



## FAALİYET RAPORU

**30.06.2019**

**Düzenleme: 09.08.2019**

[www.baserfaktoring.com.tr](http://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 2019 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 9 Ağustos 2019 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, 9 Ağustos 2019

## Yönetim Mesajı

Şirketimiz, bankacılık dışı finansal sektörlerden biri olan faktoring sektöründe 24 yıldır hizmet vermektedir. Şirketimiz önceki yıllarda olduğu gibi 2019 yılında da sektör içindeki payını korumuş, yapılan rating sürecinde “**Yatırım Yapılabilir**” kategorisinde değerlendirilmiştir. Şirketimiz’in 2019 yılı hedefleri, sektör içindeki payını arttırmak ve özellikle KOBİ’lere yönelik daha etkin pazarlama faaliyetleri ile müşteri tabanını büyütürken kısa/orta vadeli finansman ihtiyaçlarına 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 sağlamakta olup, 2014 yılından bu yana da “**Borçlanma Araçları Piyasası**”nda tahvil ve bono ihracı yapmaktadır.

Şirketimiz, 2019 Ocak ayı içerisinde iki ayrı dilimde olmak üzere **6.000.000,-TL** nominal değerli 175 gün vadeli, **4.000.000,-TL** 179 gün vadeli %26 faizli iskontolu) e toplam **10.000.000,-TL** bono ihracını daha gerçekleştirmiş olup Faaliyet Raporu tarihi itibarıyla itfalarını gerçekleştirmiştir.

Yapılan itfaların ardından Yatırımcılarımızdan gelen talep üzerine, Şirketimiz 2019 Temmuz ayında 174 gün vadeli **4.000.000,-TL** ve 177 gün vadeli **6.000.000,-TL** toplam **10.000.000,-TL** nominal değerli %23,50 faizli (iskontolu) bono ihracı gerçekleştirilerek Borçlanma Araçları Piyasasında yer almaya devam etmiştir. Şirketimiz, 2019 yılı içerisinde SPK izni çerçevesinde tahvil/bono piyasalarında borçlanmalarına devam edecektir.

Şirketimiz, 2014 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 (kalan 6 yılın) üzerinden yansıdığı için cari yıl gelir tablomuzda negatif etki yaratmakta ve zarar olarak yansımaktadır.

Faaliyet yılının özellikle ikinci yarısında yaşanan döviz kurlarındaki artışında etkisiyle, Euro para cinsinden ödemekte olduğumuz finansal kiralama taksitlerinin nakit akışımız üzerindeki olumsuz etkisi gözlemlenmiştir. 2015 yılında yapılmış olan 120 ay vadeli ve eşit taksitli (aylık; 112.959,-Euro) Finansal Kiralama Sözleşmesi, refinansman yöntemi ile 24.10.2018 tarihinde, aynı süre içinde kalarak taksit tutarları; 1. yıl 40.000,-Euro, 2.yıl 50.000,-Euro, 3. yıl 60.000,-Euro ve geriye kalan ödemeleri eşit taksitli olacak şekilde refinance edilmiştir.

Şirketimiz, 2019 yılı Haziran dönemi Gelir Tablosunda finansal kiralama borcu nedeniyle oluşan kur farkı zararının olumsuz etkisi nedeniyle (2.084,460,-TL) vergi öncesi net dönem zararı görünmektedir. Oysa ki, finansal kiralamadan kaynaklanan toplam net kur farkı zararı (3.934.915,-TL) ve finansal kiralama faiz giderlerinin (1.529.700,-TL) olumsuz etkileri Gelir Tablosundan ayrıştırıldığında, Şirketimiz faktoring faaliyetlerinden **3.380.155,-TL** operasyonel vergi öncesi net kar elde etmiş olduğu görülmektedir.

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, bu kontrollü ve tedbirli yaklaşım ile karşılıksız oranlarımız 2018 yılında %1,4 , 2019 ilk 6 ayda %1,07 seviyelerine kadar çekilmiştir.

Şirketimiz 24 yıldır olduğu gibi, önümüzdeki dönemlerde de sektörün önemli oyuncularından biri olmayı sürdürecektir ve Türkiye ekonomisine katkı yaratmaya devam edecektir.

