



# BAŞER FAKTORİNG A.Ş.

## 2013 YILI FAALİYET RAPORU

Düzenleme: 18 Mart 2014

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

## Yönetim mesajı

### Sayın Ortaklarımız,

13.12.2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren “6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu” ile bankacılık dışı finansal kesim şirketlerinin etkin gözetim ve denetimi için gerekli yasal altyapı oluşturulmuştur.

Şirketimizin de kuruluştan buyana üyesi bulunduğu Faktoring Derneği de, ilgili Kanun kapsamında Finansal Kurumlar Birliği’ne dönüşerek daha güçlü bir kimlik kazanmıştır. Bu çerçevede güçlü düzenlemelere kavuşan sektörün faaliyetlerini daha etkili yürütmesi beklenmektedir. Şirketimiz Kanun’un yayınlanmasının ardından belirtilen süreler içerisinde var olan Temsilciliklerini, Şubeye dönüştürerek faaliyetine devam etmektedir.

Şirketimiz; bankacılık dışı finansal sektör içerisinde üçte bir büyüklüğü ile en büyük ikinci paya sahip olan faktoring sektöründe, 19 yıldır hizmet vermektedir. Şirketimizin yakın gelecekteki en önemli hedefi, sektör içindeki payını arttırmak ve daha fazla kurumsal müşterilere hizmet verebilmek adına faktoring alacaklarımızı ve aktif büyüklüğümüzü sürekli arttırmaktır.

Şirketimiz; 2013 Mart ayında, uluslararası rating kuruluşu olan JCR-Eurasia derecelendirme şirketinin yaptığı inceleme sonucunda firmamızın kurumsal kredi notu; Ulusal bazda “A”, Uluslararası bazda ise “BB” seviyesi olarak belirlenmiş ve “**Yatırım Yapılabilir**” bir firma olarak tescil edilmiştir. 29.05.2013 tarihinde Türkiye’nin kredi notunun yükselmesine paralel, Şirketimizin de Uluslararası para notu “BBB” seviyesine yükseltilerek güncellenmiştir.

Şirketimiz; güçlü Özkaynağına ilave olarak, banka ve banka dışı kredi kuruluşlarından kaynak sağlamaktadır. 2013 yılı Haziran ayında Sermaye Piyasası Kurulu’ndan (SPK) 150.000.000TL’sına kadar tahvil/finansman bonusu ihracına ilişkin izin belgesini alınmıştır. 2013 yılının özellikle ikinci yarısında yaşanan finansal dalgalanmalar, faiz oranındaki ve döviz kurlarındaki artışlar sebebiyle yılın başında planlanmış olduğumuz finansman bonusu ihracı 2014 yılına ertelenmiştir.

2013 yılında toplam **işlem hacmimiz 512 milyon TL** ile bir önceki yıla aynı seviyede seyretmiştir. Faktoring alacaklarımızın yıl ortalamalarına bakıldığında ise, alacak stokumuz bir önceki yıl ortalamasının %7 üzerinde seyretmesine rağmen, işlem hacminin artmaması ve satış faiz oranlarındaki düşüşün etkisiyle faktoring geliri de bir önceki yıla oranla %15 azalma göstermiştir. Yılı sonu faktoring alacaklarımızın toplamı 598 aktif müşteri riskinden oluşmaktadır. 2012 yılı Aralık sonu dönemi ile kıyaslandığında, aktif müşteri sayısında % 9 azalma söz konusudur. (Aralık 2012: 646 aktif müşteri) Aktif müşteri sayısında yaşanan azalmanın esas sebebi, 2012 yılından bu yana uygulamaya çalıştığımız, daha güçlü ve kurumsal müşterilerle çalışılarak müşteri başı işlem hacimlerinin artırılma stratejisi olup, aynı zamanda esas faaliyet giderlerinde sağlanacak tasarruf ile de karlılığı maksimize etmektir. Bu stratejimizin etkisini esas faaliyet giderlerindeki %8’lik azalış ile görmekteyiz.

