



## 2016 YILI FAALİYET RAPORU

Düzenleme: 28 Şubat 2016

[www.baserfaktoring.com.tr](http://www.baserfaktoring.com.tr)

## Yönetim Mesajı

Şirketimiz; bankacılık dışı finansal sektör içerisinde, üçte bir büyüklüğü ile en büyük ikinci paya sahip olan faktoring sektöründe 22 yıldır hizmet vermektedir. Şirketimiz'in yakın gelecekteki en önemli hedefi, sektör içindeki payını arttırmak, daha fazla sayıda müşterinin kısa vadede finansman ihtiyacına hizmet vermek ve bu doğrultuda faktoring alacaklarımızla birlikte aktif büyüklüğümüzü sürekli arttırmaktır.

Şirketimiz; 2016 Haziran ayında, Uluslararası rating kuruluşu olan JCR-Eurasia derecelendirme şirketinin yaptığı inceleme sonucunda, firmamızın kurumsal kredi notunu; Ulusal bazda "BBB+", Uluslararası bazda ise "BBB-" seviyesi olarak belirlemiş ve "Yatırım Yapılabilir" kategorisinde değerlendirmiştir.

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 yılında ihracı gerçekleştirilmiş olan 50.000.000,-TL nominal değerli, 3 ayda bir değişken faiz ödemeli, 728 gün vadeli 2 adet tahvilimizin kupon ödemeleri ve itfaları faaliyet dönemi içerisinde yapılmıştır.

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 başvurumuz 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 bonolarının satışını nitelikli yatırımcılara gerçekleştirmiştir.

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, 2016 yılı gelir tablosuna 4.900.000,-TL gibi önemli bir kur farkı zararı yansımış olsada, satın alma sat/geri al leasing kredisi ile uzun vadeli (10 yıl) yapılmış olması dolayısıyla bilanço etkisi zamana yayılmıştır. 2016 yılı Şubat ayı itibariyle, Şirketimiz'in Genel Müdürlük ofisi Akmerkez'e taşınmıştır. Kalan diğer kısımlarda kiralanarak değerlendirilecek olup, kira gelirleri ile bilanço üzerindeki finansman yükünün önemli bir kısmı hafifletilmiş olacaktır. Kur artışı için ayrılan zarara karşın; ilgili gayrimenkuller SPK tarafından yetkilendirilmiş bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından ekspertizi yapılarak güncel değerleri üzerinden 9.000.000,-TL değer artışı yapılmış, cari dönem finansal tablolarımıza yansıtılmıştır.

2016 yılında Ülkemizde ve dünyada yaşanan olumsuz gelişmelere rağmen, Şirketimiz; NPL ve sabit gider yönetiminde başarılı bir performans göstermiş ve bilanço karlılığında bir önceki yıla göre önemli bir artış sağlamıştır. Bu politikalarımız sonucunda, verimlilik ön planda tutularak Antalya, Bursa, Kartal ve İkitelli olmak üzere 4 şube kapatılmış ve şube sayısı 7'den 3'e indirilerek, Adana, Ankara ve İzmir şubelerimizin faaliyetleri korunmuştur.

Alınan tedbirler neticesinde, takipteki alacak yönetiminde oldukça başarılı bir performans sergilenerken, 2015 yılında ortalama %5 olan karşılıksız çek oranımız, revize edilen kredi otomasyon sistemi ve iyileştirilen kredi tahsis süreçleri yardımıyla %1 seviyesinin altına kadar çekilmiş ve karlılığımız üzerinde önemli bir etki sağlanmıştır.

Şirketimiz; önümüzdeki dönemde de 22 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 Mah. 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](mailto: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](http://www.baserfaktoring.com.tr) resmi web adresi kullanılmaktadır.

Şirketimiz Finansal Kurumlar Birliği üyesidir.