Saygılarımla,

**Atilla Başer**  
**Yönetim Kurulu Başkanı**

## 1- Genel Bilgiler

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

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

Ana hissedarımız Bica Holding A.Ş. dir.

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

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

MERSİS numarası 0147-0043-3020-0015

Kurumsal elektronik posta adresi [baserfaktoring@hs02.kep.tr](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 2019 yılı Haziran ayı itibariyle 42 kişi istihdam etmektedir.

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

Şubelerimize ait iletişim bilgileri aşağıda belirtilmiştir:

### İzmir Şube

Adres: Çınar Mah. Fatih Cad. Çiçek Plaza No:1/23 Kat:3 Daire:317 Bornova / İzmir

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: İvedik OSB Mahallesi ,Melih Gökçek Bulvarı ,HM Commerce Center İş Merkezi,No:63/11 Kat:3 Yenimahalle/ 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

Şirketimiz Mayıs ayında yapmış olduğu Olağan Genel Kurul Toplantısında 1.300.000\_TL nakit sermaye artırım kararı almıştır ve sermayesini 30.000.000\_TL tutarına çıkarmıştır.

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla;

- Şirketimiz' in kayıtlı ödenmiş sermayesi 29.100,000,-TL olup, 28.800.000 adet çıkarılmış 1,-TL değerinde imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.
- Şirketimiz 'in 900.000,-TL sermaye taahhüdü bulunmaktadır ve Ekim Ayı içerisinde ödenecektir.
- Şirketimiz' in 8.404.459,-TL tutarında kar yedekleri bulunmaktadır.

<u>Ortaklar</u>	<u>Sermaye (TL)</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>
Bica Holding A.Ş.	26.171.564	87,24%
Atilla Başer	3.828.376	12,76%
Betül Karakılıç	20	0,00%
İclal Serbest	20	0,00%
<u>Seba Başer</u>	<u>20</u>	<u>0,00%</u>
<b><u>Toplam</u></b>	<b><u>30.000.000</u></b>	<b><u>100,00%</u></b>

#### 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. Başkanı	Nisan 2017-Devam Ediyor
İclal Serbest	Yönetim Kur. Bşk. Yrd	Nisan 2017-Devam Ediyor
Alkan Akkoyun	Yönetim Kur. Üyesi/Genel Müdür	Aralık 2018-Devam Ediyor

##### Üst Düzey Yöneticiler

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi</u>
Atilla Başer	Yönetim Kurulu Başkanı	29.06.1995 - Devam Ediyor
Alkan Akkoyun	Genel Müdür	01.10.2015 - Devam Ediyor
Nigar Savrum	Genel Müdür Yardımcısı	*16.07.2019 - Devam ediyor

Şirketimizde 2016 yılından bu yana çalışmakta olan ve en son Mali ve İdari İşler Grup Müdürü olarak görev yapmakta olan Nigar Savrum, 16.07.2019 tarihinde Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır.

##### Üst Düzey Yöneticilerin Özgeçmişleri;

##### Atilla Başer (Yönetim Kurulu Başkanı)

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

1989-1990 yılları arasında Malezya ve Avustralya'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)**

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 yürütmekte iken Aralık 2018 tarihi itibarıyla Genel Müdür olarak atanmış ve Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmiştir.

### **Nigar Savrum ( Genel Müdür Yardımcısı)**

2000 yılında Anadolu Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesin den (İktisat Bölümü) mezun olmuştur ve çalışma hayatına Pak Holding A.Ş. 'nin (Pakmaya) Mali İşler Biriminde başlamıştır. Mali İşler Birimi altında bütçe raporlama, maliyet muhasebesi ve finans bölümlerinde görev almıştır.

2006 yılından bu yana Şirketimiz' in Mali İşler Biriminde, Muhasebe ve İdari İşler Müdürlüğü ve Mali İşler Grup Müdürlüğü yapmıştır. 16.07.2019 tarihi itibarıyla Genel Müdür Yardımcılığı görevine atanmıştır.

