



BAŞER
FAKTÖRİNG

FAALİYET RAPORU

31.12.2017

Düzenleme: 27 Şubat 2018

www.basenfaktoring.com.tr

Yönetim Mesajı

Şirketimiz; bankacılık dışı finansal sektörlerden biri olan faktoring sektöründe 23 yıldır hizmet vermektedir. Şirketimiz önceki yıllarda olduğu gibi 2017 yılında da sektör içindeki payını korumuş, yapılan rating sürecinde **“Yatırım Yapılabilir”** kategorisinde değerlendirilmiştir. Şirketimiz’in 2018 yılı hedefleri, sektör içindeki payını arttırmak, daha fazla sayıda müşterinin kısa vadede finansman ihtiyacına hizmet vermektir.

Şirketimiz; 13.12.2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren ‘‘6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu’’ 5. Madde, 1. Fıkra, E bendi gereğince ödenmiş sermayesini **15.000.000,-TL’den 28.800.000,-TL’ye** çıkarmıştır.

Şirketimiz; güçlü Özkaynağına ilave olarak, banka ve banka dışı kredi kuruluşlarından kaynak sağlamaktadır. 2014 yılından bu yana ‘‘Borçlanma Araçları Piyasası’’nda tahvil ve bono ihracı yapmaktadır.

Yönetim Kurulu’nun 09.12.2016 tarihli toplantısında alınan karar ile; 75.000.000,-TL tutarına kadar yurt içinde nitelikli yatırımcılara borçlanma aracı ihraç edilmesi için yeni başvuru yapılmış ve ilgi başvurmuz Sermaye Piyasası Kurulunun 26.01.2017 tarih ve 4/98 sayılı kararıyla onaylanmıştır.

Şirketimiz; onaylanan ihraç belgesine istinaden, 10.02.2017 tarihinde iki ayrı dilimde, **9.168.000,-TL** nominal değerli 179 gün vadeli, %14,75 iskonto faizli ve yine **9.000.000,-TL** nominal değerli 364 gün vadeli, %15,35 sabit faizli ve 3 ayda bir kupon ödemeli olmak üzere, toplam **18.168.000,-TL** bono satışını nitelikli yatırımcılara gerçekleştirmiştir. 9.168.000,-TL iskontolu bono Ağustos ayında itfası yapılmıştır. Yine, itfayı takip eden ay içerisinde **8.220.000,-TL** nominal değerli 179 gün vadeli, %15,20 iskonto faizli bir bono ihracı daha gerçekleştirilmiştir.

2017 yıl sonunda tedavülde olan bonolarımızın tamamının itfaları 09.02.2018 ve 23.02.2018 tarihlerinde yapılmıştır. Şirketimiz 2018 Ocak ayı içerisinde iki ayrı dilimde olmak üzere **8.000.000,-TL** nominal değerli 179 gün vadeli, %15,70 iskonto faizli ve **9.000.000,-TL** nominal değerli 364 gün vadeli, %16 sabit faizli ve 3 ayda bir kupon ödemeli olmak üzere toplam **17.000.000,-TL** bono ihracını daha gerçekleştirerek Borçlanma Araçları Piyasasında yer almaya devam etmiştir. Şirketimiz, 2018 yılı içerisinde, SPK izni çerçevesinde tahvil/bono piyasalarında borçlanmalarına devam edecektir.

Şirketimiz; 2015 yılı içerisinde, Etiler Akmerkez iş kulelerinde toplam 2000m2 ofis katını, Finans Menkul Değerler A.Ş.’den ihale usulü ile alımını gerçekleştirmiştir. Bu gayrimenkuller ile ilgili, 2017 yılı gelir tablosuna döviz kurlarındaki hızlı artış sebebiyle 6.900.000,-TL gibi önemli bir kur farkı zararı yansımış olsa da, satın alma işlemi, sat/geri al leasing kredisi ile uzun vadeli (10 yıl) yapılmış ve dolayısıyla, kur farklarının bilanço etkisi zamana yayılmıştır. Ofis katlarından birinde Şirketimiz’in Genel Müdürlüğü faaliyet göstermeye devam etmektedir. Kur artışı için ayrılan zarara karşın, ilgili gayrimenkuller SPK tarafından yetkilendirilmiş bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından ekspertizi yapılarak güncel değerleri üzerinden 3.000.000,-TL değer artışı yapılmış ve cari dönem finansal tablolarımıza olumlu etkisi yansıtılmıştır.

