



BAŞER
FAKTÖRİNG

FAALİYET RAPORU

30.06.2018

Düzenleme: 08 Ağustos 2018

www.baserfaktoring.com.tr



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Başer Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

Başer Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2018 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 8 Ağustos 2018 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 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 Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem 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, 8 Ağustos 2018

Yönetim Mesajı

Şirketimiz; bankacılık dışı finansal sektörlerden biri olan faktoring sektöründe 23 yıldır hizmet vermektedir. Şirketimiz önceki yıllarda olduğu gibi 2018 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’in Genel Müdürlük de bulunan merkez pazarlama birimi ve şubelerimiz (Adana, Ankara ve İzmir) aracılığıyla faktoring faaliyetlerine devam etmektedir

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 20.04.2018 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 başvurumuz Sermaye Piyasası Kurulunun 31.05.2018 tarih ve 24/661 sayılı kararıyla onaylanmıştır.

Şirketimiz; Faaliyet Raporu dönemi içerisinde itfa tarihlerinde **9.000.000,-TL** nominal değerli 364 gün vadeli ve 8.000.000,-TL nominal değerli 179 gün vadeli, toplam **17.000.000,-TL** bono ödemelerini gerçekleştirmiştir. 2018 Şubat 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 gayrimenkullerin satın alma işlemi, sat/geri al leasing kredisi ile uzun vadeli (10 yıl) ve Euro para cinsinden yapılmıştır. 2015 yılından bu yana süren ve özellikle 2018 yılındaki döviz kurlarındaki hızlı artış sebebiyle Şirketimiz kar zarar tablosuna kur farkı zararı yansımaktadır. Yansıyan kur farkı zararları anapara üzerinden yansıdığı için cari yıl gelir tablomuzda negatif etki yaratmakta ve zarar olarak yansımaktadır. Oysa ki aylık taksit ödemeleri ve taksitlerin kur farkı etkisi nakit akışımızı etkilememektedir.

Şirketimiz; en az yılda bir kez olmak üzere, kur artışı için ayrılan zarara karşın, ilgili gayrimenkullerin, SPK tarafından yetkilendirilmiş bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından ekspertizini yapılarak güncel değerlerini Bilançosuna yansıtılmaktadır. İlgili gayrimenkuller, faaliyet dönemi için herhangi bir değerlendirme raporu yaptırılmamış olup en son 2017 yılsonu raporlama dönemi için Ocak (2018) ayında yapılmış rapordaki değer üzerinden Bilanço aktifimizde bulunmaktadır.

Şirketimiz; 2018 yılının ilk aylık Gelir Tablosunda finansal kiralama borcu nedeniyle oluşan kur farkı zararının olumsuz etkisi nedeniyle 3.827.593,-TL vergi öncesi net dönem zararı görünmektedir. Oysaki finansal kiralamadan kaynaklanan net kur farkı zararı (6.377.905,-TL) ve finansal kiralama faiz giderlerinin (1.011.810,-TL) etkilerini Gelir Tablosundan ayırttığımızda, Şirketimiz, faktoring faaliyetlerinden 3.562.122,-TL operasyonel vergi öncesi net kar elde etmiştir.

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, 2016-2017 yıllında %1 seviyesinin altına çekilmiş olup, bu kontrollü ve tedbirli yaklaşım ile karşılıksız oranlarımız 2018 yılının ilk 6 ayında da aynı seviyelerde korunmuştur.

Şirketimiz; önümüzdeki dönemlerde de, 23 yıldır olduğu gibi, sektörün önemli oyuncularından biri olmayı sürdüreceğ 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 2018 yılı Haziran ayı itibarıyla 35 kişi istihdam etmektedir.

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: 1476 Cad. İvedik İş Merkezi No:8/10, Yeni Mahalle / 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

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla; Şirketimiz'in kayıtlı ödenmiş sermayesi 28.800.000,-TL olup, 28.800.000 adet çıkarılmış 1,-TL değerinde imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

30 Haziran 2018 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%
Toplam	28.800.000	100,00%

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
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	Genel Müdür Yardımcısı	01.10.2015 - Devam Ediyor

Üst Düzey Yöneticilerin Özgeçmişleri;

Atilla Başer (Yönetim Kurulu Bşk./Genel Müdür)

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 (Başer 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 (Başer Faktoring A.Ş.'nin %87,24 ortağı) Yönetim Kurulu Başkanlığını yürütmektedir.

Alkan Akkoyun (Genel Müdür Yardımcısı)

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 Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir.

7- Şirket ile 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.