### **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.

2019 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 2019 tarihinde sona eren cari döneminde, Yönetim Kurulu ve Üst Yönetime sağladığı ücret ve diğer haklar toplam tutarı 645.752-TL'dir.

### **9- Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları**

Şirketimizin 2019 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 Kuruluna veya Yönetim Kurulu'nun belirleyeceği Genel Müdür dışındaki bir Yönetim Kurulu Üyesine bağlı olarak yürütülür. İç kontrol faaliyetleri, Şirketin faaliyetleri ve kapsamıyla uyumlu sayıda olmak üzere asgari bir kişiden oluşan ve münhasıran iç kontrol faaliyetleri ile iştigal eden iç kontrol personeli vasıtasıyla gerçekleştirilir. İç Kontrol personeli tarafından gerçekleştirilen iç kontrol faaliyetlerine ilişkin olarak, Haziran ve Aralık sonu itibarıyla yılda iki kez Yönetim Kuruluna veya yönetim kurulunun belirleyeceği Genel Müdür dışındaki bir Yönetim Kurulu Üyesine raporlama yapılır. Şirket bünyesindeki her birim yöneticisi, kendi birimi ile

ilgili iç kontrol faaliyetlerinden sorumlu olup, iç kontrol faaliyetleri iş süreçleri ve akışlarının belirlenmesinde kritik öneme sahiptir. İç Kontrol Birimi, günlük faktoring işlemlerinin kontrol faaliyetleri yanında, Şirket faaliyetlerinin iç politika ve prosedürlere uygunluğu ile Yönetim Kurulu tarafından incelenmesi istenen hususlarda, inceleme ve araştırma yapmak suretiyle iç kontrol faaliyetlerini yerine getirmektedir.

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

Şirketimizin 2019 yılı faaliyet raporu dönemi içinde herhangi bir hisse devri olmamıştır.

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

Şirketimiz 2019 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**

2019 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**

2019 yılı faaliyet raporu dönemi içerisinde Genel Kurul kararlarının tamamı yerine getirilmiştir.

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

2019 yılı faaliyet raporu dönemi içerisinde olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

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

Şirketimiz, 2019 yılı faaliyet raporu dönemi içerisinde yapılan bağış, yardım ve sosyal sorumluluk projeleri kapsamında harcama yapmamıştır.

#### **18- İhraç edilen menkul kıymetler**

Şirketimiz, 2019 Ocak ayı içerisinde iki ayrı dilimde olmak üzere 6.000.000,-TL nominal değerli 175 gün vadeli, 4.000.000,-TL 179 gün vadeli %26 faizli iskontolu) e toplam 10.000.000,-TL bono ihracını daha gerçekleştirmiş olup Faaliyet Raporu tarihi itibarıyla itfalarını gerçekleştirmiştir.

Yapılan itfaların ardından Yatırımcılarımızdan gelen talep üzerine, Şirketimiz 2019 Temmuz ayında 174 gün vadeli 4.000.000,-TL ve 177 gün vadeli 6.000.000,-TL toplam 10.000.000,-TL nominal değerli %23,50 faizli (iskontolu) bono ihracı gerçekleştirilerek Borçlanma Araçları Piyasasında yer almaya devam etmiştir. Şirketimiz, 2019 yılı içerisinde SPK izni çerçevesinde tahvil/bono piyasalarında borçlanmalarına devam edecektir.

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

Bulunmamaktadır.