Şirketimiz’in Genel Müdürlük de bulunan merkez pazarlama birimi ve şubelerimiz (Adana, Ankara ve İzmir) aracılığıyla faktoring faaliyetlerine devam etmektedir.

Yapılan etkin risk yönetimi sayesinde, takipteki alacak yönetiminde oldukça başarılı bir performans sergilenerek, 2015 yılında ortalama %5 olan karşılıksız çek oranımız, revize edilen kredi otomasyon sistemi ve iyileştirilen kredi tahsis süreçleri yardımıyla, 2016 yılında %1 seviyesinin altına çekilmiş olup, bu kontrollü ve tedbirli yaklaşım ile karşılıksız oranlarımız 2017 yılında da aynı seviyelerde korunmuştur.

Şirketimiz; önümüzdeki dönemlerde de, 23 yıldır olduğu gibi, sektörün önemli oyuncularından biri olmayı sürdürecektir ve Türkiye ekonomisine katkı yaratmaya devam edecektir.

Saygılarımla,

Atilla Başer
Yönetim Kurulu Başkanı

1- Genel Bilgiler

Başer Faktoring A.Ş. ("Şirket") 1995 yılında Türkiye’de kurulmuştur.

Başer Faktoring A.Ş.’nin ortaklarının başka ticari faaliyetleri bulunmamaktadır.

Ana hissedarımız Bica Holding A.Ş. dir.

Şirket’in kayıtlı adresi: Kültür Mahallesi Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:2 34340 Beşiktaş, İstanbul’dur.

Tel: (212) 292 80 90 (pbx) Fax: (212) 252 90 56

MERSİS numarası 0147-0043-3020-0015

Kurumsal elektronik posta adresi baserfaktoring@hs02.kep.tr dir.

Şirketimiz; müşterileriyle olan ilişkilerini etkin ve hızlı şekilde sürdürmek ve aynı zamanda sektör ve yatırımcıları ile iletişim içinde olmak amacıyla; www.baserfaktoring.com.tr resmi web adresi kullanılmaktadır.

Şirketimiz Finansal Kurumlar Birliği üyesidir.

Ticari faaliyetlerimizin gerçekleştirilmesi için 2017 yılında ortalama 47 kişi istihdam edilmiştir.

Rapor tarihi itibarıyla Türkiye genelinde 3 Şubesi (İzmir, Adana, Ankara) ile pazarlama faaliyetlerine devam etmektedir.

Şubelerimize ait iletişim bilgileri aşağıda belirtilmiştir:

İzmir Şube

Adres: Cumhuriyet Bulvarı Mahmut Rıza İş Merkezi No:99 Kat:8 Daire:21 Pasaport, Konak / İZMİR
Tel: (232) 445 08 68 Fax: (232) 445 08 40

Adana Şube

Adres: Reşatbey Mah. Atatürk Cd. Gen İş Merkezi No: 22 K: 9 Seyhan / ADANA
Tel: (322) 457 30 48 Fax: (322) 457 30 52

Ankara Şube

Adres: Kızılırmak Mh. 1437 Sk. Meva İş Merkezi No: 9/11 K:5 Çukurambar / ANKARA
Tel: (312) 472 10 66 Fax: (312) 472 10 85

2- Faaliyet konumuz

Şirketimizin faaliyet konusu yurtiçi faktoring hizmetlerini yürütmektir.

3- Misyonumuz

Başer Faktoring olarak misyonumuz; Dünyada ve özellikle de Ülkemizdeki gelişmeleri yakından takip ederek, profesyonel, genç ve deneyimli uzman kadrolarıyla müşteri memnuniyetini en üst seviyede tutarak, müşterilerimize kaliteli, güvenli ve kurumsal çözümlerle her türlü finansman ihtiyaçlarına en hızlı ve seri şekilde cevap verebileceğimiz işbirliğini oluşturmaktır.

Bu anlamda; Sektörde saygın, güvenilir, kurumsal ve öncü bir kurum olarak, kaliteden ödün vermeden müşterek menfaatleri gözeterek, en uygun finansal çözüm üreten, müşteri odaklı anlayışıyla sürekli gelişmeyi, yenilikçi olmayı ve istikrarı ön planda tutan, kurumsal organizasyon yapısıyla kendini sürekli geliştiren, eğitime önem veren ve çalışanlarımızın bu yapı içinde bulunmaktan gurur ve mutluluk duyduğu saygın bir kurum olarak ilerlemekteyiz.