Piyasa koşullarının da etkisiyle, faktoring alacakları için ayrılan karşılık giderleri her ne kadar önceki yıllara göre artış gösterse de, 2013 Aralık sonu itibarı ile **Vergi Öncesi Karımız (VÖK) 8,4 milyon TL** olarak gerçekleşmiştir. Aynı zamanda, Şirketimizin **Özkaynak büyüklüğü 35,9 milyon TL**’ye ve **toplam Aktiflerimiz 140,1 milyon TL**’ye ulaşmış olup, bir önceki yıla oranla Aktif Değerlerimiz %21 oranında büyümüştür. BDDK’nın belirlemiş olduğu asgari %3 olan “Standart Oran” (Özkaynak/Toplam

Aktif Değerler), Şirketimiz için 2013 yılsonu itibariyle %26 seviyesinde olup asgari sınırın oldukça üzerinde seyretmektedir.

Bu olumlu tablo için, başta Genel Müdürümüz ve diğer Yöneticilerimiz olmak üzere, başarıdaki büyük payları sebebiyle tüm çalışanlarımızı tebrik ediyorum ve kendilerinden, bu takım ruhu içerisinde Şirketimizin kurumsal alt yapılarının daha da güçlendirilmesine ve istikrarlı büyümesine katkılarının devamını bekliyorum.

**Atilla Başer**

**Yönetim Kurulu Başkanı**

## 1. Genel Bilgiler

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

Başer Faktoring A.Ş.’nin tüm ortakların başka faaliyetleri bulunmamaktadır. Ana hissedarımız Bica Holding A.Ş. dahil tüm ortakların tek faaliyet konusu faktoring hizmetleridir.

Şirketimiz’in kayıtlı adresi;

Ömer Avni Mah. İnebolu Beytülmalci Sok. Haktan İş Merkezi No:39/4 Kabataş, 34427 Beyoğlu, İstanbul’dur.

Tel: (212) 292 80 90 (pbx)

Fax: (212) 252 90 56

Şirketimiz MERSİS numarası **1631686875588686** dır.

Şirketimizin, müşterileriyle olan ilişkilerini etkin ve hızlı şekilde sürdürebilmek ve sektör ile sürekli iletişim içinde olmak amacıyla; [www.baserfaktoring.com.tr](http://www.baserfaktoring.com.tr) resmi web sitesi adresimiz kullanılmaktadır.

Şirketimiz Finansal Kurumlar Birliği üyesidir.

Ticari faaliyetlerimizin gerçekleştirilmesi için 2013 yılında ortalama 56 kişi istihdam edilmiştir.

Rapor tarihi itibariyle Türkiye genelinde 4 Şube (Adana, Ankara, Antalya ve İzmir) 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

### **Antalya Şube**

Adres: Yeşilbahçe Mh. Metin Kasapoğlu Cd. Gökhan İş Merkezi B Blok Kat:3 Daire:13

ANTALYA

Tel: (242) 313 15 24 Fax: (242) 313 12 87

### **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.

### 2.1 Misyonumuz

Dünyada ve özellikle de Ülkemizdeki gelişmeleri yakından takip ederek, profesyonel, genç ve deneyimli uzman kadrolarımızla müşteri memnuniyetini en üst seviyede tutarak, müşterilerimize kaliteli, hızlı, güvenli ve kurumsal çözümler üretmek ve her türlü finansman ihtiyaçlarına cevap verebileceğimiz işbirliğini oluşturmaktır.

Bu anlamda, Sektörde;

Saygın, güvenilir, kalitesinden ödün vermeden müşterek menfaatleri gözeterek sürekli gelişmeyi, yenilikçi olmayı ve istikrarı ön planda tutan, kurumsal yönetim anlayışıyla kendini sürekli geliştiren, eğitime önem veren ve aynı zamanda, çalışanlarımızın da bu yapı içerisinde bulunmaktan gurur ve mutluluk duyduğu bir kurum olarak ilerlemek olacaktır.