#### **20- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar**

30 Haziran 2019 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

VARLIKLAR	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI	3	671.669	-	671.669	677.724	-	677.724
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
III. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
IV. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	7	-	-	-	-	-	-
V. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	4	106.761.788	-	106.761.788	76.056.316	-	76.056.316
5.1 Faktoring Alacakları		102.941.465	-	102.941.465	72.310.379	-	72.310.379
5.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		102.941.465	-	102.941.465	71.524.960	-	71.524.960
5.1.2 Diğer Faktoring Alacakları		-	-	-	785.419	-	785.419
5.2 Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
5.2.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
5.3 Kiralama İşlemleri (Net)		-	-	-	-	-	-
5.3.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
5.4 İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
5.5 Takipteki Alacaklar	4	36.047.643	-	36.047.643	34.016.383	-	34.016.383
5.6 Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)	4	(32.227.320)	-	(32.227.320)	(30.270.446)	-	(30.270.446)
VI. ORTAKLIK YATIRIMLARI		-	-	-	-	-	-
6.1 İştirakler (Net)		-	-	-	-	-	-
6.2 Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
6.3 Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-	-	-	-
VII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	10	54.179.856	-	54.179.856	54.198.165	-	54.198.165
VIII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	11	15.864	-	15.864	5.579	-	5.579
IX. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)		-	-	-	-	-	-
X. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	18	56.911	-	56.911	46.550	-	46.550
XI. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	12	2.076.947	-	2.076.947	1.678.749	-	1.678.749
XII. DİĞER AKTİFLER	13	8.967.590	2.302	8.969.892	5.280.890	7.891	5.288.781
ARA TOPLAM		172.730.625	2.302	172.732.927	137.943.973	7.891	137.951.864
XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	14	1.200.000	-	1.200.000	1.200.000	-	1.200.000
13.1 Satış Amaçlı		1.200.000	-	1.200.000	1.200.000	-	1.200.000
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>VARLIK TOPLAMI</b>		<b>173.930.625</b>	<b>2.302</b>	<b>173.932.927</b>	<b>139.143.973</b>	<b>7.891</b>	<b>139.151.864</b>



## 21-Finansal Durum / Bilanço (devamı)

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALINAN KREDİLER	5	81.612.725	-	81.612.725	50.419.301	-	50.419.301
II. FAKTÖRİNG BORÇLARI	4	238.220	-	238.220	354.860	-	354.860
III. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	6	263.422	49.185.810	49.449.232	-	45.261.127	45.261.127
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	5	9.875.999	-	9.875.999	9.272.219	-	9.272.219
V. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VII. KARŞILIKLAR	9	432.302	-	432.302	411.127	-	411.127
7.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
7.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	9	432.302	-	432.302	411.127	-	411.127
7.3 Genel Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
7.4 Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
VIII. CARİ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
IX. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
X. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		-	-	-	-	-	-
XI. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	8	2.070.541	57.551	2.128.092	1.719.274	136.783	1.856.057
ARA TOPLAM		94.493.209	49.243.361	143.736.570	62.176.781	45.397.910	107.574.691
XII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII. ÖZKAYNAKLAR	15	30.196.357	-	30.196.357	31.577.173	-	31.577.173
13.1 Ödenmiş Sermaye		29.100.000	-	29.100.000	28.800.000	-	28.800.000
13.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		2.975.776	-	2.975.776	2.971.528	-	2.971.528
13.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
13.5 Kâr Yedekleri		8.404.459	-	8.404.459	8.404.459	-	8.404.459
13.5.1 Yasal Yedekler		3.277.747	-	3.277.747	3.277.747	-	3.277.747
13.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.5.3 Olağanüstü Yedekler		5.126.712	-	5.126.712	5.126.712	-	5.126.712
13.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.6 Kâr veya Zarar		(10.283.878)	-	(10.283.878)	(8.598.814)	-	(8.598.814)
13.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		(8.598.814)	-	(8.598.814)	(1.959.132)	-	(1.959.132)
13.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		(1.685.064)	-	(1.685.064)	(6.639.682)	-	(6.639.682)
<b>YÜKÜMLÜLÜK TOPLAMI</b>		<b>124.689.566</b>	<b>49.243.361</b>	<b>173.932.927</b>	<b>93.753.954</b>	<b>45.397.910</b>	<b>139.151.864</b>