4- Vizyonumuz

Gerek müşterileri gerekse çalışanları ile sektördeki saygın ve kurumsal konumunu; yenilikçi, çözüm üreten ve ileriye odaklı bakış açısı ile fark yaratabilen ve tercih edilen, güçlü ve istikrarlı bir finansal kurum olarak ilerlemektir.

5- Şirket Sermayesi ve Ortaklık Yapısı

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla; Şirketimiz'in kayıtlı ödenmiş sermayesi 28.800.000,-TL olup, 28.800.000 adet çıkarılmış 1,-TL değerinde imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla; Şirketimiz'in 8.404.462,-TL tutarında kar yedekleri bulunmaktadır.

<u>Ortaklar</u>	<u>Sermaye (TL)</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>
Bica Holding A.Ş.	25.124.702	87,24%
Atilla Başer	3.675.241	12,76%
Betül Karakılıç	19	0,00%
İclal Serbest	19	0,00%
Seba Başer	19	0,00%
<u>Toplam</u>	<u>28.800.000</u>	<u>100,00%</u>

6- Yönetim Kurulu Üyeleri/Üst Düzey Yöneticiler

Yönetim Kurulu Üyeleri

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi</u>
Atilla Başer	Yönetim Kur. Bşk./Genel Müd.	Nisan 2017-Devam Ediyor
Mustafa Mert	Yönetim Kur. Bşk.Yrd.	Nisan 2017-Ağustos 2017 (Vefat)
İclal Serbest	Yönetim Kur. Bşk.Yrd	Nisan 2017-Devam Ediyor
Betül Karakılıç	Yönetim Kur. Üyesi	Ağustos 2017-Devam Ediyor

06.04.2017 tarihinde yapılan 2016 Yılı Genel Kurul toplantısında, Yönetim Kurulu Üyeleri 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.

Üst Düzey Yöneticiler

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi</u>
Atilla Başer	Yönetim Kur. Bşk./Genel Müd	29.06.1995 - Devam Ediyor
Alkan Akkoyun	Kredi ve İstihbarat Gen.Müd.Yrd.	01.10.2015 - Devam Ediyor

Üst Düzey Yöneticilerin Özgeçmişleri:

Atilla Başer (Yönetim Kurulu Bşk.)

1981-1989 tarihlerinde orta, lise ve üniversite eğitimini (İşletme &Ekonomi) İngiltere'de yaptı.

1989-1990 yılları arasında Malezya ve Avusturalya'da Yönetici Stajyeri (MT) olarak "Colgate Palmolive Company" şirketlerinde görev aldı.

1991-1994 yılları arasında Başer Kimya Sanayi ve Tic. A.Ş.'de (Baser Colgate) değişik kademelerde görev aldı ve en son 1994-95 yıllarında Genel Müdür Yardımcılığı görevini üstlendi.

1995 yılında kurulan Başer Faktoring A.Ş.'nin kurucu ortağı olan Atilla Başer, 1995-2005 tarihleri arasında Başer Holding A.Ş. ve Grup Şirketleri Yönetim Kurulu, İcra Kurulu Üyelikleri görevlerini, Başer Holding Finans Grup Başkan Yardımcısı ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini üstlendi.

2005 yılından bu yana Başer Faktoring A.Ş. ve Bica Holding A.Ş.'nin (Baser Faktoring A.Ş.'nin %87,24 ortağı) Yönetim Kurulu Başkanlığını yürütmektedir.

Alkan Akkoyun (Kredi ve İstihbarat Genel Müd.Yard)

1993 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesin den (İktisat Bölümü) mezun olduktan sonra Marmara Üniversitesi'nde Bankacılık Ekonomisi ve İşletmeciliği dalında yüksek lisans yaptı.

1996 yılında Yaşarbank'da ticari pazarlama uzmanı olarak başladığı meslek hayatına, 1997-1998 yılları arasında EGS Bank'da mali tahlil uzmanı olarak görev aldı.

1998 yılında başladığı DenizBank da sırasıyla Zincirlikuyu Şube, Altunizade Şube Pazarlama, İkitelli Çarşı Şube, Avrupa 2 bölge Satış Müdürlüğü, Merter ve Bahçekapı Ticari merkez Şube Müdürlüğü görevlerinde bulundu.

2013 - 2015 tarihleri arasında, Deniz Finansal Kiralama da Kredi Tahsis ve Risk izlemeden sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yaptı.