### 2.2 Vizyonumuz

Kurumsal hizmet kalitemizden ödün vermeden, Sektördeki yerimizin daha da güçlendirilmesini sağlamak ve sektörün önemli oyuncularından biri olarak faaliyetimizi sürdürmeye devam etmektir.

### 2.3 Sermaye yapımız

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla; Şirketimiz'in kayıtlı ödenmiş sermayesi 15.000.000 TL olup, 15.000.000 adet çıkarılmış 1 TL değerinde imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla; Şirketimiz'in 7.339.489 TL tutarında sermaye yedekleri ve 7.046.962 TL tutarında kar yedekleri bulunmaktadır.

## 3. Faaliyet yılı içerisinde görev alan Yönetim Kurulu Üyelerimiz ve Üst düzey yöneticilerimiz;

### Yönetim Kurulu Üyelerimiz

| Adı Soyadı    | Görevi                  | Görev Süresi Başlangıç ve Bitiş |
|---------------|-------------------------|---------------------------------|
| Atilla Başer  | Yönetim Kurulu Başkanı  | Mart.2013 - Devam Ediyor        |
| Mustafa Mert  | Yönetim Kurulu Bşk.Yrd. | Mart.2013 - Devam Ediyor        |
| Mustafa Aydın | Yönetim Kurulu Üyesi    | Mart.2014 - Devam Ediyor        |

Mart 2013 den tarihinden itibaren Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyesi olan Nuray Parlak, Şubat 2014 tarihi itibarıyla görevinden ayrılmış ve yerine Mustafa Aydın seçilmiştir.

### Üst Düzey Yöneticiler

| Adı Soyadı                        | Görevi            | Görev Süresi Başlangıç ve Bitiş |
|-----------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Mustafa Mert                      | Genel Müdür       | 10.02.2006 - Devam ediyor       |
| Mesut E. Suiçmez (Mali İşler,CFO) | Genel Müdür Yard. | 14.05.2012 - 30.04.2013         |
| Eser Özdiñçer (Pazarlama)         | Genel Müdür Yard. | 07.05.2012 - 31.01.2013         |

### **3.1 Yönetim Kurulu Üyelerimizin özgeçmişleri;**

#### **Atilla Başer (Yönetim Kurulu Bşk.)**

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

#### **Mustafa Mert (Yönetim Kurulu Bşk.Yrd. & Genel Mdr.)**

1983 yılında mezun olduğu İstanbul Teknik Üniversitesi, 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 sürecek olan bankacılık sektöründeki çalışma hayatına, T. 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 yılından bu yana Şirketimizin Genel Müdürü görevini ve ayrıca, Bica Holding A.Ş.’nin (Başer Faktoring A.Ş.’nin % 87,24 ortağı) Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı yürütmektedir.

#### **Mustafa Aydın (Yönetim Kurulu Üyesi)**

1987 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Kamu Yönetimi Bölümü’nden mezun oldu.

1987 yılında Töbank’ ta Müfettiş olarak başladığı meslek hayatına 1992-1993 yılları arasında Demirbank’ da Pazarlama, 1994-1998 yıllarında Bank Ekspres’ te Şube Müdürlüğü görevlerinden sonra 1999 yılında çalışmaya başladığı DenizBank’ ta sırasıyla Şube Müdürlüğü, Pazarlama Grup Müdürlüğü, Bölge Müdürlüğü görevlerinde bulundu. Mayıs 2007-Mart 2014 tarihleri arasında, DenizBank Bireysel, Kobi ve Tarım Kredileri Tahsis Grubundan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yaptı. Aynı zamanda, Kredi Kayıt Bürosu A.Ş’ inde Yönetim Kurulu Üyeliği ve başkanlığı, Deniz Faktoring A.Ş Yönetim Kurulu Üyeliği, Türkiye Bankalar Birliği Risk Merkezi’nde Yönetim Kurulu Üyeliği de, görevleri arasındaydı.

