**HUZUR FAKTORİNG A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018**
**HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE**
**BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

# BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Huzur Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

## A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

### 1. Görüş

Huzur Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

### 2. Görüşün Dayanağı

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 kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### 3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

| Kilit denetim konusu | Konunun denetimde nasıl ele alındığı |
|---|---|
| **Faktoring işlemlerinden alacaklara ilişkin değer düşüklüğü**<br><br>Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosunda takipteki alacaklar dahil olmak üzere toplam 166,427,410 TL faktoring işlemlerinden alacakları bulunmakta olup; Şirket tarafından BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı çerçevesinde faktoring kredileri ile ilgili ayırmış olduğu 4,507,369 TL özel karşılığı bulunmaktadır. Değer düşüklüğü karşılıklarına ilişkin açıklamalar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2.4, 2.5, ve 6 no'lu dipnotlarında yer almaktadır.<br><br>Denetimimiz kapsamında bu alana odaklanmamızın nedeni; finansal durum tablosunda mevcut bulunan faktoring alacaklarının ve bu alacaklara ilişkin ayrılmış değer düşüklüğü karşılıklarının büyüklüğü, değer düşüklüğüne konu faktoring alacaklarının mevzuatta belirlendiği şekliyle tespitine ilişkin sınıflandırmaların ve bu sınıflandırmalara göre hesaplanacak değer düşüklüğü karşılığının mevzuata uygun olarak belirlenmesinin önemidir. Faktoring alacaklarının temerrüt halinin doğru ve zamanında belirlenmesi ve yönetim tarafından kullanılan önemli tahmin ve varsayımların bulunması, finansal durum tablosunda taşınan değer düşüklüğü karşılığı tutarını önemli derecede etkileyeceğinden, söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır. | Gerçekleştirmiş olduğumuz denetim çalışmalarımız kapsamında, faktoring alacaklarına ilişkin değer düşüklüğü karşılığı hesaplamasının ilgili mevzuat çerçevesinde yapılmasına yönelik olarak Şirket tarafından uygulanmakta olan kontrollerden önemli gördüklerimiz için söz konusu kontrollerin tasarım ve operasyonel etkinliğini değerlendirdik.<br><br>Faktoring işlemlerinden alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığının tespiti ve söz konusu alacaklara ilişkin değer düşüklüğü karşılığının zamanında ve uygun olarak tesis edilip edilmediğini belirlemek için faktoring işlemleri alacaklarından seçilmiş bir örneklem kümesini test ettik. Ayrıca, takipteki alacaklar altında sınıflandırılan faktoring alacaklarına ilişkin muhasebeleştirilmiş olan değer düşüklüğü karşılığının ilgili mevzuata uygun olarak hesaplanıp hesaplanmadığını kontrol ettik ve söz konusu değer düşük karşılığı tutarını yeniden hesaplama yöntemi ile test ettik. |

## 4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

## 5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

- Şirket 'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

**B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2. TTK'nın 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Mart 2019

**HUZUR FAKTORİNG A.Ş.**

**İÇİNDEKİLER** **SAYFA**


**FİNANSAL DURUM TABLOSU ..... 1-4**

**NAZIM HESAP KALEMLERİ ..... 5**

**KAR VEYA ZARAR TABLOSU ..... 6-7**

**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU ..... 8**

**ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU ..... 9**

**NAKİT AKIŞ TABLOSU ..... 10**

**KAR DAĞITIM TABLOSU ..... 11**

**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR ..... 12-55**

NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU ..... 12
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR ..... 13-30
NOT 3 NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ..... 31
NOT 4 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR ..... 31
NOT 5 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI ..... 32-33
NOT 6 TAKİPTEKİ ALACAKLAR ..... 34
NOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR ..... 35
NOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR ..... 36
NOT 9 CARİ DÖNEM VERGİSİ VE ERTELENMİŞ VERGİ ..... 36-39
NOT 10 DİĞER AKTİFLER ..... 39-40
NOT 11 ALINAN KREDİLER VE KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR ..... 40-41
NOT 12 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER ..... 41-42
NOT 13 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER ..... 42
NOT 14 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI ..... 43-44
NOT 15 ÖZKAYNAKLAR ..... 45
NOT 16 ESAS FAALİYET GELİRLERİ ..... 45
NOT 17 ESAS FAALİYET GİDERLERİ ..... 45
NOT 18 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ ..... 46
NOT 19 FİNANSMAN GİDERLERİ ..... 46
NOT 20 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR ..... 46
NOT 21 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ ..... 47
NOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI ..... 47
NOT 23 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER ..... 47-48
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ ..... 48-54
NOT 25 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ ..... 54-55
NOT 26 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR ..... 55

# HUZUR FAKTORİNG A.Ş.

## 31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | AKTİF KALEMLER | | Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Dipnot | TP | YP | TOPLAM |
| **I.** | **FİNANSAL VARLIKLAR (Net)** | **3** | **983,199** | **73,005** | **1,056,204** |
| 1.1 | Nakit ve Nakit Benzerleri | | 983,199 | - | 983,199 |
| 1.2 | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | | - | - | - |
| 1.3 | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar | | - | - | - |
| 1.4 | İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar | | - | - | - |
| 1.5 | Türev Finansal Varlıklar | 4 | - | 73,005 | 73,005 |
| 1.6 | Takipteki Finansal Varlıklar | | - | - | - |
| 1.7 | Özel Karşılıklar/Beklenen Zarar Karşılıkları (-) | | - | - | - |
| **II.** | **KREDİLER (Net)** | | **161,920,041** | **-** | **161,920,041** |
| **2.1** | **Faktoring Alacakları** | **5** | **156,531,238** | **-** | **156,531,238** |
| 2.1.1 | İskontolu Faktoring Alacakları (Net) | | 156,531,238 | - | 156,531,238 |
| 2.1.2 | Diğer Faktoring Alacakları | | - | - | - |
| **2.2** | **Finansman Kredileri** | | - | - | - |
| 2.2.1 | Tüketici Kredileri | | - | - | - |
| 2.2.2 | Kredi Kartları | | - | - | - |
| 2.2.3 | Taksitli Ticari Krediler | | - | - | - |
| **2.3** | **Kiralama İşlemleri** | | - | - | - |
| 2.3.1 | Kiralama İşlemlerindan Alacaklar (Net) | | - | - | - |
| 2.3.1.1 | Finansal Kiralama Alacakları | | - | - | - |
| 2.3.1.2 | Faaliyet Kiralaması Alacakları | | - | - | - |
| 2.3.1.3 | Kazanılmamış Gelirler (-) | | - | - | - |
| 2.3.2 | Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar | | - | - | - |
| 2.3.3 | Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar | | - | - | - |
| 2.3.4 | Kiralama İşlemlerine İlişkin Diğer Alacaklar | | - | - | - |
| **2.4** | **Takipteki Alacaklar (Net)** | **6** | **5,388,803** | **-** | **5,388,803** |
| 2.4.1 | Takipteki Faktoring Alacakları | | 9,896,172 | - | 9,896,172 |
| 2.4.2 | Takipteki Finansman Kredileri | | - | - | - |
| 2.4.3 | Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar | | - | - | - |
| 2.4.4 | Özel Karşılıklar (-) | | (4,507,369) | - | (4,507,369) |
| **2.5** | **Beklenen Zarar Karşılıkları (-)** | | - | - | - |
| **III.** | **ORTAKLIK YATIRIMLARI** | | - | - | - |
| **3.1** | **İştirakler (Net)** | | - | - | - |
| 3.1.1 | Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler | | - | - | - |
| 3.1.2 | Konsolide Edilmeyenler | | - | - | - |
| **3.2** | **Bağlı Ortaklıklar (Net)** | | **-** | **-** | **-** |
| 3.2.1 | Konsolide Edilmeyen Mali Ortaklıklar | | - | - | - |
| 3.2.2 | Konsolide Edilmeyen Mali Olmayan Ortaklıklar | | - | - | - |
| **3.3** | **Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)** | | - | - | - |
| 3.3.1 | Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler | | - | - | - |
| 3.3.2 | Konsolide Edilmeyenler | | - | - | - |
| **IV.** | **MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)** | **7** | **7,773,587** | **-** | **7,773,587** |
| **V.** | **MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)** | **8** | **270,258** | **-** | **270,258** |
| **VI.** | **YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)** | | - | - | - |
| **VII.** | **CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI** | | - | - | - |
| **VIII.** | **ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI** | **9** | **3,182,376** | **-** | **3,182,376** |
| **IX.** | **DİĞER AKTİFLER** | **10** | **3,092,478** | **-** | **3,092,478** |
| | **ARA TOPLAM** | | **177,221,939** | **73,005** | **177,294,944** |
| **X.** | **SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)** | | - | - | - |
| 10.1 | Satış Amaçlı | | - | - | - |
| 10.2 | Durdurulan Faaliyetlere İlişkin | | - | - | - |
| | **AKTİF TOPLAMI** | | **177,221,939** | **73,005** | **177,294,944** |