2018 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 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren cari döneminde, Yönetim Kurulu ve Üst Yönetime sağladığı ücret ve diğer haklar toplam tutarı 577.949,-TL'dir.

9- Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirketimizin 2018 yılı faaliyet dönemi 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 Kurulun'a 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 itibariyle 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 2018 yılı faaliyet raporu dönemi içinde herhangi bir hisse devri olmamıştır.

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

Şirketimiz 2018 yılı faaliyet raporu dönemi 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

2018 yılı faaliyet raporu dönemi 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

2018 yılı faaliyet raporu dönemi içerisinde Genel Kurul kararlarının tamamı yerine getirilmiştir.

16- Faaliyet yılı içerisinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantıları

2018 yılı faaliyet raporu dönemi içerisinde olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

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

Şirketimiz, 2018 yılı faaliyet raporu dönemi içerisinde yapılan bağış, yardım ve sosyal sorumluluk projeleri kapsamında harcama yapmamıştır.

18- İhraç edilen menkul kıymetler

Yönetim Kurulu'nun 20.04.2018 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 başvurumuz Sermaye Piyasası Kurulunun 31.05.2018 tarih ve 24/661 sayılı kararıyla onaylanmıştır.

Şirketimiz; Faaliyet Raporu dönemi içerisinde itfa tarihlerinde 9.000.000,-TL nominal değerli 364 gün vadeli ve 8.000.000,-TL nominal değerli 179 gün vadeli, toplam 17.000.000,-TL bono ödemelerini gerçekleştirmiştir. 2018 Şubat 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

30 Haziran 2018 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

BİLANÇO - AKTİF KALEMLER		Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2018			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI DEĞERLER	3	12.265	-	12.265	2.030	-	2.030
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)		-	-	-	-	-	-
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan O.Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III.	BANKALAR	4	140.309	55	140.364	163.831	33	163.864
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	5	-	-	-	-	-	-
VI.	FAKTÖRİNG ALACAKLARI	6	90.018.670	-	90.018.670	109.407.330	-	109.407.330
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		87.155.681	-	87.155.681	105.403.888	-	105.403.888
6.1.1	Yurt İçi		91.722.348	-	91.722.348	109.240.384	-	109.240.384
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(4.566.667)	-	(4.566.667)	(3.836.496)	-	(3.836.496)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		2.862.989	-	2.862.989	4.003.442	-	4.003.442
6.2.1	Yurt İçi		2.862.989	-	2.862.989	4.003.442	-	4.003.442
6.2.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
VII.	FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-	-
7.1	Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2	Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
7.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
VIII.	KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
8.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
8.1.1	Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
8.2	Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.3	Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
IX.	DİĞER ALACAKLAR	13	4.320.502	6.841	4.327.343	3.328.118	5.658	3.333.776
X.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	7	3.792.567	-	3.792.567	2.450.357	-	2.450.357
10.1	Takipteki Faktoring Alacakları		32.126.870	-	32.126.870	30.191.996	-	30.191.996
10.2	Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4	Özel Karşılıklar (-)		(28.334.303)	-	(28.334.303)	(27.741.639)	-	(27.741.639)
XI.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
11.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
XII.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIV.	İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XV.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XVI.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	8	53.771.491	-	53.771.491	53.807.239	-	53.807.239
XVII.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	9	44.062	-	44.062	48.935	-	48.935
17.1	Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2	Diğer		44.062	-	44.062	48.935	-	48.935
XVIII.	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	10	1.124.349	-	1.124.349	676.305	-	676.305
XIX.	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	12	36.444	-	36.444	35.539	-	35.539
XX.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	12	1.323.471	-	1.323.471	690.714	-	690.714
XXI.	DİĞER AKTİFLER	13	99.356	-	99.356	80.656	-	80.656
	ARA TOPLAM		154.683.486	6.896	154.690.382	170.691.054	5.691	170.696.745
XXII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	11	1.025.000	-	1.025.000	1.025.000	-	1.025.000
22.1	Satış Amaçlı		1.025.000	-	1.025.000	1.025.000	-	1.025.000
22.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
	AKTİF TOPLAMI		155.708.486	6.896	155.715.382	171.716.054	5.691	171.721.745

21-Finansal Durum / Bilanço (devamı)

