



FAALİYET RAPORU

01/01/2025 - 30/06/2025



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Tam Finans Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

Tam Finans Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 11 Ağustos 2025 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı dipnotlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı 2410, "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi'ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak, ara dönem özet finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 11 Ağustos 2025

YILLIK FAALİYET RAPORU

A- GENEL BİLGİLER

Rapor Dönemi

01/01/2025 - 30/06/2025

Şirket Unvanı	Tam Finans Faktoring A.Ş. (Şirket)
Merkezi	İstanbul
Kuruluş Tarihi	21/11/2011
Faaliyeti	Faktoring
Ticaret Sicil No	797207
Merkez Adresi	Fulya Mah. Büyükdere Cad. No:76 / Kapı No:123 Kat:3 Quasar İstanbul Şişli/İstanbul
Telefon-Faks	(0212) 355 42 00 - (0212) 355 42 29
İnternet Sitesi	www.tamfinans.com.tr
Şubeler	
İstanbul	Beylikdüzü, Dudullu, İkitelli, Kağıthane, Mercan, Pendik, Topçular, Güngören, Maltepe
Adana	Adana
Afyon	Afyon
Ankara	İvedik, Kazım Karabekir, Ostim
Antalya	Antalya
Aydın	Aydın
Balıkesir	Balıkesir
Bursa	Beşevler, Yıldırım
Denizli	Denizli
Çorum	Çorum
Diyarbakır	Diyarbakır
Erzurum	Erzurum
Eskişehir	Eskişehir
Gaziantep	Gaziantep
Hatay	İskenderun
İzmir	Çiğli, İzmir Sanayi, Karabağlar
Kayseri	Kayseri
Kocaeli	Gebze, İzmit
Konya	Konya
Manisa	Manisa
Malatya	Malatya
Mersin	Mersin
Muğla	Bodrum
Ordu	Ordu
Sakarya	Sakarya
Samsun	Samsun
Şanlıurfa	Şanlıurfa
Sivas	Sivas
Tekirdağ	Çorlu
Trabzon	Trabzon
Van	Van

YILLIK FAALİYET RAPORU

3. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı, Organizasyon

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sermaye tutarı ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ödenmiş Sermaye :1.675.000.000 TL

Oran	Ortak	Pay Adedi	Pay Tutarı
%100	Vector Yatırım Holding A.Ş.	1.675.000.000	1.675.000.000

4. İmtiyazlı Paylar ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Şirketimizde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

5. Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri:

Yönetim Kurulu Üyeleri				
Adı – Soyadı	Görevi / Unvanı	Seçildiği GK/YK Tarihi	Görev Süresi	Tahsil
Mounir Ikram Kamal Nakhla	YK Başkanı	24.07.2024	3 Yıl	Yüksek Lisans
Ahmed Mohsen Mohamed Soliman	YK Başkan Vekili	24.07.2024	3 Yıl	Lisans
Christo Stefano Christo Stefano Argyriou	YK Üyesi	24.07.2024	3 Yıl	Lisans
Omar Mahmoud Raafat Elhamawy	YK Üyesi	24.07.2024	3 Yıl	Lisans
Mostafa Amr Mostafa Abdelhamid Youssef Hammam	YK Üyesi	24.07.2024	3 Yıl	Lisans
Andre Fotis Andre Valavanis	YK Üyesi	24.07.2024	3 Yıl	Lisans
Aly Abdelnasser Mohamed Zeinalabdeen Abdelgawad	YK Üyesi	24.07.2024	3 Yıl	Lisans
Ali Fuat Erbil	Bağımsız YK Üyesi	24.07.2024	3 Yıl	Doktora
Ahmet Hakan Karamanlı	YK Üyesi	24.07.2024	3 Yıl	Lisans
Mete Önel	YK Üyesi	24.07.2024	3 Yıl	Yüksek Lisans

YILLIK FAALİYET RAPORU

Denetim Komitesi Üyesi, Yönetim Kurulu üyelerinden Ali Fuat Erbil'dir. Komitenin amacı Şirket'in iç denetim ve iç kontrol sistemlerinin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini sağlamaktır.