Not: TFRS 9'un geçişe ilişkin hükümleri uyarınca önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir. 2018 ve 2017 finansal tablolarının farklı esaslar üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, 2017 finansal durum tabloları ayrı olarak verilmiştir.

## HUZUR FAKTORİNG A.Ş.

# 31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | AKTİF KALEMLER | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | TP | YP | Toplam |
| **I.** | **NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI** | **3** | **4,962** | **-** | **4,962** |
| **II.** | **GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)** | **4** | **-** | **48,733** | **48,733** |
| 2.1 | Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar | | - | - | - |
| 2.2 | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV | | - | - | - |
| 2.3 | Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar | | - | 48,733 | 48,733 |
| **III.** | **BANKALAR** | **3** | **272,194** | **-** | **272,194** |
| **IV.** | **TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR** | | - | - | - |
| **V.** | **SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)** | | - | - | - |
| **VI.** | **FAKTORİNG ALACAKLARI** | **5** | **261,687,134** | **-** | **261,687,134** |
| 6.1 | İskontolu Faktoring Alacakları | | 261,687,134 | - | 261,687,134 |
| 6.1.1 | Yurt İçi | | 275,519,908 | - | 275,519,908 |
| 6.1.2 | Yurt Dışı | | - | - | - |
| 6.1.3 | Kazanılmamış Gelirler (-) | | (13,832,774) | - | (13,832,774) |
| 6.2 | Diğer Faktoring Alacakları | | - | - | - |
| 6.2.1 | Yurt İçi | | - | - | - |
| 6.2.2 | Yurt Dışı | | - | - | - |
| **VII.** | **FİNANSMAN KREDİLERİ** | | - | - | - |
| 7.1 | Tüketici Kredileri | | - | - | - |
| 7.2 | Kredi Kartları | | - | - | - |
| 7.3 | Taksitli Ticari Krediler | | - | - | - |
| **VIII.** | **KİRALAMA İŞLEMLERİ** | | - | - | - |
| 8.1 | Kiralama İşlemlerindan Alacaklar | | - | - | - |
| 8.1.1 | Finansal Kiralama Alacakları | | - | - | - |
| 8.1.2 | Faaliyet Kiralaması Alacakları | | - | - | - |
| 8.1.3 | Kazanılmamış Gelirler (-) | | - | - | - |
| 8.2 | Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar | | - | - | - |
| 8.3 | Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar | | - | - | - |
| **IX.** | **DİĞER ALACAKLAR** | **10** | **2,408,100** | **-** | **2,408,100** |
| **X.** | **TAKİPTEKİ ALACAKLAR** | **6** | **1,269,754** | **-** | **1,269,754** |
| 10.1 | Takipteki Faktoring Alacakları | | 7,827,276 | - | 7,827,276 |
| 10.2 | Takipteki Finansman Kredileri | | - | - | - |
| 10.3 | Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar | | - | - | - |
| 10.4 | Özel Karşılıklar (-) | | (6,557,522) | - | (6,557,522) |
| **XI.** | **RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR** | | - | - | - |
| 11.1 | Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar | | - | - | - |
| 11.2 | Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar | | - | - | - |
| 11.3 | Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar | | - | - | - |
| **XII.** | **VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)** | | - | - | - |
| **XIII.** | **BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)** | | - | - | - |
| **XIV.** | **İŞTİRAKLER (Net)** | | - | - | - |
| **XV.** | **İŞ ORTAKLIKLARI (Net)** | | - | - | - |
| **XVI.** | **MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)** | **7** | **8,832,756** | **-** | **8,832,756** |
| **XVII.** | **MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)** | **8** | **300,994** | **-** | **300,994** |
| 17.1 | Şerefiye | | - | - | - |
| 17.2 | Diğer | | 300,994 | - | 300,994 |
| **XVIII.** | **PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER** | **10** | **425,990** | **-** | **425,990** |
| **IXX.** | **CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI** | | - | - | - |
| **XX.** | **ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI** | **9** | **3,477,377** | **-** | **3,477,377** |
| **XXI.** | **DİĞER AKTİFLER** | | - | - | - |
| | **ARA TOPLAM** | | **278,679,261** | **48,733** | **278,727,994** |
| **XXII.** | **SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)** | | - | - | - |
| 22.1 | Satış Amaçlı | | - | - | - |
| 22.2 | Durdurulan Faaliyetlere İlişkin | | - | - | - |
| | **AKTİF TOPLAMI** | | **278,679,261** | **48,733** | **278,727,994** |

Not: TFRS 9'un geçişe ilişkin hükümleri uyarınca önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir. 2018 ve 2017 finansal tablolarının farklı esaslar üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, 2017 finansal durum tabloları ayrı olarak verilmiştir.

# HUZUR FAKTORİNG A.Ş.

## 31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | PASİF KALEMLER | | Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Dipnot | TP | YP | Toplam |
| **I.** | **ALINAN KREDİLER** | **11** | **115,932,220** | **-** | **115,932,220** |
| **II.** | **FAKTORİNG BORÇLARI** | **5** | **14,785** | **-** | **14,785** |
| **III.** | **KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)** | | **58,635** | **-** | **58,635** |
| 3.1 | Finansal Kiralama Borçları | | **59,870** | **-** | **59,870** |
| 3.2 | Faaliyet Kiralaması Borçları | | - | - | - |
| 3.3 | Diğer | | - | - | - |
| 3.4 | Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri ( - ) | | (1,235) | - | (1,235) |
| **IV.** | **İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)** | **12** | **13,166,197** | **-** | **13,166,197** |
| 4.1 | Bonolar | | - | - | - |
| 4.2 | Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler | | - | - | - |
| 4.3 | Tahviller | | 13,166,197 | - | 13,166,197 |
| **V.** | **GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER** | | - | - | - |
| **VI.** | **TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER** | | - | - | - |
| **VII.** | **KARŞILIKLAR** | **14** | **2,125,344** | **-** | **2,125,344** |
| 7.1 | Yeniden Yapılanma Karşılığı | | - | - | - |
| 7.2 | Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı | | 2,038,554 | - | 2,038,554 |
| 7.3 | Genel Karşılıklar | | - | - | - |
| 7.4 | Diğer Karşılıklar | | 86,790 | - | 86,790 |
| **VIII.** | **CARİ VERGİ BORCU** | **9** | **721,737** | **-** | **721,737** |
| **IX.** | **ERTELENMİŞ VERGİ BORCU** | | - | - | - |
| **X.** | **SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI** | | - | - | - |
| **XI.** | **DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER** | **13** | **1,738,670** | **-** | **1,738,670** |
| | **ARA TOPLAM** | | **133,757,588** | **-** | **133,757,588** |
| **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** | **43,537,356** | **-** | **43,537,356** |
| 13.1 | Ödenmiş Sermaye | | 24,000,000 | - | 24,000,000 |
| 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 | | (557,692) | - | (557,692) |
| 13.4 | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | | - | - | - |
| 13.5 | Kâr Yedekleri | | 7,503,079 | - | 7,503,079 |
| 13.5.1 | Yasal Yedekler | | 1,079,798 | - | 1,079,798 |
| 13.5.2 | Statü Yedekleri | | - | - | - |
| 13.5.3 | Olağanüstü Yedekler | | 6,423,281 | - | 6,423,281 |
| 13.5.4 | Diğer Kâr Yedekleri | | - | - | - |
| 13.6 | Kâr veya Zarar | | 12,591,969 | - | 12,591,969 |
| 13.6.1 | Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı | | - | - | - |
| 13.6.2 | Dönem Net Kâr veya Zararı | | 12,591,969 | - | 12,591,969 |
| | **PASİF TOPLAMI** | | **177,294,944** | **-** | **177,294,944** |

Not: TFRS 9'un geçişe ilişkin hükümleri uyarınca önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir. 2018 ve 2017 finansal tablolarının farklı esaslar üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, 2017 finansal durum tabloları ayrı olarak verilmiştir.