Kendisi, 2014 yılı Mart ayından itibaren Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmiştir.

### **4. Şirket ile işlem 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.”

2013 faaliyet yılı içinde Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerimiz, Şirket ile ilgili hiçbir işlem yapmamış ve ana faaliyet konularında rekabet edecek girişimlerde bulunmamıştır.

## 5. Yönetim Kurulu ve Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler

Şirketimizin 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap döneminde Yönetim Kurulu ve Üst Yönetime sağladığı huzur hakkı, ücret ve ikramiyelerin toplam tutarı 1.626.302 TL'dir.

Şirketimizin 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap döneminde Yönetim Kurulu ve Üst yönetime sağladığı yolculuk, konaklama ve temsil giderlerinin toplam tutarı 81.500 TL'dir.

## 6. Organizasyon yapısı

Şirketimiz yurt içi müşterilerine, kurumsal çözümler üreterek her türlü finansman ihtiyaçlarına cevap verebilmesi için pazarlama birimi tarafından yönetilen sürece destek üzere iç kontrol, kredi/istihbarat, operasyon, hukuk, muhasebe, idari işler, finansman, 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.

## 7. Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar, borsaya kota olmayan hisse senedi yatırımlarından oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar elde etme maliyetlerinden değer düşüklükleri düşülerek finansal tablolara yansıtılmıştır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                    | Hisse oranı % | Maliyet değeri   | Değer düşüklüğü    | Defter değeri |
|------------------------------------|---------------|------------------|--------------------|---------------|
| Güney Mensucat San. Ve Tic. AŞ (*) | 11.00         | 6.446.972        | (6.446.972)        | -             |
|                                    |               | <b>6.446.972</b> | <b>(6.446.972)</b> | -             |

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

## 8. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

2013 yılında Şirket hissedarlarımızdan Atilla Başer'e ait hisselerden (%0.10) birer adet, Yönetim Kurulu Üyelerimiz den Mustafa Mert ve Nuray Parlak'a ciro edilerek devredilmiştir.

## 9. Faaliyet yılı içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

Şirketimiz 2013 faaliyet yılı içinde herhangi bir özel denetim ve kamu denetimi geçirmemiştir.

## 10. 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 şirketleri'nin 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 Tabloların 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 factoring işlemlerinden doğan alacaklardan vergi mevzuatına göre “dava veya icra safhasında” bulunduğundan şüpheli alacak karşılığı ayrılarak gider kaydedilen tutarlar içindeki “anapara” alacağa 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 edilmiş olup, dosya Danıştay’da dır.

### **11. Yasal ve çevresel riskler**

2013 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.

### **12. Faaliyet yılı içerisinde yapılan Genel Kurul ve 2013 yılı hedeflerinin gerçekleştirilmesi**

2013 yılı içerisinde Genel Kurul kararlarının tamamı yerine getirilmiştir. Şirket, 2013 yılı ciro hedefi’nin % 14 altında kalmış ancak karlılık hedefini gerçekleştirmiştir.

### **13. Faaliyet yılı içerisinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantıları**

Yoktur.

### **14. Faaliyet yılı içerisinde yapılan bağış, yardım ve sosyal sorumluluk projeleri kapsamında yapılan harcamalar**

Şirketimiz, dünyanın yoksul bölgelerinde insanların ekonomik yaşama katılabilmelerine destek amacıyla, TOG tarafından yürütülen Gambiya Projesine 10.000 TL tutarında bağışta bulunarak sosyal sorumluluk görevini yerine getirmeye çalışmıştır.