Şirket'in 2025 Haziran sonu itibarıyla genel müdürlük ve şubeler olmak üzere 903 çalışanı vardır.

Üst Yönetim

Genel Müdür	Ahmet Hakan Karamanlı
GMY; Mali İşler	Mete Önel
GMY; Krediler	Hüseyin Ünlü
GMY; Operasyon	Sertaç Çıralı
GMY; Satış ve Pazarlama	Hayati Çelikcan
GMY, Bilgi Teknolojileri	Seyit Ertuğrul
GMY, Analitik, Dijital ve Ürün Yönetimi	Erkal Erdal Bıyıklıoğlu
GMY, İnsan Kaynakları	Gülçe Okan
İç Denetim ve İç Kontrol Başkanı	Alp Eray Anay

Üst Yönetim'de Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

Bulunmamaktadır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

6. Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri

Bu kapsamda bir işlem gerçekleşmemiştir.

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

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

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

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

Şirket'in yönetim ve denetim kurulu üyelerine herhangi bir huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaat ödenmemiştir. 1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 hesap dönemi içerisinde şirketin üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve mali haklar tutarı 33.900 bin TL' dir.

C- Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Tam Finans, 2017 yılı içerisinde Bilim Sanayi ve Teknoloji Bakanlığından onay alarak AR-GE merkezini kurmuştur. Bu sayede bünyesinde AR-GE merkezine sahip banka dışı ilk finans sektörü şirketi olmuştur. Şu anda AR-GE merkezi bünyesinde 44 çalışan ile AR-GE faaliyetleri yürütülmektedir. Tam Finans, faktoring ürünlerini doğru zamanda ve özgün çözümler ile KOBİ'lere ulaşma hedefini AR-GE çalışmaları ile desteklemektedir.

Tam Finans Ar-Ge merkezi bünyesinde aşağıdaki 4 adet ulusal ve uluslararası patent başvurusu yapılmıştır:

1. Kredi İstihbarat Otomasyon Sistemi Ve Yönetimi (Ref No : PT2019-00447)
2. Veritabanı Güdümlü Akıllı Süreç Ve Optimizasyon Sistemi (Ref No: 2020-GE-703802)
3. Bir Tam Finans Psikometri Sistemi (Ref No: PT2021-02121)
4. Faktoring Müşteri Analiz Sistemi Ve Yöntemi (Ref No: 2022/010385)

Tam Finans Ar-Ge merkezi bünyesinden gerçekleştirilen çalışmalar sonucunda IEEE indexli konferanslarda ve önemli bilimsel dergilere makale ve bildiriler sunulmaktadır. IconData (International Conference on Data Science and Applications) konferansında yayınlanan bildirimiz en iyi bildiri ödülüne layık görülmüş olup Data Science and Journals dergisinde makale olarak basılmaya hak kazanmıştır. 2024 ve 2025 yıllarında toplam 15 makale ve bildiri yayınlanmıştır.

YILLIK FAALİYET RAPORU**C- Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları (Devamı)**

Tam Finans Ar-Ge merkezinde Üniversite-Sanayi işbirliği kapsamında Tübitak, Sanayi Bankanlığı ve ve AB destekli aşağıdaki projeler üzerinde çalışılmaktadır:

1. Sabancı üniversite ile iş birliği kapsamında Tübitak 1505 “Satış Temsilcisi İşe Alım süreçlerine yönelik İnsan Kaynakları Karar Destek Sisteminin Geliştirilmesi” projesinin Tübitak desteği almıştır.
2. “Mikro (Kısa Süreli) Faktoring İşlemleri İçin Veri Güdümlü Ve Psikometrik Destekli Finansal Risk Değerlendirmede Deterministik Ve Stokastik Tabanlı Hibrit Model Geliştirme” projemiz için Tübitak 1005 başvurusu gerçekleştirilmiştir.
3. TAM Finans “Encoders, an AI-Based and Gamified Learning to Code Platform for Kids and Adults” projesi için 1 Singapur ve 1 Türk şirketi ortaklığında AB EUREKA projesi geliştirme çalışmaları yürütmektedir.