## 22- Finansal Durumu / Gelir tablosu

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2019	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2019	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2018	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2018
<b>I.</b>	<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>		<b>19.534.823</b>	<b>10.124.823</b>	<b>16.122.516</b>	<b>7.986.028</b>
	<b>FAKTÖRİNG GELİRLERİ</b>	<b>16</b>	<b>19.534.823</b>	<b>10.124.823</b>	<b>16.122.516</b>	<b>7.986.028</b>
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		15.021.644	7.552.644	13.872.323	6.978.201
1.1.1	İskontolu		15.012.099	7.543.099	13.154.250	6.574.978
1.1.2	Diğer		9.545	9.545	718.073	403.223
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		4.513.179	2.572.179	2.250.193	1.007.827
1.2.1	İskontolu		4.475.434	2.550.434	2.168.597	967.921
1.2.2	Diğer		37.745	21.745	81.596	39.906
	<b>FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>		-	-	-	-
1.3	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-	-	-
1.4	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	-	-
	<b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>		-	-	-	-
1.5	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-	-	-
1.6	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-	-	-
1.7	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	-	-
<b>II.</b>	<b>FINANSMAN GİDERLERİ (-)</b>		<b>(12.354.501)</b>	<b>(6.690.501)</b>	<b>(9.362.745)</b>	<b>(4.511.953)</b>
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(3.666.024)	(2.035.024)	(4.270.541)	(2.089.557)
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		(5.206.178)	(2.891.178)	(1.967.652)	(946.357)
2.3	Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		(1.563.159)	(829.159)	(1.011.810)	(531.891)
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(1.080.198)	(576.198)	(1.446.863)	(645.875)
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-	-	-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(838.942)	(358.942)	(665.879)	(298.273)
<b>III.</b>	<b>BRÜT K/Z (I+II)</b>		<b>7.180.322</b>	<b>3.434.322</b>	<b>6.759.771</b>	<b>3.474.075</b>
<b>IV.</b>	<b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>17</b>	<b>(4.295.383)</b>	<b>(2.129.383)</b>	<b>(4.035.949)</b>	<b>(2.151.451)</b>
4.1	Personel Giderleri		(2.209.311)	(1.092.311)	(2.167.274)	(1.103.451)
4.2	Kidem Tazminatı Karşılığı Gideri		(13.171)	(13.171)	-	-
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-	-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(1.634.356)	(773.356)	(1.509.190)	(844.483)
4.5	Diğer		(438.545)	(250.545)	(359.485)	(203.517)
<b>V.</b>	<b>BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)</b>		<b>2.884.939</b>	<b>1.304.939</b>	<b>2.723.822</b>	<b>1.322.624</b>
<b>VI.</b>	<b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>19</b>	<b>1.769.825</b>	<b>1.193.825</b>	<b>1.291.243</b>	<b>398.071</b>
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		71.078	38.078	6.033	2.458
6.2	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-	-	-
6.3	Temettü Gelirleri		-	-	-	-
6.4	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-	-	-
6.5	Türev Finansal İşlemler Kârı		-	-	-	-
6.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		547.880	488.880	315.988	1.910
6.7	Diğer		1.150.867	666.867	969.222	393.703
<b>VII.</b>	<b>KARŞILIK GİDERLERİ</b>	<b>4</b>	<b>(2.229.546)</b>	<b>(913.546)</b>	<b>(1.148.765)</b>	<b>(618.425)</b>
7.1	Özel Karşılıklar		(2.229.546)	(913.546)	(1.148.765)	(618.425)
7.2	Beklenen Zarar Karşılıkları		-	-	-	-
7.3	Genel Karşılıklar		-	-	-	-
7.4	Diğer		-	-	-	-
<b>VIII.</b>	<b>DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>19</b>	<b>(4.509.678)</b>	<b>(2.244.678)</b>	<b>(6.693.893)</b>	<b>(3.523.995)</b>
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-	-	-
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
8.3	Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı		-	-	-	-
8.4	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-	-	-
8.5	Kambiyo İşlemleri Zararı		(4.482.795)	(2.230.795)	(6.693.893)	(3.523.995)
8.6	Diğer		(26.883)	(13.883)	-	-
<b>IX.</b>	<b>NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)</b>		<b>(2.084.460)</b>	<b>(659.460)</b>	<b>(3.827.593)</b>	<b>(2.421.725)</b>
<b>X.</b>	<b>BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>		-	-	-	-
<b>XI.</b>	<b>ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR</b>		-	-	-	-
<b>XII.</b>	<b>NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>		-	-	-	-
<b>XIII.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI+XII)</b>		<b>(2.084.460)</b>	<b>(659.460)</b>	<b>(3.827.593)</b>	<b>(2.421.725)</b>
<b>XIV.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>	<b>12, 18</b>	<b>399.396</b>	<b>379.396</b>	<b>632.754</b>	<b>413.750</b>
14.1	Cari Vergi Karşılığı		-	11.000	-	-
14.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-	-	-
14.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		399.396	368.396	632.754	413.750
<b>XV.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)</b>	<b>12, 18</b>	<b>(1.685.064)</b>	<b>(280.064)</b>	<b>(3.194.839)</b>	<b>(2.007.975)</b>
<b>XVI.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>		-	-	-	-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-	-	-
16.2	İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları		-	-	-	-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-	-	-
<b>XVII.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>		-	-	-	-
17.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-	-	-
17.2	İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları		-	-	-	-
17.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-	-	-
<b>XVIII.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)</b>		-	-	-	-
<b>XIX.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		-	-	-	-
19.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-	-	-
19.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-	-	-
19.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-	-	-
<b>XX.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)</b>		-	-	-	-
<b>XXI.</b>	<b>DÖNEM NET KARİ/ZARARI (XV+XX)</b>		<b>(1.685.064)</b>	<b>(280.064)</b>	<b>(3.194.839)</b>	<b>(2.007.975)</b>
	Hisse Başına Kâr/Zarar (Tam TL)		(0,0579)	(0,096)	(0,1109)	(0,0697)