	BİLANÇO - PASİF KALEMLER	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2018			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II.	ALINAN KREDİLER	14	60.767.701	-	60.767.701	77.332.039	-	77.332.039
III.	FAKTÖRİNG BORÇLARI	6	251.106	-	251.106	253.634	-	253.634
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	15	-	41.153.867	41.153.867	-	37.154.938	37.154.938
4.1	Finansal Kiralama Borçları		-	48.583.700	48.583.700	-	44.381.059	44.381.059
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3	Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	(7.429.833)	(7.429.833)	-	(7.226.121)	(7.226.121)
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	16	17.194.121	-	17.194.121	17.244.205	-	17.244.205
5.1	Bonolar		17.194.121	-	17.194.121	17.244.205	-	17.244.205
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3	Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI.	DİĞER BORÇLAR	17	567.923	72.971	640.894	697.788	82.604	780.392
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	18	339.697	-	339.697	354.644	-	354.644
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	19	311.695	-	311.695	350.760	-	350.760
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		311.695	-	311.695	350.760	-	350.760
10.3	Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
XI.	ERTELENMİŞ GELİRLER		-	-	-	-	-	-
XII.	CARİ DÖNEM VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XIII.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	12	-	-	-	-	-	-
XIV.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
	ARA TOPLAM		79.432.243	41.226.838	120.659.08	96.233.070	37.237.542	133.470.61
XV.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	1	-	-	2
15.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVI.	ÖZKAYNAKLAR	20	35.056.301	-	35.056.301	38.251.133	-	38.251.133
16.1	Ödenmiş Sermaye		28.800.000	-	28.800.000	28.800.000	-	28.800.000
16.2	Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
16.2.2	Hisse Senedi İptal Karları		-	-	-	-	-	-
16.2.3	Diğer sermaye yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.3	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		3.005.806	-	3.005.806	3.005.806	-	3.005.806
16.4	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5	Kar Yedekleri		8.404.466	-	8.404.466	8.404.459	-	8.404.459
16.5.1	Yasal Yedekler		3.277.747	-	3.277.747	3.277.747	-	3.277.747
16.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3	Olağanüstü Yedekler		5.126.719	-	5.126.719	5.126.712	-	5.126.712
16.5.4	Diğer Kar Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.6	Kar veya Zarar		(5.153.971)	-	(5.153.971)	(1.959.132)	-	(1.959.132)
16.6.1	Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı		(1.959.132)	-	(1.959.132)	-	-	-
16.6.2	Dönem Net Kar veya Zararı		(3.194.839)	-	(3.194.839)	(1.959.132)	-	(1.959.132)
	PASİF TOPLAMI		114.488.544	41.226.838	155.715.38	134.484.20	37.237.542	171.721.74
					2	3		5

22- Finansal Durumu / Gelir tablosu

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
			1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017
			I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ		
	FAKTÖRİNG GELİRLERİ	21	16.122.516	7.986.028	13.476.364	7.206.413
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		16.122.516	7.986.028	13.476.364	7.206.413
1.1.1	İskontolu		13.872.323	6.978.201	11.105.628	5.839.125
1.1.2	Diğer		718.073	403.223	425.336	277.980
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		2.250.193	1.007.827	2.370.736	1.367.288
1.2.1	İskontolu		2.168.597	967.921	2.271.925	1.305.840
1.2.2	Diğer		81.596	39.906	98.811	61.448
II.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	24	(9.362.745)	(4.511.953)	(7.791.246)	(4.032.496)
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(4.270.541)	(2.089.557)	(3.099.842)	(1.835.584)
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		(1.967.652)	(946.357)	(2.214.601)	(803.426)
2.3	Finansal Kiralama Giderleri		(1.011.810)	(531.891)	(879.458)	(436.393)
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(1.446.863)	(645.875)	(1.017.040)	(655.046)
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-	-	-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(665.879)	(298.273)	(580.305)	(302.047)
III.	BRÜT K/Z (I+II)		6.759.771	3.474.075	5.685.118	3.173.917
IV.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	22	(4.035.949)	(2.151.451)	(4.221.932)	(2.329.827)
4.1	Personel Giderleri		(2.167.274)	(1.103.451)	(2.698.756)	(1.503.216)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		-	-	-	-
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-	-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(1.509.190)	(844.483)	(1.132.955)	(618.068)
4.5	Diğer		(359.485)	(203.517)	(390.221)	(208.543)
V.	BRÜT FAALİYET K/Z (III+ IV)		2.723.822	1.322.624	1.463.186	844.090
VI.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	23	1.291.243	398.071	4.148.131	1.032.688
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		6.033	2.458	2.825	337
6.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-	-	-
6.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-	-	-
6.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-	-	-
6.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-
6.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-	-	-
6.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-	-	-
6.4	Temettü Gelirleri		-	-	-	-
6.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-	-	-
6.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		-	-	-	-
6.5.2	Diğer		-	-	-	-
6.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		315.988	1.910	3.033.512	270.254
6.7	Diğer		969.222	393.703	1.111.794	762.097
VII.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	25	(1.148.765)	(618.425)	(835.758)	(418.876)
VIII.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	26	(6.693.893)	(3.523.995)	(5.641.720)	(1.089.356)
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-	-	-
8.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-	-	-
8.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-	-	-
8.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-	-	-
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
8.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
8.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
8.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-	-	-
8.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
8.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
8.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-	-	-
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(6.693.893)	(3.523.995)	(5.641.720)	(1.089.356)
8.5	Diğer		-	-	-	-
IX.	NET FAALİYET K/Z (V+.....+VIII)		(3.827.593)	(2.421.725)	(866.161)	368.546
X.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-	-	-
XI.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-	-	-
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)		(3.827.593)	(2.421.725)	(866.161)	368.546
XIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	12	632.754	413.750	45.414	(136.974)
13.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-	-	-
13.2	Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-	-	(136.974)
13.3	Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (+)		632.754	413.750	45.414	-
XIV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII+XIII)		(3.194.839)	(2.007.975)	(820.747)	231.572
XV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-	-	-
15.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-	-	-
15.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-	-	-
15.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-	-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-	-	-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-	-	-
16.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-	-	-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-	-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)		-	-	-	-
XVIII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-	-	-
18.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-	-	-
18.2	Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-	-	-
18.3	Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-	-	-
XIX.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)		-	-	-	-
XX.	NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIV+XIX)		(3.194.839)	(2.007.975)	(820.747)	231.572
	HİSSE BAŞINA KAZANÇ (Tam TL)					
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç					
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç					
	SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ					
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç					
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç					