YILLIK FAALİYET RAPORU

D- Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler**1. Yatırım Faaliyetleri**

Müşterilerimizin yakınında olmak hedefiyle, fiziki ve mobil şube açılışlarıyla birlikte, bilgi sistemleri altyapı yatırımlarına bütçe paralelinde 2025 yılı boyunca devam etmiştir. Şirket 1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 hesap dönemi içerisinde 361.744 bin TL tutarında sabit kıymet alımı ve yatırım harcaması yapılmıştır.

2. İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri

İç Denetim ve İç Kontrol Birimleri faaliyetleri doğrudan Denetim Komitesi'ne bağlı olarak yürütülmektedir. Denetim ve iç kontrol faaliyetleri onaylanan yıllık planlar çerçevesinde tarafsız ve bağımsız bir şekilde, gerekli mesleki özen gösterilerek yerine getirilmektedir. Şubelerin rutin denetim çalışmalarına başlanmış olup yıl sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır. Ayrıca Genel Müdürlük bünyesinde belirlenen süreçlere ilişkin denetimler gerçekleştirilmekte ve bunlara ilave olarak disiplin kurulu faaliyetleri kapsamında inceleme/soruşturma çalışmaları yürütülmektedir.

Denetimler sonucunda risklerin etkin bir şekilde yönetilmesine ilişkin yapılan değerlendirmeler sonucunda maruz kalınan risk seviyesini azaltmaya ve ortaya çıkan aksaklıkların tekrarlanmamasına yönelik önerilerde bulunmaktadır. İç Denetim Birimi tarafından gerçekleştirilen tüm faaliyetlerin sonuçları Denetim Komitesi'ne düzenli olarak iletilmektedir.

İç Kontrol Birimi; şirketin faaliyet ve işlemlerinin mevzuat, ana sözleşme ve şirket amaçlarına uygun yürütülmesi, belge ve kayıt düzeninin etkin şekilde işlemesi, operasyonel risk seviyesinin asgari seviyeye indirilmesi amacı ile çalışmalarını yürütmektedir. İç kontrol sistemi, şirketin faaliyetleriyle ilgili belirlenen finansal ve operasyonel risklerin makul seviyede ve kontrol altında tutulmasını sağlayacak şekilde kurgulanmış ve yapılandırılmıştır. İç Kontrol Birimi tarafından yapılan kontrol faaliyetleri ile şirket içerisindeki iç kontrol ortamının etkinliği ve verimliliği düzenli olarak kontrol edilmektedir. Yapılan incelemelerin sonuçları Denetim Komitesi'ne raporlanmaktadır.

3. Doğrudan ve Dolaylı İştirakler

Şirket'in iştiraki bulunmamaktadır.

4. Şirket'in İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Bulunmamaktadır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

D- Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

5. Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

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

Şirket bunun yanı sıra, üç ayda bir ile Maliye Bakanlığı raporlaması yapmakta, aylık olarak Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) ile Risk Merkezi'ne bildirim raporları gönderilmektedir. BDDK raporları Finansal Kurumlar Birliği ile üç ayda bir paylaşılmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal durumu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansı ve nakit akışları, 2 Mayıs 2018 tarih ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak PwC Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından incelemeden geçmiştir.

6. Hukuki Konular

a) Davalar

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

b) İdari-Adli yaptırımlar

Bulunmamaktadır.

7. Genel Kurullar

Şirket'in 12 Mart 2025 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar ile kar dağıtımı yapılmamasına ve 2024 yılı faaliyet karının geçmiş dönem karı hesabına aktarılmasına karar verilmiştir.