Ticari faaliyetlerimizin gerçekleştirilmesi için 2016 yılında ortalama 51 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 2016 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 2016 tarihi itibarıyla; Şirketimiz'in 5.603.346,-TL tutarında kar yedekleri bulunmaktadır.

<b>Ortaklar</b>	<b>Sermaye (TL)</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>
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%
<b>Toplam</b>	<b>28.800.000</b>	<b>100,00%</b>

#### 6- Yönetim Kurulu Üyeleri/Üst Düzey Yöneticiler

<b><u>Adı Soyadı</u></b>	<b><u>Görevi</u></b>	<b><u>Görev Süresi</u></b>
Atilla Başer	Yönetim Kurulu Başkanı	Nisan 2016 - Devam Ediyor
Mustafa Mert	Yönetim Kurulu Bşk.Yrd.	Nisan 2016- Devam Ediyor
İclal Serbest	Yönetim Kurulu Üyesi	Nisan 2016 - Devam Ediyor
Mustafa Aydın	Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2014 – Nisan 2016

05.04.2016 tarihinde yapılan 2015 Genel Kurul toplantısında 3 Yönetim Kurulu Üyesi 1 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.

#### **Üst Düzey Yöneticiler**

<b><u>Adı Soyadı</u></b>	<b><u>Görevi</u></b>	<b><u>Görev Süresi</u></b>
Atilla Başer	Yönetim Kurulu Başkanı	29.06.1995 - Devam Ediyor
Mustafa Mert	Y.K.Bşk.Yrd./Gen.Müd.Vek.	10.02.2006 - Devam Ediyor
Alkan Akkoyun	Kredi ve İstihbarat Gen.Müd.Yrd.	01.10.2015 - Devam Ediyor
Mustafa Aydın	Genel Müdür	01.04.2014 - 15.01.2016

#### **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 Avusturya'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.

### **Mustafa Mert (Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/Genel Müdür Vekili)**

1983 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi mezun oldu. İşletme Mühendisliği Fakültesinden sonra, yine aynı üniversitenin Fen Bilimleri Ens. Ana Bilim Dalı bölümünde yüksek lisansını tamamladı.

1986-1989 tarihleri arasında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesinde Öğretim Üyeliği görevini yürütmesinin ardından, 1989 yılında 17 yıl süren bankacılık sektöründeki çalışma hayatına Garanti Bankası A.Ş.'de yönetmen olarak başladı.

1992-1997 yılları arasında Bank Ekspres A.Ş.'de Müdür, 1997-2005 yılları arasında Denizbank A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcılığı görevini üstlendi.

2006-2014 Mart arasında Şirketimizin Genel Müdürlüğü görevinde bulundu. 2014 Nisan ayından itibaren Şirketimizin Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığını ve ayrıca Bica Holding A.Ş.'nin (Başer Faktoring A.Ş.'nin 87,24 ortağı) Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığını 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.

### **6- 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.

2016 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.

### **7- Yönetim Kurulu ve Üst yönetim Kadrosuna Ait Ücretler ve Menfaatler**

Şirketimiz'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde, Yönetim Kurulu ve Üst Yönetime sağladığı huzur hakkı, ücret ve ikramiyelerin toplam tutarı 1.360.715,-TL'dir.

Şirketimiz'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde, Yönetim Kurulu ve Üst yönetime sağladığı yolculuk, konaklama ve temsil giderlerinin toplam tutarı 127.718,-TL'dir.

### **8- Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları**

Şirketimizin 2016 yılı içinde herhangi bir araştırma ve geliştirme çalışması yoktur.

### **9- 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, vergi kanunları hem de BDDK normlarına uygun olarak kontrollerini gerçekleştirmekte ve bu kontrollerde elde edilen bulguları Yönetim Kuruluna raporlamaktadır.

### **10- Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler**

Şirketimizin 2016 yılı içinde herhangi bir hisse devri olmamıştır.

### **11- Faaliyet yılı içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar**

Şirketimiz 2016 faaliyet yılı içinde herhangi bir özel denetim ve kamu denetimi geçirmemiştir.