Kasım 2015 tarihinden bu yana Şirketimizin Krediler ve İstihbarat Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir.

7- Şirket İle İşlem Yapma ve Rekabet Yasağı

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, Genel Kuruldan izin almaksızın kendileri ve başkaları namına veya hesabına bizzat ya da dolaylı olarak şirketle herhangi bir işlem yapamazlar.

2017 faaliyet yılı içinde Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerimiz, Şirket ile ilgili yönetim faaliyetleri dışında hiçbir işlem yapmamış ve ana faaliyet konularında rekabet edecek girişimlerde bulunmamıştır.

8- Yönetim Kurulu ve Üst yönetim Kadrosuna Ait Ücretler ve Menfaatler

Şirketimiz'in 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde, Yönetim Kurulu ve Üst Yönetime sağladığı huzur hakkı, ücret ve ikramiyelerin toplam tutarı 1.165.152,-TL'dir.

Şirketimiz'in 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde, Yönetim Kurulu ve Üst yönetime sağladığı yolculuk, konaklama ve temsil giderlerinin toplam tutarı 79.969,-TL'dir.

9- Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirketimizin 2017 yılı içinde herhangi bir araştırma ve geliştirme çalışması yoktur.

10- Organizasyon yapısı

Şirketimiz, yurt içi müşterilerine, kurumsal çözümler üreterek her türlü finansman ihtiyaçlarına cevap verebilmesi için pazarlama, müşteri ilişkileri/operasyon, iç kontrol, kredi/istihbarat, hukuk, mali ve idari işler, insan kaynakları ve bilgi işlem birimleri bulunmaktadır. İç kontrol birimi; günlük, aylık, dönemsel ve yıllık kontrol amaçlı, Türk Ticaret Kanunu, MASAK, vergi kanunları hem de BDDK normlarına uygun olarak kontrollerini gerçekleştirmekte ve bu kontrollerde elde edilen bulguları Yönetim Kuruluna raporlamaktadır.

Şirketimizin İç Kontrol faaliyetlerine ilişkin uygulamaları; 24.04.2013 tarih ve 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanmış olan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kuruluş ve Faaliyet Esasları hakkında Yönetmeliğin (Yönetmelik) İç Kontrol Sistemi başlıklı 13. maddesi 4. fıkrası gereği yılda iki kez (Haziran, Aralık) Yönetim Kurulu'na "Dönemsel İç Kontrol Raporu" olarak sunulmaktadır. İç Kontrol faaliyetleri, Yönetim Kuruluna veya Yönetim Kurulu'nun belirleyeceği Genel Müdür dışındaki bir Yönetim Kurulu Üyesine bağlı olarak yürütülür. İç kontrol faaliyetleri, Şirketin faaliyet yapısı ve kapsamıyla uyumlu sayıda olmak üzere asgari bir kişiden oluşan ve münhasıran iç kontrol faaliyetleri ile iştigal eden iç kontrol personeli vasıtasıyla gerçekleştirilir. İç Kontrol personeli tarafından gerçekleştirilen iç kontrol faaliyetlerine ilişkin olarak, Haziran ve Aralık sonu itibarıyla yılda iki kez Yönetim Kuruluna veya yönetim kurulunun belirleyeceği Genel Müdür dışındaki bir Yönetim Kurulu Üyesine raporlama yapılır. Şirket bünyesindeki her birim yöneticisi, kendi birimi ile ilgili iç kontrol faaliyetlerinden sorumlu olup, iç kontrol faaliyetleri iş süreçleri ve akışlarının belirlenmesinde kritik öneme sahiptir. İç Kontrol Birimi, günlük faktoring işlemlerinin kontrol faaliyetleri yanında, Şirket faaliyetlerinin iç politika ve prosedürlere uygunluğu ile Yönetim Kurulu tarafından incelenmesi istenen hususlarda, inceleme ve araştırma yapmak suretiyle iç kontrol faaliyetlerini yerine getirmektedir.

11- Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

Şirketimizin 2017 yılı içinde herhangi bir hisse devri olmamıştır.

12- Faaliyet yılı içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

Şirketimiz 2017 faaliyet yılı içinde herhangi bir özel denetim ve kamu denetimi geçirmemiştir.

13- Şirketimiz aleyhine açılan davalar ve olası sonuçları hakkında bilgi

Bulunmamaktadır.