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## HUZUR FAKTORİNG A.Ş.

# 31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | PASİF KALEMLER | | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Dipnot | TP | YP | Toplam |
| **I.** | **ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER** | **4** | **-** | **-** | **-** |
| **II.** | **ALINAN KREDİLER** | **11** | **183,315,049** | **-** | **183,315,049** |
| **III.** | **FAKTORİNG BORÇLARI** | **5** | **4,278** | **-** | **4,278** |
| **IV.** | **KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR** | | **703,197** | **-** | **703,197** |
| 4.1 | Finansal Kiralama Borçları | **11** | 774,129 | - | 774,129 |
| 4.2 | Faaliyet Kiralaması Borçları | | - | - | - |
| 4.3 | Diğer | | - | - | - |
| 4.4 | Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri ( - ) | **11** | (70,932) | - | (70,932) |
| **V.** | **İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)** | **12** | **56,582,023** | **-** | **56,582,023** |
| 5.1 | Bonolar | | 33,245,498 | - | 33,245,498 |
| 5.2 | Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler | | - | - | - |
| 5.3 | Tahviller | | 23,336,525 | - | 23,336,525 |
| **VI.** | **DİĞER BORÇLAR** | **13** | **236,033** | **-** | **236,033** |
| **VII.** | **DİĞER YABANCI KAYNAKLAR** | **13** | **314,667** | **-** | **314,667** |
| **VIII.** | **RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER** | | **-** | **-** | **-** |
| 8.1 | Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar | | - | - | - |
| 8.2 | Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar | | - | - | - |
| 8.3 | Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar | | - | - | - |
| **IX.** | **ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER** | **13** | **869,004** | **-** | **869,004** |
| **X.** | **BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI** | | **2,187,642** | **-** | **2,187,642** |
| 10.1 | Yeniden Yapılanma Karşılığı | | - | - | - |
| 10.2 | Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı | **14** | 2,100,298 | - | 2,100,298 |
| 10.3 | Diğer Karşılıklar | **14** | 87,344 | - | 87,344 |
| **XI.** | **ERTELENMİŞ GELİRLER** | | **-** | **-** | **-** |
| **XII.** | **CARİ DÖNEM VERGİ BORCU** | **9** | **851,874** | **-** | **851,874** |
| **XIII.** | **ERTELENMİŞ VERGİ BORCU** | | **-** | **-** | **-** |
| **XIV.** | **SERMAYE BENZERİ KREDİLER** | | **-** | **-** | **-** |
| | **ARA TOPLAM** | | **245,063,767** | **-** | **245,063,767** |
| **XV.** | **SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)** | | **-** | **-** | **-** |
| 15.1 | Satış Amaçlı | | - | - | - |
| 15.2 | Durdurulan Faaliyetlere İlişkin | | - | - | - |
| **XVI.** | **ÖZKAYNAKLAR** | | **33,664,227** | **-** | **33,664,227** |
| 16.1 | Ödenmiş Sermaye | **15** | 24,000,000 | - | 24,000,000 |
| 16.2 | Sermaye Yedekleri | | - | - | - |
| 16.2.1 | Hisse Senedi İhraç Primleri | | - | - | - |
| 16.2.2 | Hisse Senedi İptal Karları | | - | - | - |
| 16.2.3 | Diğer Sermaye Yedekleri | | - | - | - |
| 16.3 | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | **15** | (191,302) | - | (191,302) |
| 16.4 | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | | - | - | - |
| 16.5 | Kar Yedekleri | **15** | 3,487,962 | - | 3,487,962 |
| 16.5.1 | Yasal Yedekler | | 705,047 | - | 705,047 |
| 16.5.2 | Statü Yedekleri | | - | - | - |
| 16.5.3 | Olağanüstü Yedekler | | 2,782,915 | - | 2,782,915 |
| 16.5.4 | Diğer Kar Yedekleri | | - | - | - |
| 16.6 | Kar veya Zarar | | 6,367,567 | - | 6,367,567 |
| 16.6.1 | Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı | | - | - | - |
| 16.6.2 | Dönem Net Kar veya Zararı | | 6,367,567 | - | 6,367,567 |
| | **PASİF TOPLAMI** | | **278,727,994** | **-** | **278,727,994** |

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## HUZUR FAKTORİNG A.Ş.

# 31 ARALIK 2018 TARİHLİ NAZIM HESAPLAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | NAZIM HESAP KALEMLERİ | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018 | | | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | TP | TP | Toplam | TP | YP | Toplam |
| **I.** | **RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ** | | - | - | - | - | - | - |
| **II.** | **RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ** | | **28,968,822** | **-** | **28,968,822** | **30,218,814** | **-** | **30,218,814** |
| **III.** | **ALINAN TEMİNATLAR** | **23** | **8,774,011,590** | **-** | **8,774,011,590** | **6,015,718,390** | **-** | **6,015,718,390** |
| **IV.** | **VERİLEN TEMİNATLAR** | **23** | **27,901,864** | **-** | **27,901,864** | **27,398,604** | **-** | **27,398,604** |
| **V.** | **TAAHHÜTLER** | | - | - | - | - | - | - |
| 5.1 | Cayılamaz Taahhütler | | - | - | - | - | - | - |
| 5.2 | Cayılabilir Taahhütler | | - | - | - | - | - | - |
| 5.2.1 | Kiralama Taahhütleri | | - | - | - | - | - | - |
| 5.2.1.1 | Finansal Kiralama Taahhütleri | | - | - | - | - | - | - |
| 5.2.1.2 | Faaliyet Kiralama Taahhütleri | | - | - | - | - | - | - |
| 5.2.2 | Diğer Cayılabilir Taahhütler | | - | - | - | - | - | - |
| **VI.** | **TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR** | **4, 23** | **1,170,730** | **1,066,793** | **2,237,523** | **3,259,868** | **3,099,906** | **6,359,774** |
| 6.1 | Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar | | - | - | - | - | - | - |
| 6.1.1 | Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler | | - | - | - | - | - | - |
| 6.1.2 | Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler | | - | - | - | - | - | - |
| 6.1.3 | Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler | | - | - | - | - | - | - |
| 6.2 | Alım Satım Amaçlı İşlemler | | 1,170,730 | 1,066,793 | 2,237,523 | 3,259,868 | 3,099,906 | 6,359,774 |
| 6.2.1 | Vadeli Alım-Satım İşlemleri | | 1,170,730 | 1,066,793 | 2,237,523 | 3,259,868 | 3,099,906 | 6,359,774 |
| 6.2.2 | Swap Alım Satım İşlemleri | | - | - | - | - | - | - |
| 6.2.3 | Alım Satım Opsiyon İşlemleri | | - | - | - | - | - | - |
| 6.2.4 | Futures Alım Satım İşlemleri | | - | - | - | - | - | - |
| 6.5.5 | Diğer | | - | - | - | - | - | - |
| **VII.** | **EMANET KIYMETLER** | **23** | **181,928,076** | **1,167,230** | **183,095,306** | **283,128,529** | **3,766,275** | **286,894,804** |
| | **NAZIM HESAPLAR TOPLAMI** | | **9,013,981,082** | **2,234,023** | **9,016,215,105** | **6,359,724,205** | **6,866,181** | **6,366,590,386** |