## 15. Finansal durum

### 15.1 Bilanço

| AKTİF KALEMLER   | Bağımsız Denetimden Geçmiş |       |              | Bağımsız Denetimden Geçmiş |           |              |
|--|----------------------------|-------|--------------|----------------------------|-----------|--------------|
|  | 31 Aralık 2013             |       |              | 31 Aralık 2012             |           |              |
|  | TP                         | YP    | Toplam       | TP                         | YP        | Toplam       |
| I. NAKİT DEĞERLER  | 4.388                      | -     | 4.388        | 2.651                      | -         | 2.651        |
| II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV  | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| III. BANKALAR  | 103.792                    | -     | 103.792      | 108.668                    | -         | 108.668      |
| IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR  | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| V. SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)  | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| VI. FAKTÖRİNG ALACAKLARI   | 133.590.866                | -     | 133.590.866  | 107.129.079                | -         | 107.129.079  |
| 6.1 İskontolu Faktoring Alacakları   | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| 6.2 Diğer Faktoring Alacakları   | 133.590.866                | -     | 133.590.866  | 107.129.079                | -         | 107.129.079  |
| 6.2.1 Yurt İçi   | 133.590.866                | -     | 133.590.866  | 107.129.079                | -         | 107.129.079  |
| 6.2.2 Yurt Dışı  | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| VII. DİĞER ALACAKLAR   | 297.505                    | 6.138 | 303.643      | 646.469                    | 13.939    | 660.408      |
| VIII. TAKİPTEKİ ALACAKLAR  | 2.268.819                  | -     | 2.268.819    | 3.764.669                  | -         | 3.764.669    |
| 8.1 Takipteki Faktoring Alacakları   | 22.021.673                 | -     | 22.021.673   | 18.379.148                 | -         | 18.379.148   |
| 8.2 Özel karşılıklar (-)   | (19.752.854)               | -     | (19.752.854) | (14.614.479)               | -         | (14.614.479) |
| IX. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR  | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| X. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)  | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| XI. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)  | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| XII. İŞTİRAKLER (Net)  | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| XIII. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)  | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| XIV. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)   | 688.163                    | -     | 688.163      | 701.170                    | -         | 701.170      |
| XV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)  | 23.300                     | -     | 23.300       | 47.153                     | -         | 47.153       |
| 15.1 Şerefiye  | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| 15.2 Diğer   | 23.300                     | -     | 23.300       | 47.153                     | -         | 47.153       |
| XVI. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER  | 788.054                    | -     | 788.054      | 383.991                    | -         | 383.991      |
| XVII. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI   | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| XVIII. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI  | 1.284.868                  | -     | 1.284.868    | 1.296.245                  | -         | 1.296.245    |
| XIX. DİĞER AKTİFLER  | 79.620                     | -     | 79.620       | 79.603                     | -         | 79.603       |
| ARA TOPLAM   | 139.129.375                | 6.138 | 139.135.513  | 114.159.698                | 13.939    | 114.173.637  |
| XX. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)               | 1.025.000                  | -     | 1.025.000    | 1.441.784                  | -         | 1.441.784    |
| 20.1 Satış Amaçlı  | 1.025.000                  | -     | 1.025.000    | 1.441.784                  | -         | 1.441.784    |
| 20.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin   | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| AKTİF TOPLAMI  | 140.154.375                | 6.138 | 140.160.513  | 115.601.482                | 13.939    | 115.615.421  |
| PASİF KALEMLER   | Bağımsız Denetimden Geçmiş |       |              | Bağımsız Denetimden Geçmiş |           |              |