14- Yasal ve çevresel riskler

2017 faaliyet yılı içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle, Şirket ya da Yönetim Kurulu Üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari ve adli yaptırımla karşı karşıya kalınmamıştır.

15- Faaliyet yılı içerisinde yapılan Genel Kurul

2017 yılı içerisinde Genel Kurul kararlarının tamamı yerine getirilmiştir.

16- Faaliyet yılı içerisinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantıları

2017 yılında olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

17- Faaliyet yılı içerisinde yapılan bağış, yardım ve sosyal sorumluluk projeleri kapsamında yapılan harcamalar

Şirketimiz, 2017 yılı içerisinde yapılan bağış, yardım ve sosyal sorumluluk projeleri kapsamında harcama yapmamıştır.

18- İhraç edilen menkul kıymetler

Yönetim Kurulu'nun 09.12.2016 tarihli toplantısında alınan 75.000.000,-TL tutarına kadar yurt içinde borçlanma aracı ihraç edilmesi, ihracın nitelikli yatırımcılara satışı talebi, Sermaye Piyasası Kurulunun 26.01.2017 tarih ve 4/98 sayılı toplantısında onaylanmıştır.

Şirketimiz; onaylanan ihraç belgesine istinaden, 10.02.2017 tarihinde iki ayrı dilimde, **9.168.000,-TL** nominal değerli 179 gün vadeli, %14,75 iskonto faizli ve yine **9.000.000,-TL** nominal değerli 364 gün vadeli, %15,35 sabit faizli ve 3 ayda bir kupon ödemeli olmak üzere, toplam **18.168.000,-TL** bono satışını nitelikli yatırımcılara gerçekleştirmiştir. 9.168.000,-TL iskontolu bono Ağustos ayında itfası yapılmıştır. Yine, itfayı takip eden ay içerisinde **8.220.000,-TL** nominal değerli 179 gün vadeli, %15,20 iskonto faizli bir bono ihracı daha gerçekleştirilmiştir.

2017 yıl sonunda tedavülde olan bonolarımızın tamamının itfaları 09.02.2018 ve 23.02.2018 tarihlerinde yapılmıştır. Şirketimiz 2018 Ocak ayı içerisinde iki ayrı dilimde olmak üzere **8.000.000,-TL** nominal değerli 179 gün vadeli, %15,70 iskonto faizli ve **9.000.000,-TL** nominal değerli 364 gün vadeli, %16 sabit faizli ve 3 ayda bir kupon ödemeli olmak üzere toplam **17.000.000,-TL** bono ihracını daha gerçekleştirerek Borçlanma Araçları Piyasasında yer almaya devam etmiştir.

19- Tahsili gecikmiş alacakların satışı, temlik veya feragat edilmesi

Bulunmamaktadır.

20- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Şirket	: Güney Mensucat San. Ve Tic. AŞ (*)
Hisse oranı	: %11
Maliyet değeri	: 6.446.972,-TL
Değer düşüklüğü	: (6.446.972,-TL)
Bilanço değeri	: 0

(*) Güney Mensucat San. Ve Tic. AŞ'nin faaliyetleri durdurulmuştur ve şirket ile ilgili olarak iflas kararı alınmıştır.