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# HUZUR FAKTORİNG A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | GELİR VE GİDER KALEMLERİ | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|---|
| **I.** | **ESAS FAALİYET GELİRLERİ** | | **87,448,970** |
| | **FAKTORİNG GELİRLERİ** | **16** | **87,448,970** |
| 1.1 | Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler | | 85,358,978 |
| 1.1.1 | İskontolu | | 85,218,266 |
| 1.1.2 | Diğer | | 140,712 |
| 1.2 | Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar | | 2,089,992 |
| 1.2.1 | İskontolu | | 2,050,527 |
| 1.2.2 | Diğer | | 39,465 |
| | **FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER** | | - |
| 1.3 | Finansman Kredilerinden Alınan Faizler | | - |
| 1.4 | Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar | | - |
| | **KİRALAMA GELİRLERİ** | | - |
| 1.5 | Finansal Kiralama Gelirleri | | - |
| 1.6 | Faaliyet Kiralaması Gelirleri | | - |
| 1.7 | Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar | | - |
| **II.** | **FİNANSMAN GİDERLERİ (-)** | **19** | **(48,274,882)** |
| 2.1 | Kullanılan Kredilere Verilen Faizler | | (40,180,629) |
| 2.2 | Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler | | - |
| 2.3 | Finansal Kiralama Giderleri | | (69,698) |
| 2.4 | İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler | | (7,262,642) |
| 2.5 | Diğer Faiz Giderleri | | - |
| 2.6 | Verilen Ücret ve Komisyonlar | | (761,913) |
| **III.** | **BRÜT K/Z (I+II)** | | **39,174,088** |
| **IV.** | **ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)** | **17** | **(21,368,835)** |
| 4.1 | Personel Giderleri | | (14,092,752) |
| 4.2 | Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri | | - |
| 4.3 | Araştırma Geliştirme Giderleri | | - |
| 4.4 | Genel İşletme Giderleri | | (7,276,083) |
| 4.5 | Diğer | | - |
| **V.** | **BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)** | | **17,805,253** |
| **VI.** | **DİĞER FAALİYET GELİRLERİ** | **18** | **1,634,757** |
| 6.1 | Bankalardan Alınan Faizler | | 612,742 |
| 6.2 | Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler | | - |
| 6.3 | Menkul Değerlerden Alınan Faizler | | - |
| 6.3.1 | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılanlardan | | - |
| 6.3.2 | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlardan | | - |
| 6.3.4 | İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülenlerden | | - |
| 6.4 | Temettü Gelirleri | | - |
| 6.5 | Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı | | - |
| 6.6 | Türev Finansal İşlemler Kârı | | 206,277 |
| 6.7 | Kambiyo İşlemleri Kârı | | 194,657 |
| 6.8 | Diğer | | 621,081 |
| **VII.** | **KARŞILIKLAR** | **20** | **(2,902,671)** |
| 7.1 | Özel Karşılıklar | | (2,902,671) |
| 7.2 | Beklenen Zarar Karşılıkları | | - |
| 7.3 | Genel Karşılıklar | | - |
| 7.4 | Diğer | | - |
| **VIII.** | **DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)** | **21** | **(380,120)** |
| 8.1 | Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri | | - |
| 8.1.1 | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılanlar | | - |
| 8.1.2 | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar | | - |
| 8.2 | Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri | | - |
| 8.2.1 | Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri | | - |
| 8.2.2 | Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri | | - |
| 8.2.3 | Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri | | - |
| 8.2.4 | İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri | | - |
| 8.3 | Türev Finansal İşlemlerden Zarar | | (182,004) |
| 8.4 | Kambiyo İşlemleri Zararı | | (190,745) |
| 8.5 | Diğer | | (7,371) |
| **IX.** | **NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)** | | **16,157,219** |
| **X.** | **BİRLEŞME KÂRI** | | - |
| **XI.** | **ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLARIN KÂRLARINDAN/ZARARLARINDAN PAYLAR** | | - |
| **XII.** | **NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI** | | - |
| **XIII.** | **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+...+XII)** | | **16,157,219** |
| **XIV.** | **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)** | **9** | **(3,565,250)** |
| 14.1 | Cari Vergi Karşılığı | | (3,178,650) |
| 14.2 | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+) | 9 | (386,600) |
| 14.3 | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-) | | - |
| **XV.** | **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)** | | **12,591,969** |
| **XVI.** | **DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER** | | - |
| 16.1 | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri | | - |
| 16.2 | Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları | | - |
| 16.3 | Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri | | - |
| **XVII.** | **DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)** | | - |
| 17.1 | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri | | - |
| 17.2 | Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları | | - |
| 17.3 | Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri | | - |
| **XVIII.** | **DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)** | | - |
| **XIX.** | **DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)** | | - |
| 19.1 | Cari Vergi Karşılığı | | - |
| 19.2 | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+) | | - |
| 19.3 | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-) | | - |
| **XX.** | **DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)** | | - |
| **XXI.** | **NET DÖNEM KARI/ZARARI (XV+XX)** | | **12,591,969** |
| | **HİSSE BAŞINA KAZANÇ** | | **0.52** |
| | Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç | | 0.52 |
| | Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç | | - |
| | **SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ** | | - |
| | Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç | | - |
| | Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç | | - |

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# HUZUR FAKTORİNG A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | GELİR VE GİDER KALEMLERİ | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|---|
| **I.** | **ESAS FAALİYET GELİRLERİ** | | **59,918,798** |
| | **FAKTORİNG GELİRLERİ** | **16** | **59,918,798** |
| 1.1 | Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler | | 58,243,045 |
| 1.1.1 | Iskontolu | | 58,226,398 |
| 1.1.2 | Diğer | | 16,647 |
| 1.2 | Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar | | 1,675,753 |
| 1.2.1 | Iskontolu | | 1,675,753 |
| 1.2.2 | Diğer | | - |
| **II.** | **FİNANSMAN GİDERLERİ (-)** | **19** | **(31,009,063)** |
| 2.1 | Kullanılan Kredilere Verilen Faizler | | (24,393,370) |
| 2.2 | Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler | | - |
| 2.3 | Finansal Kiralama Giderleri | | (176,256) |
| 2.4 | İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler | | (5,809,346) |
| 2.5 | Diğer Faiz Giderleri | | - |
| 2.6 | Verilen Ücret ve Komisyonlar | | (630,091) |
| **III.** | **BRÜT K/Z (I+II)** | | **28,909,735** |
| **IV.** | **ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)** | **17** | **(19,999,225)** |
| 4.1 | Personel Giderleri | | (13,967,937) |
| 4.2 | Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri | | (109,024) |
| 4.3 | Araştırma Geliştirme Giderleri | | - |
| 4.4 | Genel İşletme Giderleri | | (4,877,331) |
| 4.5 | Diğer | | (1,044,933) |
| **V.** | **BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)** | | **8,910,510** |
| **VI.** | **DİĞER FAALİYET GELİRLERİ** | **18** | **1,525,708** |
| 6.1 | Bankalardan Alınan Faizler | | 129,882 |
| 6.2 | Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler | | - |
| 6.3 | Menkul Değerlerden Alınan Faizler | | - |
| 6.3.1 | Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan | | - |
| 6.3.2 | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV | | - |
| 6.3.3 | Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan | | - |
| 6.3.4 | Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan | | - |
| 6.4 | Temettü Gelirleri | | - |
| 6.5 | Sermaye Piyasası İşlemleri Karı | | 620,287 |
| 6.5.1 | Türev Finansal İşlemlerden | | 620,287 |
| 6.5.2 | Diğer | | - |
| 6.6 | Kambiyo İşlemleri Karı | | 28,821 |
| 6.7 | Diğer | | 746,718 |
| **VII.** | **TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)** | **20** | **(1,795,481)** |
| **VIII.** | **DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)** | **21** | **(430,505)** |
| 8.1 | Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri | | - |
| 8.1.1 | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri | | - |
| 8.1.2 | Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan | | - |
| 8.1.3 | Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan | | - |
| 8.2 | Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri | | - |
| 8.2.1 | Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri | | - |
| 8.2.2 | Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri | | - |
| 8.2.3 | Şerefiye Değer Düşüş Gideri | | - |
| 8.2.4 | Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri | | - |
| 8.2.5 | İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri | | - |
| 8.3 | Türev Finansal İşlemlerden Zarar | | (378,695) |
| 8.4 | Kambiyo İşlemleri Zararı | | (19,131) |
| 8.5 | Diğer | | (32,679) |
| **IX.** | **NET FAALİYET K/Z (V+…+VIII)** | | **8,210,232** |
| **X.** | **BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI** | | - |
| **XI.** | **NET PARASAL POZİSYON KARI/ZARARI** | | - |
| **XII.** | **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)** | | **8,210,232** |
| **XIII.** | **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)** | | **(1,842,665)** |
| 13.1 | Cari Vergi Karşılığı | 9 | (2,733,515) |
| 13.2 | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi | | - |
| 13.3 | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi | 9 | 890,850 |
| **XIV.** | **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)** | | **6,367,567** |
| **XV.** | **DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER** | | - |
| 15.1 | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri | | - |
| 15.2 | Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları | | - |
| 15.3 | Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri | | - |
| **XVI.** | **DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)** | | - |
| 16.1 | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri | | - |
| 16.2 | Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları | | - |
| 16.3 | Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri | | - |
| **XVII.** | **DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)** | | - |
| **XVIII.** | **DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)** | | - |
| 18.1 | Cari Vergi Karşılığı | | - |
| 18.2 | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi | | - |
| 18.3 | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi | | - |
| **XIX.** | **DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)** | | - |
| **XX.** | **NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIV+XIX)** | | **6,367,567** |
| | **HİSSE BAŞINA KAZANÇ** | | 0.27 |
| | Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç | | 0.27 |
| | Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç | | - |
| | **SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ** | | - |
| | Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç | | - |
| | Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç | | - |

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## HUZUR FAKTORİNG A.Ş.

# 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
# KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| . | | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|---|---|
| **I.** | **DÖNEM KARI/ZARARI** | | **12,591,969** | **6,367,567** |
| **II.** | **DİĞER KAPSAMLI GELİRLER** | | **(366,390)** | **(142,554)** |
| **2.1** | **Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar** | | **(366,390)** | **(142,554)** |
| 2.1.1 | Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları | | - | - |
| 2.1.2 | Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları | | - | - |
| 2.1.3 | Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları | 18 | (457,988) | (178,193) |
| 2.1.4 | Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları | | - | - |
| 2.1.5 | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler | 10 | 91,598 | 35,639 |
| 2.1.5.1 | Dönem Vergi Gideri/Geliri | | - | - |
| 2.1.5.2 | Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri | | 91,598 | 35,639 |
| **2.2** | **Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar** | | - | - |
| 2.2.1 | Yabancı Para Çevirim Farkları | | - | - |
| 2.2.2 | Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri | | - | - |
| 2.2.3 | Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri | | - | - |
| 2.2.4 | Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri | | - | - |
| 2.2.5 | Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları | | - | - |
| 2.2.6 | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler | | - | - |
| 2.2.6.1 | Dönem Vergi Gideri/Geliri | | - | - |
| 2.2.6.2 | Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri | | - | - |
| **III.** | **TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)** | | **12,225,579** | **6,225,013** |

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## HUZUR FAKTORİNG A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | | | | | | | | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler | | | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Dipnot | Ödenmiş Sermaye | Sermaye Yedekleri | Hisse Senedi İhraç Primleri | Hisse Senedi İptal Karları | Diğer Sermaye Yedekleri | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | Kar Yedekleri | Yasal Yedekler | Statü Yedekleri | Olağanüstü Yedekler | Diğer Kar Yedekleri | Kar veya Zarar | Geçmiş Dönem Karı / (Zararı) | Dönem Net Kar veya Zararı | Toplam Özkaynak |
| | **ÖNCEKİ DÖNEM (01.01-31.12.2017)** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **I.** | **Önceki Dönem Sonu Bakiyesi** | **19** | **20,150,000** | - | - | - | - | - | **(48,748)** | - | - | - | - | **3,024,240** | **489,361** | - | **2,534,879** | - | **4,313,722** | - | **4,313,722** | **27,439,214** |
| **II.** | **TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler** | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 | Hataların Düzeltilmesinin Etkisi | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | Muhasebe Politikasında Yapılan | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.2 | Değişikliklerin Etkisi | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **III.** | **Yeni Bakiye (I+II)** | **19** | **20,150,000** | - | - | - | - | - | **(48,748)** | - | - | - | - | **3,024,240** | **489,361** | - | **2,534,879** | - | **4,313,722** | - | **4,313,722** | **27,439,214** |
| **IV.** | Toplam Kapsamlı Gelir | | - | - | - | - | - | - | (142,554) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | **(142,554)** |
| **V.** | Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **VI.** | İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **VII.** | Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **VIII.** | Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **IX.** | Sermaye Benzeri Krediler | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **X.** | Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **XI.** | Dönem Net Karı veya Zararı | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 6,367,567 | - | 6,367,567 | **6,367,567** |
| XII. | Kar Dağıtımı | | 3,850,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 463,722 | 215,686 | - | 248,036 | - | (4,313,722) | - | (4,313,722) | - |
| 12.1 | Dağıtılan Temettü | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 12.2 | Yedeklere Aktarılan Tutarlar | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 463,722 | 215,686 | - | 248,036 | - | (463,722) | - | (463,722) | - |
| 12.3 | Diğer | | 3,850,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (3,850,000) | - | (3,850,000) | - |
| | **Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+……+XI+XII)** | **19** | **24,000,000** | - | - | - | - | - | **(191,302)** | - | - | - | - | **3,487,962** | **705,047** | - | **2,782,915** | - | **6,367,567** | - | **6,367,567** | **33,664,227** |

| | | | | | | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler | | | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER** | | **Ödenmiş Sermaye** | **Hisse Senedi İhraç Primleri** | **Hisse Senedi İptal Karları** | **Diğer Sermaye Yedekleri** | **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **Kar Yedekleri** | **Geçmiş Dönem Karı/(Zararı)** | **Dönem Net Kar veya Zararı** | **Toplam Özkaynak** |
| | **CARİ DÖNEM (1 Ocak - 31 Aralık 2018) (Bağımsız Denetimden Geçmiş)** | | | | | | | | | | | | | | |
| **I.** | **Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31 Aralık 2017)** | **24,000,000** | - | - | - | - | **(191,302)** | - | - | - | - | **3,487,962** | - | **6,367,567** | **33.664.227** |
| **II.** | **TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 | Hataların Düzeltilmesinin Etkisi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 | Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **III.** | **Yeni Bakiye (I+II)** | **24,000,000** | - | - | - | - | **(191,302)** | - | - | - | - | **3,487,962** | - | **6,367,567** | **33,664,227** |
| IV. | Toplam Kapsamlı Gelir | - | - | - | - | - | (366,390) | - | - | - | - | - | - | - | (366,390) |
| V. | Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Arttırımı | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| VI. | İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Arttırımı | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| VII. | Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| VIII. | Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| IX. | Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| X. | Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| XI. | Dönem Net Karı veya Zararı | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 12,591,969 | 12,591,969 |
| XII. | Kar Dağıtımı | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 4,015,117 | - | (6,367,567) | (2,352,450) |
| 12.1 | Dağıtılan Temettü | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (2,352,450) | (2,352,450) |
| 12.2 | Yedeklere Aktarılan Tutarlar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 4,015,117 | - | (4,015,117) | - |
| 12.3 | Diğer | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | **Dönem Sonu Bakiyesi (31 Aralık 2018)** | **24,000,000** | - | - | - | - | **(557,692)** | - | - | - | - | **7,503,079** | - | **12,591,969** | **43,537,356** |

1. Duran varlıklar birikmiş yeniden değerleme artışları/azalışları,
2. Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,
3. Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları)
4. Yabancı para çevirim farkları,
5. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsalı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların birikmiş yeniden değerleme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları,
6. Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları) ifade eder.