|  | 31 Aralık 2013             |       |              | 31 Aralık 2012             |           |              |
|  | TP                         | YP    | Toplam       | TP                         | YP        | Toplam       |
| I. ALIM-SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER  | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| II. ALINAN KREDİLER  | 102.409.855                | -     | 102.409.855  | 78.088.595                 | -         | 78.088.595   |
| III. FAKTÖRİNG BORÇLARI  | 94.398                     | -     | 94.398       | 433.956                    | -         | 433.956      |
| IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)  | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| V. DİĞER BORÇLAR   | 697.048                    | -     | 697.048      | 867.660                    | 2.685.970 | 3.553.630    |
| VI. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR  | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| VII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER                                       | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| VIII. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER  | 399.150                    | -     | 399.150      | 422.606                    | -         | 422.606      |
| IX. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI   | 361.607                    | -     | 361.607      | 310.728                    | -         | 310.728      |
| 9.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı  | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| 9.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı  | 361.607                    | -     | 361.607      | 310.728                    | -         | 310.728      |
| X. ERTELENMİŞ GELİRLER   | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| XI. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU   | 344.075                    | -     | 344.075      | 544.456                    | -         | 544.456      |
| XII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU  | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| XIII. SERMAYE BENZERİ KREDİLER   | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| ARA TOPLAM   | 104.306.133                | -     | 104.306.133  | 80.668.001                 | 2.685.970 | 83.353.971   |
| XIV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)  | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| XV. ÖZKAYNAKLAR  | 35.854.380                 | -     | 35.854.380   | 32.261.450                 | -         | 32.261.450   |
| 15.1 Ödenmiş Sermaye   | 15.000.000                 | -     | 15.000.000   | 15.000.000                 | -         | 15.000.000   |
| 15.2 Sermaye Yedekleri   | 7.339.489                  | -     | 7.339.489    | 7.339.489                  | -         | 7.339.489    |
| 15.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri   | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| 15.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları  | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| 15.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri   | 7.339.489                  | -     | 7.339.489    | 7.339.489                  | -         | 7.339.489    |
| 15.3 Gelirler veya Giderler  | 39.258                     | -     | 39.258       | -                          | -         | -            |
| 15.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| 15.5 Kâr Yedekleri   | 7.046.963                  | -     | 7.046.963    | 1.914.258                  | -         | 1.914.258    |
| 15.5.1 Yasal Yedekler  | 2.580.268                  | -     | 2.580.268    | 1.914.258                  | -         | 1.914.258    |
| 15.5.2 Statü Yedekleri   | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| 15.5.3 Olağanüstü Yedekler   | 4.466.695                  | -     | 4.466.695    | -                          | -         | -            |
| 15.5.4 Diğer Kâr Yedekleri   | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| 15.6 Kâr veya Zarar  | 6.428.670                  | -     | 6.428.670    | 8.007.703                  | -         | 8.007.703    |
| 15.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı   | -                          | -     | -            | -                          | -         | -            |
| 15.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı   | 6.428.670                  | -     | 6.428.670    | 8.007.703                  | -         | 8.007.703    |
| PASİF TOPLAMI  | 140.160.513                | -     | 140.160.513  | 112.929.451                | 2.685.970 | 115.615.421  |