21- Finansal Durum / Bilanço

AKTİF KALEMLER		
	31.12.2017	31.12.2016
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	2.030	1.447
III. BANKALAR	163.864	112.851
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	109.407.330	102.571.810
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları	105.403.888	96.523.934
6.1.1 Yurt İçi	109.240.384	99.870.018
6.1.2 Yurt Dışı	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)	(3.836.496)	(3.346.084)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları	4.003.442	6.047.876
6.2.1 Yurt İçi	4.003.442	6.047.876
IX. DİĞER ALACAKLAR	3.333.776	2.105.811
X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	2.450.357	2.696.623
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları	30.191.996	29.762.773
10.4 Özel Karşılıklar (-)	(27.741.639)	(27.066.150)
XVI. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	53.807.239	51.290.769
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	48.935	106.934
17.1 Şerefiye	-	-
17.2 Diğer	48.935	106.934
XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	676.305	1.304.408
IXX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	35.539	34.571
XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	690.714	752.741
XXI. DİĞER AKTİFLER	80.654	85.770
ARA TOPLAM	170.696.745	161.063.735
XXII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)	1.025.000	1.025.000
22.1 Satış Amaçlı	1.025.000	1.025.000
22.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	-	-
AKTİF TOPLAMI	171.721.745	162.088.735
PASİF KALEMLER		
	31.12.2017	31.12.2016
II. ALINAN KREDİLER	77.332.039	86.810.321
III. FAKTORİNG BORÇLARI	253.634	257.050
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	37.154.938	33.934.838
4.1 Finansal Kiralama Borçları	44.381.059	41.491.920
4.4 Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)	(7.226.121)	(7.557.082)
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	17.244.205	-
5.1 Bonolar	17.244.205	-
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	-	-
5.3 Tahviller	-	-
VI. DİĞER BORÇLAR	780.392	777.359
IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	354.644	409.964
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	350.760	431.131
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	350.760	431.131
ARA TOPLAM	133.470.612	122.620.663
XIV. ÖZKAYNAKLAR	38.251.133	39.468.072
16.1 Ödenmiş Sermaye	28.800.000	28.800.000
16.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	3.005.806	2.263.613
16.5 Kâr Yedekleri	8.404.459	5.603.344
16.5.1 Yasal Yedekler	3.277.747	3.137.694
16.5.2 Statü Yedekleri	-	-
16.5.3 Olağanüstü Yedekler	5.126.712	2.465.650
16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri	-	-
16.6 Kâr veya Zarar	(1.959.132)	2.801.115
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	-	-
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı	(1.959.132)	2.801.115
PASİF TOPLAMI	171.721.745	162.088.735

22- Finansal Durumu / Gelir tablosu

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ CARİ DÖNEM (01.01.2017 - 31.12.2017)	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ CARİ DÖNEM (01.01.2016 - 31.12.2016)
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ		27.455.507	29.656.825
FAKTORİNG GELİRLERİ		27.455.507	29.656.825
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		23.135.024	24.741.160
1.1.1 İskontolu		22.174.691	10.895.137
1.1.2 Diğer		960.333	13.846.023
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		4.320.483	4.915.665
1.2.1 İskontolu		4.152.934	2.138.619
1.2.2 Diğer		167.549	2.777.046
FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
II. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)		(16.241.853)	(16.931.517)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(7.618.334)	(4.819.276)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		(3.377.079)	(4.778.474)
2.3 Finansal Kiralama Giderleri		(1.797.613)	(1.575.736)
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(2.246.189)	(4.932.493)
2.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(1.202.638)	(825.538)
III. BRÜT K/Z (I+II)		11.213.654	12.725.308
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)		(8.553.782)	(9.514.159)
4.1 Personel Giderleri		(5.216.980)	(5.944.752)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		-	-
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(2.538.518)	(2.785.237)
4.5 Diğer		(798.284)	(784.170)
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		2.659.872	3.211.149
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ		8.559.191	12.676.326
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		6.453	184.144
6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		4.459.206	2.371.280
6.7 Diğer		4.093.532	10.120.902
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)		(1.871.437)	(4.545.208)
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)		(11.434.631)	(7.068.799)
8.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(11.434.631)	(7.068.799)
8.5 Diğer		-	-
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		(2.087.005)	4.273.468
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK		-	-
XI. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)		(2.087.005)	4.273.468
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		127.873	(1.472.353)
13.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
13.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
13.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		127.873	(1.472.353)
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XIII)		(1.959.132)	2.801.115
XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
XX. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIV+XIX)		(1.959.132)	2.801.115
HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-

23- Finansal durum analizi

Şirketimiz'in 2017 yılı cirosu **412.000.000,-TL** (2016: 425.000.000,-TL), yıl sonu faktoring alacakları **109.407.330,-TL** (Aralık 2016: 102.571.810,-TL), bilanço aktif büyüklüğü 171.721.745,-TL (Aralık 2016: 162.088.735,-TL, Net Faaliyet Zararımız 2.087.005,-TL (Aralık 2016: 4.273.468,-TL Kar), Vergi Sonrası Net/Zarar **1.959.132,-TL**'dir (2016: 2.801.115,-TL Kar) olarak gerçekleşmiştir.

24- Yönetimin finansal duruma bakışı

Şirketimiz'in 2017 yılı işlem hacmi, bir önceki yılın oranla %3 altında kalmış ve 412.000.000,-TL olarak gerçekleştirmiştir.