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## HUZUR FAKTORİNG A.Ş.

# 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | NAKİT AKIŞ TABLOSU | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|---|---|
| **A.** | **ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI** | | | |
| 1.1 | Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı | | 17,312,882 | 14,388,124 |
| 1.1.1 | Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri | | 85,358,978 | 62,765,161 |
| 1.1.2 | Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri | | (47,968,716) | (30,080,002) |
| 1.1.3 | Kiralama Giderleri | | (67,362) | - |
| 1.1.4 | Alınan Temettüler | | - | - |
| 1.1.5 | Alınan Ücret ve Komisyonlar | | 2,089,992 | 1,827,967 |
| 1.1.6 | Elde Edilen Diğer Kazançlar | | (24,272) | - |
| 1.1.7 | Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar | **6** | 219,794 | 316,588 |
| 1.1.8 | Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler | | (13,695,798) | (13,898,859) |
| 1.1.9 | Ödenen Vergiler | | (3,565,249) | (2,316,773) |
| 1.1.10 | Diğer | | (5,034,485) | (4,225,958) |
| 1.2 | Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim | | 29,190,127 | (47,173,140) |
| 1.2.1 | Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış | | 98,129,742 | (79,139,203) |
| 1.2.2 | Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış | | 36,614 | (796,525) |
| 1.2.3 | Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış) | | 10,507 | 4,241 |
| 1.2.4 | Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net artış (Azalış) | | (646,898) | (540,068) |
| 1.2.5 | Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış) | | (67,703,024) | 31,490,401 |
| 1.2.6 | Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış) | | - | - |
| 1.2.7 | Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış) | | (636,814) | 1,808,014 |
| **I.** | **Esas Faaliyetlerinden Sağlanan/(Kaynaklanan) Net Nakit Akışı** | | **46,503,009** | **(32,785,016)** |
| **B.** | **YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI** | | | |
| 2.1 | İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları | | - | - |
| 2.2 | Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları | | - | - |
| 2.3 | Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller | 8 | (112,417) | (1,409,050) |
| 2.4 | Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller | | - | - |
| 2.5 | Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | | - | - |
| 2.6 | Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | | - | - |
| 2.7 | Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar | | - | - |
| 2.8 | Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar | | - | - |
| 2.9 | Diğer | | - | - |
| **II.** | **Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı** | | **(112,417)** | **(1,409,050)** |
| **C.** | **FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI** | | | |
| 3.1 | Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit | | 13,166,197 | 85,762,288 |
| 3.2 | Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı | | (56,498,295) | (53,363,737) |
| 3.3 | İhraç Edilen Sermaye Araçları | | - | - |
| 3.4 | Temettü Ödemeleri | | (2,352,450) | - |
| 3.5 | Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler | | - | - |
| 3.6 | Diğer | | - | - |
| **III.** | **Finansman Faaliyetlerinde (Kullanılan)/ Sağlanan Net Nakit** | | **(45,684,548)** | **32,398,551** |
| **IV.** | **Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi** | | - | - |
| **V.** | **Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış /(Azalış)** | | **706,044** | **(1,795,515)** |
| **VI.** | **Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar** | | **277,156** | **2,072,671** |
| **VII.** | **Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar** | **2** | **983,200** | **277,156** |

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## HUZUR FAKTORİNG A.Ş.

# 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR DAĞITIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş (*) 31 Aralık 2018 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|---|
| **I.** | **DÖNEM KARININ DAĞITIMI** | | |
| 1.1 | DÖNEM KARI | 16,157,219 | 8,210,232 |
| 1.2 | ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-) | (3,565,249) | (1,842,665) |
| 1.2.1 | Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi) | (3,178,650) | (2,733,515) |
| 1.2.2 | Gelir Vergisi Kesintisi | - | - |
| 1.2.3 | Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler | (386,600) | 890,850 |
| **A.** | **NET DÖNEM KARI (1.1-1.2)** | **12,591,969** | **6,367,567** |
| 1.3 | GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-) | - | - |
| 1.4 | BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-) | - | (463,722) |
| 1.5 | KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-) | - | - |
| **B.** | **DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-(1.3+1.4+1.5)]** | **12,591,969** | **5,476,717** |
| 1.6 | ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-) | - | (2.352.450) |
| 1.6.1 | Hisse Senedi Sahiplerine | - | - |
| 1.6.2 | İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine | - | - |
| 1.6.3 | Katılma İntifa Senetlerine | - | - |
| 1.6.4 | Kara İştirakli Tahvillere | - | - |
| 1.6.5 | Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine | - | - |
| 1.7 | PERSONELE TEMETTÜ (-) | - | - |
| 1.8 | YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-) | - | - |
| 1.9 | ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-) | - | - |
| 1.9.1 | Hisse Senedi Sahiplerine | - | - |
| 1.9.2 | İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine | - | - |
| 1.9.3 | Katılma İntifa Senetlerine | - | - |
| 1.9.4 | Kara İştirakli Tahvillere | - | - |
| 1.9.5 | Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine | - | - |
| 1.10 | İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-) | - | - |
| 1.11 | STATÜ YEDEKLERİ (-) | - | - |
| 1.12 | OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER | - | - |
| 1.13 | DİĞER YEDEKLER | - | 4.015.117 |
| 1.14 | ÖZEL FONLAR | - | - |
| | | - | - |
| **II.** | **YEDEKLERDEN DAĞITIM** | - | - |
| | | - | - |
| 2.1 | DAĞITILAN YEDEKLER | - | - |
| 2.2 | İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-) | - | - |
| 2.3 | ORTAKLARA PAY (-) | - | - |
| 2.3.1 | Hisse Senedi Sahiplerine | - | - |
| 2.3.2 | İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine | - | - |
| 2.3.3 | Katılma İntifa Senetlerine | - | - |
| 2.3.4 | Kara İştirakli Tahvillere | - | - |
| 2.3.5 | Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine | - | - |
| 2.4 | PERSONELE PAY (-) | - | - |
| 2.5 | YÖNETİM KURULUNA PAY (-) | - | - |
| **III.** | **HİSSE BAŞINA KAR** | - | - |
| 3.1 | HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE | 0.52 | 0.27 |
| 3.2 | HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % ) | 52.47 | 26.53 |
| 3.3 | İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE | - | - |
| 3.4 | İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % ) | - | - |
| **IV.** | **HİSSE BAŞINA TEMETTÜ** | - | - |
| 4.1 | HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE | - | - |
| 4.2 | HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % ) | - | - |
| 4.3 | İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE | - | - |
| 4.4 | İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % ) | - | - |

(*) Bu finansal tabloların imza tarihi itibarıyla Şirket'in Genel Kurul'u henüz yapılmamıştır.

(**) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edilmiştir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan ertelenmiş vergi geliri bulunmamaktadır.

## 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Huzur Faktoring A.Ş. ("Şirket"), 7 Kasım 2008 tarih ve 7184 sayılı Türk Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanarak 3 Kasım 2008 tarihinde kuruluşu tescil edilmiş bir anonim şirkettir.

