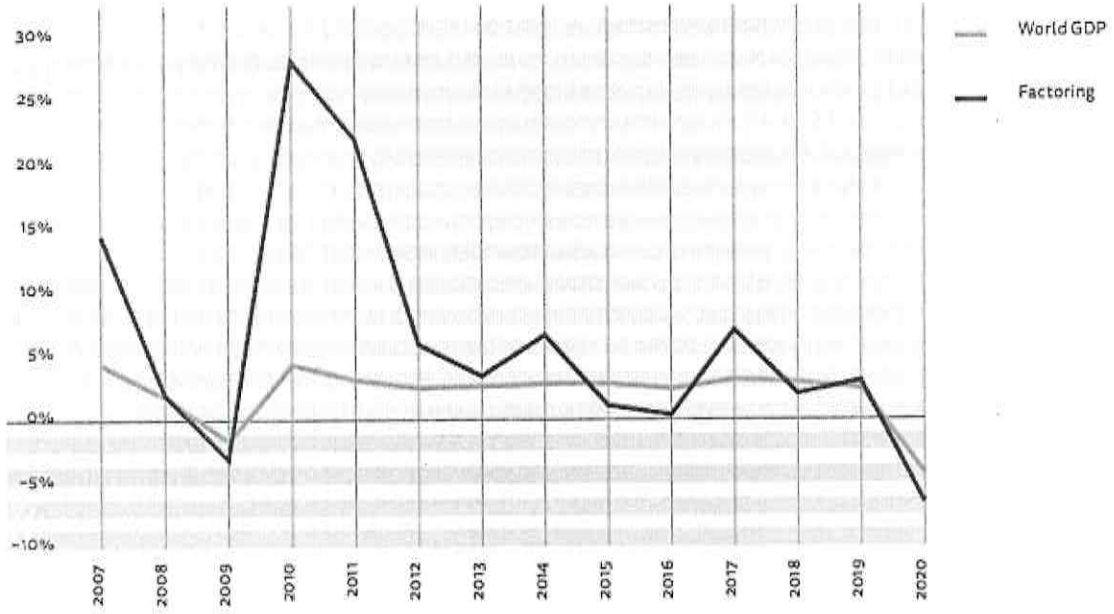
Grafik: Global Bazda Dünya Büyüme Oranı ve Dünya Faktoring Hacminin Büyüme Oranı

⁵ Finansal Kurumlar Birliği-Factoring Sektör Raporları-Dünya Faktoring verileri sekmesinden bilgi edinilmiştir.

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.
Keskintepe 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: 7060034926
Tic. Sic. No: 346825 Mersis No: 0-7860-0346-2500016

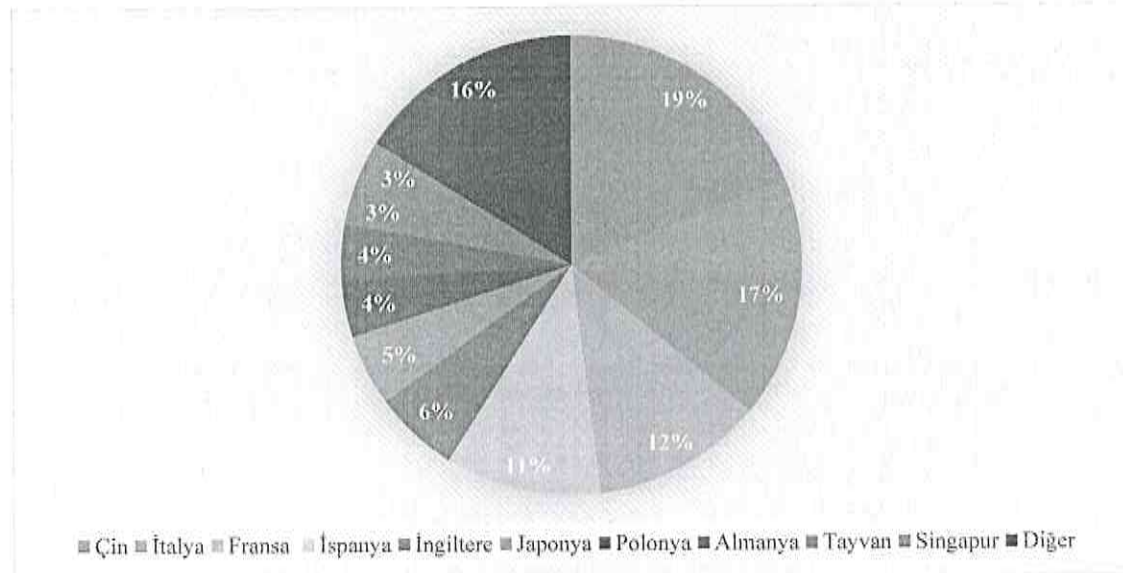
27
ASV HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mh. Keskintepe Sk. No: 39/1 Şişli / İST.
Tel: 0212 347 22 50 (Pbx) Fax: 0212 347 22 51
Tic. Sic. No: 346825 Mersis No: 0-7860-0346-2500016

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mh. Keskintepe Sk. No: 10 Şişli / İstanbul
Tel: 0212 347 22 50 (Pbx) Fax: 0212 346 09 85
Tic. Sic. No: 264300 • Zincirlikuyu V.D.: 6150025212
Mersis No: 0615 0025 2120 0015



Kaynak: Factors Chain International

Grafik: 2020 Küresel Faktoring Hacimleri



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

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: 7060034926
 Tic. Sic. No: 346825 Mersis No: 0786008492600016

ASV HOLDİNG A.Ş.
 Esentepe Mh. K. N. Kalem Sk. No: 39/1 34394
 Tel: (0212) 347 22 50 - 60 Fax: (0212) 347 22 51
 Tic. Sic. No: 346825 Zincirlikuyu / D: 091 050 02
 Mersis No: 00910500000000000000000000000000

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mh. K. N. Kalem Sk. No: 10 Şişli / İstanbul
 Tel: (0212) 347 22 50 - 00 Fax: (0212) 346 09 89
 Tic. Sic. No: 264300 Zincirlikuyu V.D.: 6150025212
 Mersis No: 0615 0025 2120 0015