### 23- Finansal durum analizi

Şirketimiz' in 2019 ilk altı aylık cirosu **190.371.000,-TL** (2018/06: 210.281.000,-TL), dönem sonu faktoring alacakları **106.761.788,-TL** (Aralık 2018: 76.056.316,-TL), bilanço aktif büyüklüğü **173.932.927,-TL** (Aralık 2017: 139.151.864,-TL, Net Faaliyet Zaranımız **2.084.460,-TL** (2018/06: 3.827.593,-TL Zarar), Vergi Sonrası Net/Zarar **1.685.064,-TL**'dir (2018/06: 3.194.839,-TL Zarar) olarak gerçekleşmiştir.

### 24- Yönetimin finansal duruma bakışı

Toplamda 19.534.823\_TL faktoring geliri yaratılmıştır. Ortalama alacak büyüklüğünün 85.000.000,-TL seviyelerinde seyretmesi ve iyi finansman yönetimi ile finansman giderlerimiz 12.354.501,-TL olarak gerçekleşmiştir ve **7.180.322 TL Brüt Kar** yaratılmıştır. Bu tutar bir önceki yıl aynı dönemdeki Brüt Karın %6 üzerindedir. Faaliyet giderleri bir önceki yılın %6 üzerinde kalarak 4.295.383,-TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketimiz **2.884.939,-TL Brüt Faaliyet Karı** yaratmıştır. Takipteki alacaklara ilişkin 2.229.546,-TL karşılık ayrılmasına rağmen; diğer faaliyet giderleri içerisinde yer alan ve önceki yıllarda ayrılmış olan takipteki alacaklardan yapılan tahsilatların da cari yıl karına 272.672,-TL olumlu etkisiyle, karşılıkların gelir tablosundaki net gider etkisi 1.956.874,-TL olmuştur.

30 Haziran 2019 itibariyle vergi öncesi **Net Zarar 2.084.460,-TL**'dir Finansal kiralamadan kaynaklanan net kur farkı zararı (3.934.915,-TL) ve finansal kiralama faiz giderlerinin (1.529.700,-TL) etkilerini Gelir Tablosundan ayırttığımızda, Şirketimiz, faktoring faaliyetlerinden **3.380.155,-TL operasyonel vergi öncesi Net Kar** elde etmiştir.

Şirketimiz'in Özkaynak büyüklüğü 30.196.357,-TL'ye ve Aktif toplamı 173.932.927,-TL'ye ulaşmıştır.

### 25- İleriye dönük tahmin ve beklentilerimiz

Şirketimiz; önümüzdeki dönemde de 24 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.