Şirket'in 16 Nisan 2025 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar ile iç kaynaklardan sermaye artışı yapılmıştır. Şirket'in ödenmiş sermayesi 851.000 TL arttırılarak 1.675.000 TL'ye çıkartılmıştır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

9. Şirketler Topluluğu**a) İşlemler**

Hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı bünyesindeki hâkim ve bağlı şirketler ile yürütülen işlemler olağan ticari faaliyetler olup hâkim şirketin yönlendirmesi ile ya da yönlendirmesi olmaksızın hâkim şirketin ya da bağlı şirketlerden birinin yararına yapılan herhangi bir işlem veya söz konusu çerçevede alınan ya da alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.

b) İşlemlere İlişkin Açıklama

Hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle yapılan hukuki işlem bulunmamaktadır veya önlem alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, bir karşı edim sağlanması veya şirketin zarara uğraması durumu söz konusu olmamıştır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

E- Finansal Durum

1. Mali Tabloların Özeti

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

Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası	345.411	535.245
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan		
Finansal Varlıklar (Net)	1.691	1.518
Faktoring Alacakları (Net)	20.161.773	13.168.453
Maddi Duran Varlıklar (Net)	664.785	433.418
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	235.942	152.340
Ertelenmiş Vergi Varlığı	492.790	314.889
Diğer Aktifler	256.182	188.907
Aktif Toplamı	22.158.574	14.794.770
Alınan Krediler	9.998.201	6.054.833
Faktoring Borçları	6.072.185	5.300.639
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Net)	381.136	244.714
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	2.477.471	968.526
Karşılıklar	69.292	80.378
Cari Vergi Borcu	223.378	127.600
Diğer Yükümlülükler	569.252	318.174
Özkaynaklar	2.367.659	1.699.906
Pasif Toplamı	22.158.574	14.794.770

Kar/Zarar Tablosu (Bin TL)	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Faktoring Faiz Gelirleri	4.376.967	2.407.947
Faktoring Diğer Gelirler	2.157.543	1.179.362
Finansman Giderleri (-)	(4.325.107)	(2.443.845)
Brüt Kar / Zarar	2.209.403	1.143.464
Esas Faaliyet Giderleri	(909.130)	(469.101)
Brüt Faaliyet Kar / Zarar	1.300.273	674.363
Diğer Faaliyet Gelirleri	173.965	90.852
Karşılık Giderleri	(590.628)	(269.270)
Diğer Faaliyet Giderleri	-	(120)
Net Faaliyet Kar / Zarar	883.610	495.825
Vergi Karşılığı (-)	(215.857)	(83.907)
Dönem Net Kar / Zarar	667.753	411.918

YILLIK FAALİYET RAPORU

E- Finansal Durum

1. Mali Tabloların Özeti (devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan-30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan-30 Haziran 2024
Diğer Faaliyet Gelirleri	173.965	94.407	90.852	52.509
Takipteki alacaklardan tahsilatlar	87.383	40.120	17.125	8.415
Bankalardan alınan faiz gelirleri	57.758	34.939	64.285	41.548
Kambiyo işlemleri karı	9.584	3.900	4.304	822
Sosyal Güvenlik Kurumu (“SGK”) teşvikleri	1.650	1.199	1.160	736
Diğer gelirler	17.590	14.249	3.978	988
	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan-30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan-30 Haziran 2024
Esas Faaliyet Giderleri	909.130	479.686	469.101	238.717
Personel giderleri	580.825	306.719	303.908	152.164
Amortisman giderleri	109.279	59.233	49.695	27.516
Bilgi işlem giderleri	24.003	13.616	11.824	6.568
Hizmet, müşavirlik, bilirkişi giderleri	21.903	11.066	19.617	9.632
Taşıtlara ilişkin giderler	21.813	10.345	12.196	6.312
Halkla ilişkiler ve reklam giderleri	20.806	10.882	7.300	3.741
Ofis giderleri	16.881	8.704	9.376	4.738
Haberleşme giderleri	13.604	7.839	8.538	4.217
Seyahat temsil ağırlama giderleri	12.339	6.770	6.886	4.060
Kıdem tazminatı karşılığı	6.400	3.200	4.000	1.600
İzin ücretleri karşılığı	3.600	1.800	2.500	1.000
Diğer genel yönetim giderleri	77.677	39.512	33.261	17.169

2. Mali Güç

Şirket sermayesi karşılıksız kalmamıştır.