### **12- Şirketimiz aleyhine açılan davalar ve olası sonuçları hakkında bilgi**

T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından 2009 yılında, 2008 yılı hesap dönemine ilişkin tüm faktoring sektörünü kapsayan vergi incelemeleri başlatılmıştır. Söz konusu incelemelerin yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde yürütüldüğü ifade edilmektedir. Faktoring şirketlerinin incelemelerin de, 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve izahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolarda Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ” açıklamaları uyarınca 104 No.lu “İskontolu Faktoring Alacaklarından Kazanılmamış Gelirler” hesabında izlenen “Kazanılmamış Gelirler” in yılsonundaki bakiyesinin gelir yazılmamış olması ile faktoring işlemlerinden doğan alacaklardan vergi mevzuatına göre “dava veya icra safhasında” bulunduğundan şüpheli alacak karşılığı ayrılarak gider kaydedilen tutarlar içindeki “anapara” alacağına ilişkin kısımların da gider kaydedilmiş olması eleştiri konusu yapılarak 834.712,37,-TL kurumlar vergisi salınmış ve 834.712,37,-TL vergi ziyai cezası kesilmiş ve Şirket’e 8 Ocak 2010 tarihinde tebliğ edilmiştir. Şirket salınan bu vergi ile kesilen vergi cezasına ilişkin olarak kanuni süresi içinde tarhiyat sonrası uzlaşma talebinde bulunmuş ancak 9 Ağustos 2011 tarihinde yapılan uzlaşma görüşmesinde uzlaşma sağlanamamıştır. 19 Ağustos 2011 tarihinde İstanbul 7. Vergi Mahkemesi 2011-1544 ve 1545 dosyalardan, yukarıda bahsedilen vergi ziyai cezalarının iptali dava yoluyla talep edilmiştir. Mahkemece yapılan yargılama sonucu 13 Haziran 2012 tarihinde dava kabul edilerek dava konusu vergi ziyai cezalı kurumlar vergisi ve kurum geçici vergisi tarhiyatlarının iptaline karar verilmiştir. Mahkeme Kararı Galata Vergi Dairesi Müdürlüğü tarafından 11 Temmuz 2012 tarihinde temyiz edilmiştir.

Danıştay 4.Dairesinin 2012/7947 Esas ve 2016/217 Karar sayılı dosyasıyla temyiz dilekçesinde ileri sürülen iddialar yerinde ve kararın bozulmasını sağlayacak durumda görülmemiş olup Danıştay tarafından 01/02/2016 tarihinde istemin reddine ve kararın onanmasına karar verilmiştir. Bu karar sonucunda Şirket’in herhangi bir vergi ve vergi cezası ödeme yükümlülüğü kalmamıştır.

### **13- Yasal ve çevresel riskler**

2016 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.

### **14- Faaliyet yılı içerisinde yapılan Genel Kurul ve 2016 yılı hedeflerinin gerçekleştirilmesi**

2016 yılı içerisinde Genel Kurul kararlarının tamamı yerine getirilmiştir.

Şirket, 2016 yılı işlem hacmi hedefinin %30 altında kalmasına rağmen sağladığı tasarruf ve iyileştirmeler neticesinde karlılığını artırmıştır.

### **15- Faaliyet yılı içerisinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantıları**

2016 yılında olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

## **16- Faaliyet yılı içerisinde yapılan bağış, yardım ve sosyal sorumluluk projeleri kapsamında yapılan harcamalar**

Şirketimiz, 2016 yılı içerisinde yapılan bağış, yardım ve sosyal sorumluluk projeleri kapsamında harcama yapmamıştır.