### 15.2 Gelir tablosu

| GELİR VE GİDER KALEMLERİ |   | Bağımsız Denetimden                       | Bağımsız Denetimden                       |
|--------------------------|---|---|---|
|                          |   | Geçmiş<br>1 Ocak 2013 -<br>31 Aralık 2013 | Geçmiş<br>1 Ocak 2012 -<br>31 Aralık 2012 |
| <b>I.</b>                | <b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>  | <b>32.357.914</b>                         | <b>38.149.799</b>                         |
|                          | <b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>  | <b>32.357.914</b>                         | <b>38.149.799</b>                         |
| 1.1                      | Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler                                   | 26.018.333                                | 32.238.842                                |
| 1.1.1                    | İskontolu   | 3.291                                     | 36.345                                    |
| 1.1.2                    | Diğer   | 26.015.042                                | 32.202.497                                |
| 1.2                      | Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar                      | 6.339.581                                 | 5.910.957                                 |
| 1.2.1                    | İskontolu   | -   | -   |
| 1.2.2                    | Diğer   | 6.339.581                                 | 5.910.957                                 |
| <b>II.</b>               | <b>FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>  | <b>(9.515.009)</b>                        | <b>(13.364.121)</b>                       |
| 2.1                      | Kullanılan Kredilere Verilen Faizler                                      | (8.929.658)                               | (12.780.144)                              |
| 2.2                      | Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler                          | -   | -   |
| 2.3                      | Finansal Kiralama Giderleri   | -   | -   |
| 2.4                      | İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler                            | -   | -   |
| 2.5                      | Diğer Faiz Giderleri  | -   | -   |
| 2.6                      | Verilen Ücret ve Komisyonlar  | (585.351)                                 | (583.977)                                 |
| <b>III.</b>              | <b>BRÜT K/Z (I-II)</b>  | <b>22.842.905</b>                         | <b>24.785.678</b>                         |
| <b>IV.</b>               | <b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>  | <b>(9.698.860)</b>                        | <b>(10.444.451)</b>                       |
| 4.1                      | Personel Giderleri  | (6.014.683)                               | (7.154.851)                               |
| 4.2                      | Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri  | (129.256)                                 | (123.879)                                 |
| 4.3                      | Araştırma Geliştirme Giderleri  | -   | -   |
| 4.4                      | Genel İşletme Giderleri   | (2.696.552)                               | (2.689.986)                               |
| 4.5                      | Diğer   | (858.369)                                 | (475.735)                                 |
| <b>V.</b>                | <b>BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)</b>   | <b>13.144.045</b>                         | <b>14.341.227</b>                         |
| <b>VI.</b>               | <b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>   | <b>1.755.308</b>                          | <b>2.618.391</b>                          |
| 6.1                      | Bankalardan Alınan Faizler  | 86  | 909                                       |
| 6.2                      | Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler                                    | -   | -   |
| 6.3                      | Menkul Değerlerden Alınan Faizler   | -   | -   |
| 6.4                      | Temettü Gelirleri   | -   | -   |
| 6.5                      | Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı   | -   | -   |
| 6.6                      | Kambiyo İşlemleri Kârı  | 87.979                                    | 1.470.375                                 |
| 6.7                      | Diğer   | 1.667.243                                 | 1.147.107                                 |
| <b>VII.</b>              | <b>TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)</b>                  | <b>(6.435.564)</b>                        | <b>(5.791.231)</b>                        |
| <b>VIII.</b>             | <b>DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>                                       | <b>(108.957)</b>                          | <b>(994.177)</b>                          |
| 8.1                      | Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri  | -   | -   |
| 8.2                      | Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri                                     | -   | -   |
| 8.3                      | Türev Finansal İşlemlerden Zarar  | -   | -   |
| 8.4                      | Kambiyo İşlemleri Zararı  | (85.810)                                  | (875.549)                                 |
| 8.5                      | Diğer   | (23.147)                                  | (118.628)                                 |
| <b>IX.</b>               | <b>NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)</b>                                      | <b>8.354.832</b>                          | <b>10.174.210</b>                         |
| <b>X.</b>                | <b>BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b> | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                  |
| <b>XI.</b>               | <b>NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>                                   | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                  |
| <b>XII.</b>              | <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)</b>                  | <b>8.354.832</b>                          | <b>10.174.210</b>                         |
| <b>XIII.</b>             | <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>                         | <b>(1.926.162)</b>                        | <b>(2.166.507)</b>                        |
| 13.1                     | Cari Vergi Karşılığı  | (1.924.600)                               | (2.203.577)                               |
| 13.2                     | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)   | (1.562)                                   | -   |
| 13.3                     | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)   | -   | 37.070                                    |
| <b>XIV.</b>              | <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)</b>                    | <b>6.428.670</b>                          | <b>8.007.703</b>                          |
| <b>XV.</b>               | <b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>                                 | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                  |
| <b>XVI.</b>              | <b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>                             | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                  |
| <b>XVII.</b>             | <b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)</b>                   | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                  |
| <b>XVIII.</b>            | <b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>                         | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                  |
| <b>XIX.</b>              | <b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)</b>                  | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                  |
| <b>XX.</b>               | <b>NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIV+XIX)</b>                                    | <b>6.428.670</b>                          | <b>8.007.703</b>                          |
|                          | <b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>  | <b>0,42858</b>                            | <b>0,53385</b>                            |
|                          | Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç                             | 0,42858                                   | 0,53385                                   |
|                          | Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç                             | -   | -   |
|                          | <b>SEYREL TİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>                                  | <b>0,42858</b>                            | <b>0,53385</b>                            |
|                          | Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç                             | 0,42858                                   | 0,53385                                   |
|                          | Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç                             | -   | -   |