3. Finansal Yapı

Şirket, güçlü sermayesi ile yerel ve uluslararası finans kuruluşlarından kullanmış olduğu çeşitli fonlama kaynaklarını faktoring işlemlerinin finansmanında kullanmaktadır. Yapmış olduğu refaktoring işlemleri ile maliyette rekabet avantajı sağlamış ve vade uyumlu fonlama imkanına sahip olmuştur.

4. Kar Payı Dağıtımı

Kar payı dağıtımı yapılmamıştır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

F- Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi

(a) Kredi Riski Yönetimi

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

30 Haziran 2025	Varlıklar	%	Yükümlülükler	%
Türkiye	22.158.574	100	19.790.915	100
Avrupa ülkeleri	-	-	-	-
	22.158.574	100	19.790.915	100

31 Aralık 2024	Varlıklar	%	Yükümlülükler	%
Türkiye	14.794.770	100	13.094.864	100
Avrupa ülkeleri	-	-	-	-
	14.794.770	100	13.094.864	100

YILLIK FAALİYET RAPORU

(b) Piyasa Riski

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

(b1) Kur Riski Yönetimi

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

Aşağıdaki tablo, şirketin ABD Doları ve AVRO kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Aşağıdaki tutarlar ABD Doları'nın ve AVRO'nun TL karşısında %10'luk değer artışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır. TL'nin diğer döviz cinsleri karşısında %10'luk değer kaybetmesi durumunda aşağıda belirtilen tutarların eşit ve tersi yönünde gelir tablosuna zarar etkisi olacaktır.

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2025	ABD Doları	Avro	GBP	Toplam
Varlıklar	86.588	288	-	86.876
Yükümlülükler	-	-	-	-
Net bilanço pozisyonu	86.588	288	-	86.876
Net bilanço dışı işlemler pozisyonu	-	-	-	-
Net kapalı / (açık) pozisyon	86.588	288	-	86.876

31 Aralık 2024	ABD Doları	Avro	GBP	Toplam
Varlıklar	75.449	602	-	76.051
Yükümlülükler	-	-	-	-
Net bilanço pozisyonu	75.449	602	-	76.051
Net bilanço dışı işlemler pozisyonu	-	-	-	-
Net kapalı / (açık) pozisyon	75.449	602	-	76.051

YILLIK FAALİYET RAPORU

30 Haziran 2025	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	8.659	(8.659)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	8.659	(8.659)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	29	(29)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4 +5)	29	(29)	-	-
Toplam	8.688	(8.688)	-	-

31 Aralık 2024	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	7.545	(7.545)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	7.545	(7.545)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	60	(60)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4 +5)	60	(60)	-	-
Toplam	7.605	(7.605)	-	-

(b2) Faiz Oranı Riski Yönetimi

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

Şirket varlıklarının tabi olduğu faiz oranları sabit iken (31 Aralık 2024: sabit), yükümlülüklerinin 2.477.471 TL'lik kısmı değişken faiz oranlıdır (31 Aralık 2024: 968.526 TL).