## **17- İhraç edilen menkul kıymetler**

Şirket Yönetim Kurulunun, 23.05.2013 tarihli toplantısında alınan 150.000.000,-TL tutarına kadar yurt içinde finansman bonusu ve/veya tahvil ihraç etmesi, ihracın nitelikli yatırımcılara satışı kararına istinaden bu kapsamda, 30.05.2014 tarihinde Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. aracılığıyla; 20.000.000,-TL nominal değerli 728 gün vadeli (27.05.2016), değişken faizli, 3 ayda bir kupon ödemeli tahvilin nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilmiş, söz konusu tahvile ait kupon ödemeleri ve itfası 2016 yılı içerisinde yapılmıştır.

Şirket Yönetim Kurulunun, 22.08.2014 tarihli toplantısında alınan 100.000.000,-TL tutarına kadar yurt içinde borçlanma aracı ihraç edilmesi, ihracın nitelikli yatırımcılara satışı kararına istinaden, 26.11.2014 tarihinde Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. aracılığıyla 30.000.000,-TL nominal değerli 728 gün vadeli (23.11.2016) değişken faizli, 3 ayda bir kupon ödemeli tahvilin nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilmiş, söz konusu tahvile ait kupon ödemeleri ve itfası 2016 yılı içerisinde yapılmıştır.

Yönetim Kurulunun 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 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş aracılığıyla; 9.168.000,-TL nominal değerli 179 gün vadeli (08.08.2017) ve 9.000.000,-TL nominal değerli 364 gün vadeli (09.02.2018), sabit faizli, 3 ayda bir kupon ödemeli bonoların nitelikli yatırımcılara satışını gerçekleştirilmiştir.

## **18- Tahsili gecikmiş alacakların satışı, temlik veya feragat edilmesi**

Şirketimiz 2016 yılı içerisinde Yönetim Kurulu Kararı ile 238.817,-TL tahsili gecikmiş olan alacaktan feragat etmiştir.

## **19- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar**

31 Aralık 2016 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.

## 20- Finansal Durum / Bilanço

BİLANÇO	CARİ DÖNEM ( 31.12.2016 )	ÖNCEKİ DÖNEM ( 31.12.2015 )
<b>NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI</b>	<b>1.447</b>	<b>6.283</b>
<b>BANKALAR</b>	<b>112.851</b>	<b>128.596</b>
<b>FAKTORİNG ALACAKLARI</b>	<b>102.571.810</b>	<b>134.144.716</b>
İskontolu Faktoring Alacakları	96.523.934	-
Yurt İçi	99.870.018	-
Yurt Dışı	-	-
Kazanılmamış Gelirler (-)	(3.346.084)	-
Diğer Faktoring Alacakları	6.047.876	134.144.716
Yurt İçi	6.047.876	134.144.716
Yurt Dışı	-	-
<b>DİĞER ALACAKLAR</b>	<b>2.105.811</b>	<b>1.817.162</b>
<b>TAKİPTEKİ ALACAKLAR</b>	<b>2.696.623</b>	<b>1.563.311</b>
Takipteki Faktoring Alacakları	29.762.773	27.490.143
Özel Karşılıklar (-)	(27.066.150)	(25.926.832)
<b>MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	<b>51.290.769</b>	<b>42.869.555</b>
<b>MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	<b>106.934</b>	<b>176.992</b>
Şerefiye	-	-
Diğer	106.934	176.992
<b>PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER</b>	<b>1.304.408</b>	<b>572.480</b>
<b>CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI</b>	<b>34.571</b>	<b>18.734</b>
<b>ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI</b>	<b>752.741</b>	<b>2.794.794</b>
<b>DİĞER AKTİFLER</b>	<b>85.770</b>	<b>93.231</b>
<b>ARA TOPLAM</b>	<b>161.063.735</b>	<b>184.185.854</b>
<b>SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	<b>1.025.000</b>	<b>1.025.000</b>
Satış Amaçlı	1.025.000	1.025.000
Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	-	-
<b>AKTİF TOPLAMI</b>	<b>162.088.735</b>	<b>185.210.854</b>
<b>ALINAN KREDİLER</b>	<b>86.810.321</b>	<b>62.441.083</b>
<b>FAKTORİNG BORÇLARI</b>	<b>257.050</b>	<b>300.571</b>
<b>KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR</b>	<b>33.934.838</b>	<b>31.907.990</b>
Finansal Kiralama Borçları	41.491.920	39.919.072
Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri ( - )	(7.557.082)	(8.011.082)
<b>İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)</b>	<b>-</b>	<b>50.707.507</b>
Tahviller	-	50.707.507
<b>DİĞER BORÇLAR</b>	<b>777.359</b>	<b>4.409.489</b>
<b>ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>409.964</b>	<b>469.001</b>
<b>BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI</b>	<b>431.131</b>	<b>587.056</b>
Yeniden Yapılanma Karşılığı	-	-
Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	431.131	587.056
Diğer Karşılıklar	-	-
<b>ARA TOPLAM</b>	<b>122.620.663</b>	<b>150.822.697</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>39.468.072</b>	<b>34.388.157</b>
Ödenmiş Sermaye	28.800.000	28.800.000
Sermaye Yedekleri	-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri	-	-
Hisse Senedi İptal Kârları	-	-
Diğer Sermaye Yedekleri	-	-
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş	2.263.613	(15.187)
Diğ.Kapsamlı Gelirler/Giderler	5.603.344	11.734.968
Kâr Yedekleri	3.137.694	3.137.694
Yasal Yedekler	-	-
Statü Yedekleri	-	-
Olağanüstü Yedekler	2.465.650	8.597.274
Diğer Kâr Yedekleri	-	-
Kâr veya Zarar	2.801.115	(6.131.624)
Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	-	-
Dönem Net Kâr veya Zararı	2.801.115	(6.131.624)
<b>PASİF TOPLAMI</b>	<b>162.088.735</b>	<b>185.210.854</b>