23- Finansal durum analizi

Şirketimiz'in 2018 yılı ilk altı aylık cirosu **210.376.000,-TL** (2017/6: 210.281.000,-TL), yılsonu faktoring alacakları **90.018.670,-TL** (Aralık 2017: 109.407.330,-TL), bilanço aktif büyüklüğü **155.708.487,-TL** (Aralık 2017: 171.721.745,-TL, Net Faaliyet Zararımız **3.827.593,-TL** (2017/6: 866.161,-TL Zarar), Vergi Sonrası Net/Zarar **3.194.839,-TL**'dir (2017/6: 820.747,-TL Zarar) olarak gerçekleşmiştir.

24- Yönetimin finansal duruma bakışı

Şirketimiz'in 2018 yılı ilk altı aylık cirosu, bir önceki yılın aynı dönem ile aynı seviyede gerçekleşmiştir.

Toplamda 16.122.516,-TL faktoring geliri yaratılmıştır. Ortalama alacak büyüklüğünün 110.000.00,-TL seviyelerinde seyretmesi ve iyi finansman yönetimi ile finansman giderlerimiz 9.362.745,-TL olarak gerçekleşmiştir ve **6.759.771 TL Brüt Kar** yaratılmıştır. Bu tutar bir önceki yıl aynı dönemdeki Brüt Karın %16 üzerindedir. Faaliyet giderleri bir önceki yılın %5 altında kalarak 4.035.949,-TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketimiz **2.723.822,-TL Brüt Faaliyet Karı** yaratmıştır. Takipteki alacaklara ilişkin 1.148.765,-TL karşılık ayrılmasına rağmen; diğer faaliyet giderleri içerisinde yer alan ve önceki yıllarda ayrılmış olan takipteki alacaklardan yapılan tahsilatların da cari yıl karına 556.101,-TL olumlu etkisiyle, karşılıkların gelir tablosundaki net gider etkisi 592.664,-TL olmuştur.

30 Haziran 2018 itibariyle vergi öncesi **Net Zarar 3.827.593,-TL**'dir Finansal kiralamadan kaynaklanan net kur farkı zararı (6.377.905,-TL) ve finansal kiralama faiz giderlerinin (1.011.810,-TL) etkilerini Gelir Tablosundan ayırttığımızda, Şirketimiz, faktoring faaliyetlerinden **3.562.122,-TL operasyonel vergi öncesi Net Kar** elde etmiştir.

Factoring alacaklarımız yılsonu itibari ile 90.018.670,-TL olarak toplam 538 aktif müşteri riskinden oluşmaktadır.

Şirketimiz'in Özkaynak büyüklüğü 35.056.302,-TL'ye ve Aktif toplamı 155.708.487,-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.