Şirket'in Huzur Faktoring Finansal Hizmetler A.Ş. olan ticaret unvanı 26 Mart 2012 tarih 2012/20 No'lu Yönetim Kurulu Kararı ile Huzur Faktoring A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Unvan değişikliği 25 Temmuz 2012 tarih ve 8119 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiştir.

Şirket'in faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışı mal alım satımı veya hizmeti arzı ile uğraşan işletmelerin bu satışları dolayısıyla doğmuş veya doğacak her çeşit faturalı alacaklarının alımı, satımı, temellük edilerek tahsili ve başkalarına temliki, bu alacaklara karşılık peşin ödemelerde bulunarak finansal kolaylıklar sağlaması gibi her türlü faktoring hizmetlerinin gerçekleştirilmesi ile konuya ilişkin her türlü danışmanlık, organizasyon ve muhasebe hizmetlerinin verilmesi işlemlerini faktoring şirketlerinin kuruluş ve çalışma esaslarını belirleyen mevzuata uygun olarak yapmaktır.

Şirket, faaliyetlerini 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK")'nun "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket, faktoring faaliyetlerini tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki sunulmuştur. Şirket aşağıda deyayları berlitilen gerçek kişiler tarafından payları oranında doğrultusunda kontrol edilmektedir.

| | 31 Aralık 2018 | Ortaklık payı | 31 Aralık 2017 | Ortaklık payı |
|---|---|---|---|---|
| Nesim Peres | 8,135,702 | 33.90 | 8,135,702 | 33.90 |
| Avram Peres | 3,486,729 | 14.53 | 3,486,729 | 14.53 |
| Verda Mişulam | 3,602,632 | 15.00 | 3,602,632 | 15.00 |
| Eti Peres | 2,092,038 | 8.72 | 2,092,038 | 8.72 |
| Sibel Kamayor | 2,092,038 | 8.72 | 2,092,038 | 8.72 |
| Meryem Merkada Peres | 2,092,038 | 8.72 | 2,092,038 | 8.72 |
| Ester İpekel | 2,092,038 | 8.72 | 2,092,038 | 8.72 |
| Metin Mutal | 406,785 | 1.69 | 406,785 | 1.69 |
| **Toplam** | **24,000,000** | **100.00** | **24,000,000** | **100.00** |

Şirket'in 29 Haziran 2017 Olağanüstü Genel Kurulu'nda alınan karar doğrultusunda Şirket sermayesi 3,850,000 TL arttırılarak 24,000,000 TL'ye çıkarılmıştır. Artışın tamamı olağanüstü yedekler hesabından gerçekleştirilmiştir. Sermaye artışı 17 Temmuz 2017 tarih ve 9368 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil olmuştur.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 104'tür (2017: 124).

Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Büyükdere Cd. No:74 Torun Center D Blok K:10 Mecidiyeköy Şişli / İSTANBUL

**Finansal tabloların onaylanması**

31 Aralık 2018 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 1 Mart 2019 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve diğer yetkili mercilerin onaylanan bu finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1. Uygulanan muhasebe standartları

Şirket, finansal tablolarını, Bin Türk Lirası ("TL") olarak, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan yönetmelik, tebliğ, genelge ve yapılan açıklamalar; ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlamıştır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan türev finansal araçlar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

### 2.2 Sunuma ilişkin temel esaslar

#### 2.2.1 Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket'in geçerli para birimi ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL")'dır.

#### 2.2.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal tablolar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na ("TMS 29") göre enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından yayımlanan 28 Nisan 2005 tarihli Genelge ile bankacılık sisteminde uygulanmakta olan enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmesine karar verildiği duyurulmuş ve finansal tabloların hazırlanmasında 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

#### 2.2.3 Netleştirme/mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın bulunması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

#### 2.2.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tablolarının düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.2.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tablolarının düzeltilmesi (Devamı)

2 Mayıs 2018 tarihli ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik " kapsamında finansal tabloların TFRS 9'a uyumlu olacak şekilde hazırlanması için finansal tabloların biçim ve içeriklerinde 30 Eylül 2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca TFRS 9'un geçiş hükümlerine uygun olarak önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiş olup önceki döneme ait finansal bilgiler önceki formatta sunulmuştur. 2018 ve 2017 dönemlerine ilişkin muhasebe politikaları ve kullanılan değerleme esasları devam eden dipnotlarda ayrıca sunulmuştur.

### 2.2.5 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içerisinde önemli bir muhasebe politikası değişikliği bulunmamaktadır.

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak; herhangi bir geçiş hükmü yer almıyorsa, veya muhasebe politikasında isteğe bağlı önemli bir değişiklik yapılmışsa geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

***TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardına ilk geçiş***

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 19 Aralık 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile alakalı "TFRS 9 Finansal Araçlar" standardı 1 Ocak 2018 tarihinden geçerli olmak üzere "TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının yerine geçmiştir.

2 Mayıs 2018 tarihli ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" kapsamında Şirketlere BDDK'ya bildirimde bulunmak şartıyla TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı ayırabilme hakkı tanınmış olup yönetmeliğin yürürlük tarihi 30 Eylül 2018 olarak düzenlenmiştir. Bu kapsamda Şirket, faktoring işlemlerinden alacakları için ilgili yönetmeliğin 6/A maddesinde tanımlanan TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı hesaplama modelini uygulamayı tercih etmemiş olup; önceki dönemlerde olduğu gibi 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle finansal faktoring alacakları için; BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"in 6. maddesine uygun olarak özel karşılık ayırmıştır.

Aynı Yönetmelik kapsamında finansal tabloların TFRS 9'a uyumlu olacak şekilde hazırlanması için 30 Eylül 2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere finansal tabloların biçim ve içeriklerinde değişikliğe gidilmiştir.

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.2.5 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

***i. Finansal varlıklara ilişkin muhasebe politikalarındaki değişikliklerin finansal tablolar üzerindeki etkileri***

19 Aralık 2017 tarihli 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan TFRS 9 Finansal Araçlar Standardının 7. Maddesinin 2. Fıkrasının 15. Bendine göre TFRS 9 kapsamında önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmesinin zorunlu olmadığı belirtilmekte, önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmemesi durumunda, önceki defter değeri ile ilk uygulama tarihindeki 1 Ocak 2018 defter değeri arasındaki farkın özkaynakların açılış bakiyesine yansıtılması gerektiği ifade edilmektedir. Bu madde kapsamında özkaynak kalemlerinde gösterilen TFRS 9'a geçiş etkilerine ilişkin açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

Şirket, TMS 39 altındaki önceki kategorilerin 'kullanımdan çıkarılmış' olduğu için, ölçüm esaslarında değişiklik yapılmadan finansal varlıkları TFRS 9 kapsamında yeni kategorilerinde yeniden sınıflandırılmış olup ilgili yeniden sınıflandırılmanın özkaynak etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin mutabakat tablosu ve aşağıda sunulmuştur.

| | TMS 39'a göre önceki sınıflandırma | | TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma | |
|---|---|---|---|---|
| **Finansal varlıklar** | **Ölçüm esasları** | **Defter değeri 31 Aralık 2017** | **Ölçüm esasları** | **Defter değeri 31 Aralık 2017** |
| Türev finansal varlıklar | Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan | 48,733 | Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan | 48,733 |
| Nakit ve nakit benzeri finansal varlıklar | İtfa edilmiş maliyet | 272,194 | İtfa edilmiş maliyet | 272,194 |
| Faktoring alacakları, net | İtfa edilmiş maliyet | 240,600,269 | İtfa edilmiş maliyet | 240,600,269 |
| Alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler | İtfa edilmiş maliyet | 423,212,121 | İtfa edilmiş maliyet | 423,212,121 |

***ii. 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren uygulanan muhasebe politikaları***

Şirket tarafından TFRS 9 kapsamında 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren uygulanan muhasebe politikalarının özeti Dipnot 2.4'te sunulmuştur.