## 21- Finansal Durumu / Gelir tablosu

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	CARİ DÖNEM ( 01.01.2016 - 31.12.2016 )	ÖNCEKİ DÖNEM ( 01.01.2015 - 31.12.2015 )
<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>29.656.825</b>	<b>37.963.831</b>
<b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>	<b>29.656.825</b>	<b>37.963.831</b>
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	24.741.160	30.926.336
İskontolu	10.895.137	-
Diğer	13.846.023	30.926.336
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	4.915.665	7.037.495
İskontolu	2.138.619	-
Diğer	2.777.046	7.037.495
<b>FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	<b>(16.931.517)</b>	<b>(21.663.172)</b>
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(4.819.276)	(11.275.637)
Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler	(4.778.474)	(1.243.826)
Finansal Kiralama Giderleri	(1.575.736)	(1.241.110)
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	(4.932.493)	(6.702.145)
Verilen Ücret ve Komisyonlar	(825.538)	(1.200.454)
<b>BRÜT K/Z (I+II)</b>	<b>12.725.308</b>	<b>16.300.659</b>
<b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>(9.514.159)</b>	<b>(12.643.482)</b>
Personel Giderleri	(5.944.752)	(7.715.233)
Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	-	(92.344)
Genel İşletme Giderleri	(2.785.237)	(4.263.791)
Diğer	(784.170)	(572.114)
<b>BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)</b>	<b>3.211.149</b>	<b>3.657.177</b>
<b>DIĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>12.676.326</b>	<b>13.673.326</b>
Bankalardan Alınan Faizler	184.144	27.653
Kambiyo İşlemleri Kârı	2.371.280	3.988.155
Diğer	10.120.902	9.657.518
<b>TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)</b>	<b>(4.545.208)</b>	<b>(16.812.105)</b>
<b>DIĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>(7.068.799)</b>	<b>(8.158.111)</b>
Kambiyo İşlemleri Zararı	(7.068.799)	(8.114.881)
Diğer	-	(43.230)
<b>NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)</b>	<b>4.273.468</b>	<b>(7.639.713)</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)</b>	<b>4.273.468</b>	<b>(7.639.713)</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŐILIGI (±)</b>	<b>(1.472.353)</b>	<b>1.508.089</b>
Cari Vergi Karşılığı	-	-
Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	1.472.353	-
Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	-	1.508.089
<b>NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIV+XIX)</b>	<b>2.801.115</b>	<b>(6.131.624)</b>