YILLIK FAALİYET RAPORU

Finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	30 Haziran 2025			31 Aralık 2024		
	ABD \$ (%)	AVRO (%)	TL (%)	ABD \$ (%)	AVRO (%)	TL (%)
Aktifler						
Bankalar	1,25	-	45,34	1,25	-	46,50
Factoring alacakları, net	-	-	70,37	-	-	71,77
Pasifler						
Finansal borçlar						
- Yurt içi	-	-	58,45	-	-	56,45
- Yurt dışı	-	-	-	-	-	-

Şirket'in, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sabit/değişken faiz oranlı varlık/yükümlülüklerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2025	Sabit	Değişken
Varlıklar	22.437.526	-
Bankalar	136.636	-
Factoring alacakları	22.300.890	-
Yükümlülükler	10.379.337	2.477.471
Alınan krediler	9.998.201	-
Kiralama borçları	381.136	-
İhraç edilen menkul kıymetler	-	2.477.471

Şirket'in, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sabit/değişken faiz oranlı varlık/yükümlülüklerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2024	Sabit	Değişken
Varlıklar	15.097.489	-
Bankalar	296.287	-
Factoring alacakları	14.801.202	-
Yükümlülükler	6.299.547	968.526
Alınan krediler	6.054.833	-
Kiralama borçları	244.714	-
İhraç edilen menkul kıymetler	-	968.526

YILLIK FAALİYET RAPORU

(c) Likidite Riski Yönetimi

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değeri	Sözleşme uyarınca nakit girişler / (çıkışlar) toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
30 Haziran 2025						
Türev Olmayan Finansal Varlıklar :						
Nakit, nakit benzerleri ve Merkez Bankası	345.411	345.411	345.411	-	-	-
Factoring alacakları	20.134.073	21.402.317	17.682.923	3.719.394	-	-
	20.479.484	21.747.728	18.028.334	3.719.394	-	-
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler :						
Alınan Krediler	9.998.201	10.162.283	9.391.995	770.288	-	-
Factoring borçları	6.072.185	6.566.652	5.644.437	922.215	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	2.477.471	3.353.845	830.996	2.522.849	-	-
Finansal kiralama borçları	381.136	466.628	72.872	140.302	253.454	-
	18.928.993	20.549.408	15.940.300	4.355.654	253.454	-
31 Aralık 2024						
Türev Olmayan Finansal Varlıklar :						
Nakit, nakit benzerleri ve Merkez Bankası	535.245	535.245	535.245	-	-	-
Factoring alacakları	13.163.629	14.164.100	11.578.541	2.585.559	-	-
	13.698.874	14.699.345	12.113.786	2.585.559	-	-
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler :						
Alınan Krediler	6.054.833	6.098.323	5.667.730	430.593	-	-
Factoring borçları	5.300.639	5.789.513	4.720.215	1.069.298	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	968.526	1.263.265	737.075	526.190	-	-
Finansal kiralama borçları	244.714	315.703	48.254	124.871	142.578	-
	12.568.712	13.466.804	11.173.274	2.150.952	142.578	-

YILLIK FAALİYET RAPORU

G- Diğer Hususlar

Bilanço tarihinden sonra gerçekleştirilen tahvil ihraçlarına ilişkin tablo aşağıdaki gibidir.

ISIN KODU	İhraç Tarihi	Nominal Tutar	İtfa Tarihi	Faiz Oranı	Satış Yöntemi	Kupon Türü
TRFTAMF12625	17 Temmuz 2025	375.000	15 Ocak 2025	TLREF+%3,50	Nitelikli Yatırımcıya Satış	3 ayda bir kupon ödemeli
TRFTAMF72611	17 Temmuz 2025	375.000	16 Temmuz 2026	TLREF+%4,00	Nitelikli Yatırımcıya Satış	3 ayda bir kupon ödemeli
TRSTAMF82613	28 Temmuz 2025	275.000	3 Ağustos 2026	TLREF+%4,25	Nitelikli Yatırımcıya Satış	3 ayda bir kupon ödemeli
TRSTAMF82621	5 Ağustos 2025	200.000	18 Ağustos 2026	TLREF+%4,25	Nitelikli Yatırımcıya Satış	3 ayda bir kupon ödemeli

Saygılarımızla

Ahmet Hakan Karamanlı
Genel Müdür

Mete ÖNOL
Genel Müdür Yardımcısı