## 15.2 Finansal durum analizi

Şirketimiz'in 31.12.2013 cirosu 512 milyon TL (2012: 512 milyon TL) olurken, elde edilen Vergi Sonrası Net Kar'ı 6,5 milyon TL (2012: 8,0 milyon TL) olarak gerçekleştirilmiştir.

## 15.3 Yönetimin finansal duruma bakışı

Başer Faktoring A.Ş.31.12.2013 itibarı ile 2012 yılının ikinci yarısında başlayan sektörel sorunlara rağmen geçen senenin işlem hacmi olan 512 milyon TL işlem hacmini gerçekleştirmiştir. Toplamda 32,4 milyon TL faktoring geliri yaratılmıştır.

Faktoring Alacaklarımız 133,6 milyon TL'ye ulaşarak bir önceki yıla göre (Aralık 2012: 107,1 milyon TL) %25 artmıştır. İlgili tutar toplamda 598 aktif müşteri riskinden oluşmaktadır. (Aralık 2012: 646 aktif müşteri)

Piyasa koşullarının da etkisiyle, faktoring alacakları için ayrılan karşılık giderleri önceki yıllara göre artış göstermiş, ancak bu oran bir önceki yılın aynı dönemi ile kıyaslandığında %17 azalmıştır.

Şirketimiz Özkaynak büyüklüğü 35,9 milyon TL'ye ve Aktif toplamı 140,2 milyon TL'ye ulaşmış olup, Özkaynak/Toplam Aktif Değerler oranımız %26 olarak sektör ortalamasının üzerinde gelişme eğilimini sürdürmüştür. (Sektör ortalaması 30.09.2013 itibarı ile %20)

Şirketimiz Borçlanma Kaldıraç oranı (Borç/Özkaynak), 31.12.2013 itibarı ile 2.86 kat olarak gerçekleşmiş ve sektör ortalamasının altında (Sektör 30.09.2013 itibarı ile 4,03 kat) kalarak daha olumlu seyretmiştir. BDDK'nın faktoring firmalarındaki kaldıraç oranı toplam öz kaynakların azami 30 katı ile sınırlandırıldığı düşünülürse, kaldıraç oranımızın bu sınırlamanın %10'u civarında seyretmesi firmamızın ileriye dönük büyüme potansiyelini ve özkaynak güçlülüğünü açıkça göstermektedir.

## 16. İleriye dönük tahmin ve beklentilerimiz

İyi bir performans ile kapatılan 2013 yılının ardından, Başer Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu ve tüm yöneticilerimizin ortak kanaati, 2014 yılında da bu performansın artarak sürdürüleceği yönündedir. 2014 bütçe yılı içerisinde, ciro da %20, bilanço aktif toplamında ise %35 oranında bir büyüme öngörülmüştür.

## 17. Kar dağıtım önerisi ve sonuç

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

## 18. Riskler ve yönetim organının değerlendirilmesi

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

Şirketimiz faktoring işlemlerinden dolayı **kredi riskine** maruz kalmaktadır. Kredi risklerinin minimize edilmesi amacıyla, temlik alınan faktoring işlemlerinin teminatı oluşturan ve müşterilerimiz'in 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 itibarıyla, 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, dolayısıyla kur riski taşımamaktadır. Kaynak kullanım tarafında ise, piyasa koşullarına ve maliyet avantajına göre zaman zaman dövize endeksli kredi kullanılmaktadır.

## **19. Diğer hususlar**

31.12.2013 Faaliyet yılı sonu itibarıyla; Şirketimiz Ortaklarının, kreditorlarımızın ve diğer ilgili kişi veya kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikte önem taşıyan herhangi bir olay bulunmamaktadır.