## 22- Finansal durum analizi

Şirketimiz 'in 2016 yılı cirosu 425.000.000,-TL (2015: 610.000.000,-TL) , yılsonu faktoring alacakları 102.500.000,-TL (Aralık 2015: 134.100.000,-TL), bilanço aktif büyüklüğü 162.000.000,-TL (Aralık 2015: 185.000.00,-TL olarak gerçekleşmiştir. Net Faaliyet Karımız 4.300.000,-TL (Aralık 2015:7.600.000,-TL), Vergi Sonrası Net Kar/Zarar 2.800.000,-TL'dir (2015: -6.100.000,-TL) .

## 23- Yönetimin finansal duruma bakışı

Şirketimiz'in 2016 yılı işlem hacmi, bir önceki yıla oranla %30 azalmış ve 425.000.000,-TL olarak gerçekleŐirmiŐtir.

Toplamda 29.700.000,-TL faktoring geliri yaratılmıştır. Ortalama alacak büyüklüğünün 107.000.000,-TL seviyelerinde seyretmesi ve iyi finansman yönetimi ile finansman giderlerimiz

16.900.000,-TL; kapatılan şubelerin ve organizasyon yapısındaki iyileştirmelerin etkisi ile faaliyet giderleri bir önceki yılın %24 altında kalarak 9.500.000,-TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketimiz 3.200.000,-TL Brüt Faaliyet Karı yaratmıştır. Takipteki alacaklara ilişkin 4.550.000,-TL karşılık ayrılmasına rağmen; diğer faaliyet giderleri içerisinde yer alan, önceki yıllarda ayrılmış olan takipteki alacaklardan yapılan tahsilatların da cari yıl karına 3.450.000,-TL olumlu etkisiyle, karşılıkların gelir tablosundaki net etkisi 1.100.000,-TL olmuştur. Şirketimiz 2016 yılını 4.300.000,-TL Net Faaliyet Karı ile kapatmıştır. Gelir tablosunda görünen vergi karşılığı ertelenmiş vergi gider etkisi olup 2016 yılında nakit akışımızı etkilemiştir.

Factoring alacaklarımız yılsonu itibari ile 102.500.000,-TL'ye ulaşarak bir önceki yıla göre %23,5 azalmıştır. İlgili tutar toplamda 570 aktif müşteri riskinden oluşmaktadır.

Şirketimiz'in Özkaynak büyüklüğü 39.500.000,-TL'ye ve Aktif toplamı 162.000.000,-TL'ye ulaşmış olup, Özkaynak/Toplam Aktif Değerler oranımız %24,3 olarak sektör ortalamasının üzerinde gelişme eğilimini sürdürmüştür.

#### **24- İleriye dönük tahmin ve beklentilerimiz**

Şirketimiz; önümüzdeki dönemde de 22 yıldır olduğu gibi, sektörün önemli oyuncularından biri olmayı sürdürecektir ve Türkiye ekonomisine katkı yaratmaya devam edecektir.

#### **25- 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.

#### **26- 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, kredi risk izleme birimimiz tarafından düzenli olarak risk kontrolleri yapılarak yönetime raporlanmaktadır.

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 getirememesi 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 dövizle endeksli kredi kullanılmaktadır.

#### **27- Diğer hususlar**

Yoktur.

## YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Başer Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na

### Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Başer Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

#### *Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu*

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

#### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 1 Mart 2017 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## Görüş

Görüşümüze göre Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

## Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

TTK'nın 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemlilikte bir hususa rastlanmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Müjde Şehsuvaroğlu, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Mart 2017