Toplamda 27.455.507,-TL faktoring geliri yaratılmıştır. Ortalama alacak büyüklüğünün 100.000.000,-TL seviyelerinde seyretmesi ve iyi finansman yönetimi ile finansman giderlerimiz 16.241.853,-TL ile faaliyet giderleri bir önceki yılın %13 altında kalarak 8.553.782,-TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketimiz **2.659.872,-TL Brüt Faaliyet Karı** yaratmıştır. Takipteki alacaklara ilişkin 1.871.437,-TL karşılık ayrılmasına rağmen; diğer faaliyet giderleri içerisinde yer alan ve önceki yıllarda ayrılmış olan takipteki alacaklardan yapılan tahsilatların da cari yıl karına 1.224.218,-TL olumlu etkisiyle, karşılıkların gelir tablosundaki net gider etkisi 647.219,-TL olmuştur.

Şirketimiz 2017 yılını uzun vadeli finansal kiralama kredisinin Euro döviz cinsinden olması ve kurlardaki hızlı artışın etkisiyle oluşan 6.900.000,-TL net kur farkı sebebiyle 1.959.132,-TL Net Dönem Zararı ile kapatmıştır.

Faktoring alacaklarımız yılsonu itibari ile **109.407.330,-TL** olarak toplam 534 aktif müşteri riskinden oluşmaktadır.

Şirketimiz'in Özkaynak büyüklüğü 38.251.133,-TL'ye ve Aktif toplamı 171.721.745,-TL'ye ulaşmıştır.

25- İleriye dönük tahmin ve beklentilerimiz

Şirketimiz; önümüzdeki dönemde de 23 yıldır olduğu gibi, sektörün önemli oyuncularından biri olmayı sürdürecektir ve Türkiye ekonomisine katkı yaratmaya devam edecektir.

26- Kar dağıtım önerisi ve sonuç

Şirketimiz'in Yönetim Kurulu, ileriye dönük büyüme politikaları doğrultusunda ihtiyaçları belirleyerek, gerek gördüğü takdirde kar dağıtımını yapmadan özkaynaklara ilave edilmesi veya Hissedarlara kar payı dağıtım kararı alınması yönünde Genel Kurula teklif yapmak konusunda tek yetkili şirket organıdır.

27- Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi

Şirketimiz faktoring faaliyetleri sırasında kredi, likidite ve piyasa riskleri ile karşı karşıya kalabilmektedir.

Kredi Riski, Şirketimiz faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi risklerinin minimize edilmesi amacıyla, temlik alınan faktoring işlemlerinin teminatı oluşturan ve müşterilerimizin ticari faaliyetlerinden doğan müşteri çek/senetleri talep edilmektedir.

Kredi risk yönetiminde, ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi uygulanan yöntemleri içeren mevcut bir kredi politikası vardır. Bunların en önemlisi olan Kredi Komitesi, haftada bir kez toplanarak yeni tahsis edilecek ve/veya revize edilecek kredi dosyaları hakkında kredi değerlendirmelerini yaparak müşteri limit tahsisleri yapmaktadır. Ayrıca, faktoring alacaklarımıza ilişkin kredi risk izleme süreci Şirketimizin kredi tahsis sürecinde kullanmış olduğu Kredi Otomasyon Sistemi (KOS) üzerinden Risk Merkezi Verileri, şirket datası ve istihbarat bilgileri birlikte analiz edilerek günlük olarak

izlenebilmekte ve otomatik olarak e- mail yoluyla üst yönetime raporlanabilmektedir. Günlük takip edilebilen KOS Risk İzleme Ekranı sayesinde erken uyarı sistemimiz geliştirilmiştir.

Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup, dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de düzenli olarak yapılmaktadır.

Bilanço tarihi itibari ile kredi risklerimiz belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. Şirketimiz'in azami kredi riski, her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

Likidite riski, Şirketimiz faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket'in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememe risklerini kapsamaktadır. Şirketimiz bankalar ve banka dışı finansal kurumlar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket, hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

Şirketimiz, **Piyasa ve Ekonomik riskleri** hassasiyetle çok yakından takip etmektedir. Şirketimiz tamamen yurtiçi TL işlemleri üzerinde yoğunlaştığı için, özellikle yabancı para birimlerine bağlı temlik alınan faktoring işlemlerinde, işlem tarihindeki Merkez Bankası kuru baz alınarak TL kredilendirme yapmaktadır. Kaynak kullanım tarafında ise, piyasa koşullarına ve maliyet avantajına göre zaman zaman dövize endeksli kredi kullanılmaktadır.

28- Diğer hususlar

Yoktur.