### 2.2.6 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.2.7 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

### 2.2.8 Bölümlere göre raporlama

Şirket, Türkiye'de ve tek bir faaliyet alanında (faktoring) faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

### 2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

### 2.3.1 Yeni ya da düzenlenmiş TMS ve TFRS ve yorumların uygulanması

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

***31 Aralık 2018 tarihi itibariyla geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:***

- **TFRS 9, "Finansal araçlar";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

  2 Mayıs 2018 tarihli ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılamasına Dair Yönetmelik" kapsamında Şirketlere BDDK'ya bildirimde bulunmak şartıyla TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı ayırabilme hakkı tanınmış olup yönetmeliğin yürürlük tarihi 30 Eylül 2018 olarak düzenlenmiştir. Bu kapsamda Şirket, finansman kredilerinden alacakları için ilgili yönetmeliğin Madde 6/A'da tanımlanan TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı hesaplama modelini uygulamamış olup; BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" Madde 6'ya uygun olarak özel karşılık ayırmaktadır.

- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat"** standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

- **TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri"** standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için "örtülü yaklaşım (overlay approach)" ve "erteleme yaklaşımı (deferral approach)" olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:

- Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve;
- Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, "Finansal Araçlar" standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

- **TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller"** standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacında değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün "yatırım amaçlı gayrimenkul" tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

- **TFRS 2, "Hisse bazlı ödemeler"** standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

- **2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması"; TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalar kaldırılmıştır.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirilmiştir.

- **TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

**TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

**TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

**TFRS 16, "Kiralama işlemleri";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundadırlar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

- **TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler';** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. TFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

- Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

- **TFRS 17 "Sigorta Sözleşmeleri"**, 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

  - TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
  - TFRS 11 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
  - TMS 12 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
  - TMS 23 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

- **TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar',** planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

  - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
  - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

**TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi , ve
iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

**TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir, ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.Şirket yönetimi, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

Aşağıda yer alan standardlar, değişikilkler ve yorumlar henüz KGK tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 17 'Sigorta Sözleşmeleri'
- TFRS 15 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' değişiklikler
- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler
- TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı

Şirket, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.TFRS 16 dışıdan söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal tabloları, operasyonları ve finansal performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir. Şirket'in, TFRS 16 kapsamında uygulanacak muhasebe politikaları değişikliklerinin finansal tabloları üzerindeki etkilerinin belirlenmesi üzerine çalışmaları devam etmektedir.

### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

**Nakit ve nakit benzeri değerler**

Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 3).

**İlişkili taraflar**

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan Peres Ailesi ve ilişkili kuruluşları ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır (Dipnot 22).

İlişkili taraf, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle ('raporlayan işletme') ilişkili olan kişi veya işletmedir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

(i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
(ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
(iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

(i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem, raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

**Faktoring alacakları ve değer düşüklüğü**

Faktoring alacakları, borçluya finansman sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu faktoring alacakları ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlenmektedir.

Faktoring alacaklarının değerlendirilmesi sonucunda belirlenen toplam faktoring alacakları karşılığı Şirket'in faktoring alacakları portföyündeki tahsili şüpheli alacakları kapsayacak şekilde belirlenmektedir. Şirket, ilgili karşılığı BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" ve ilgili yönetmeliğe değişiklik yapılmasına dair diğer yönetmelik hükümlerine uygun olarak ayırmaktadır. İlgili yönetmeliğe göre tahsili vadesinden itibaren 90-180 gün arası geciken faktoring alacaklarının en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180-360 gün arası geciken faktoring alacaklarının en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının %100 oranında özel karşılık ayrılmaktadır. Şirket faktoring alacaklarına illişkin değer düşüklüğü karşılıklarını ilgili yönetmeliğe uygun olarak hesaplamaktadır.

Alacağın silinmesi, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilemeyeceğinin öngörülmesi sonucu gerçekleşmektedir. Alacağın silinmesiyle daha önce ayrılmış olan karşılık terse döner ve alacağın tamamı aktiften düşülür. Önceki dönemlerde silinen bir alacağın tahsili durumunda ilgili tutarlar gelir olarak kaydedilir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

### Finansal araçlar

Finansal varlık ve borçlar, Şirket'in bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Şirket'in finansal durum tablosunda yer alır.

*a) Türev olmayan finansal varlıklar*

Türev olmayan finansal varlıklar, "Nakit ve Nakit Benzerleri", "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar" ve "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıklar, KGK tarafından 19 Aralık 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümüne ilişkin "TFRS 9 Finansal Araçlar" standardının üçüncü bölümünde yer alan "Finansal Tablolara Alma ve Finansal Tablo Dışı Bırakma" hükümlerine göre kayıtlara alınmakta veya çıkarılmaktadır. Finansal varlıklar ilk kez finansal tablolara alınması esnasında gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar" dışındaki finansal varlıkların ilk ölçümünde işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Şirket, finansal bir varlığı sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna almaktadır. Finansal bir varlığın ilk kez finansal tablolara alınması sırasında, Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri dikkate alınmaktadır.

*b) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek için elde tutmayı amaçlayan iş modeli ile sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modeli dışında kalan diğer model ile yönetilen, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlamak amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklar ile finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açmayan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, ilk kayda alınmalarında ve kayda alınmalarını takiben sonraki dönemlerde de gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

*c) İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar:*

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İtfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarında nakit ve nakit benzerleri ile faktoring alacaklarını İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır.

Mevcut bir finansal varlığın aynı karşı taraf ile bir başka finansal varlık karşılığı takas edilmesi ve ilgili mevcut finansal varlığın koşullarında önemli bir değişiklik olması halinde eski finansal varlık bilanço dışı bırakılarak bunun yerine yeni bir finansal varlık muhasebeleştirilir. İlgili finansal varlıklara ilişkin defter değerleri arasındaki fark kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

*d) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla Şirket TFRS 9'un ilgili hükümleri uyarınca faktoring alacakları dışındaki itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkları için beklenen kredi zarar karşılığı yöntemi ile değer düşüş karşılıklarını değerlendirmiştir. Değer düşüş karşılığı yöntemi ilgili finansal varlıkların kredi risklerinde ilk muhasebeleştirilmesinden sonra önemli bir değişiklik olup olmamasına dayanmaktadır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığı belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlık gruplarının belirlenmesi

Bu kapsamda, Şirket yönetimi 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal tablolarında taşımakta olduğu faktorin alacakları dışındaki finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve finansal varlıklara ilişkin tespit etmiş olduğu değer düşüş karşılığı tutarının önemsiz olduğunu varsaymıştır. Buna göre, Şirket yönetimi 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında yer alan açılış bakiyelerinde ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında ilgili finansal varlıklarına ilişkin herhangi bir değer düşüş karşılığı muhasebeleştirmemiştir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Buna ilaveten, Dipnot 2.2. ve 2.4'te belirtildiği üzere 2 Mayıs 2018 tarihli ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılamasına Dair Yönetmelik" kapsamında Şirketlere BDDK'ya bildirimde bulunmak şartıyla TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı ayırabilme hakkı tanınmış olup yönetmeliğin yürürlük tarihi 30 Eylül 2018 olarak düzenlenmiştir. Bu kapsamda Şirket, faktoring işlemlerinden alacakları için ilgili yönetmeliğin Madde 6/A'da tanımlanan TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı hesaplama modelini uygulamamış olup; BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" Madde 6'ya uygun olarak özel karşılık ayırmaktadır.

*e) Finansal yükümlülükler*

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Diğer finansal yükümlülükler ilk defa maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınmakta olup sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet bedelinden ölçülür.

*f) Türev finansal araçlar*

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurlar ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. Şirket'in gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları kullanabilmektedir.

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değer ile hesaplanır ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden hesaplanırlar. Türev finansal araçları riskten korunma olarak belirlenir ve buna bağlı olarak bu türev işlemlerinin rayiç değerlerindeki değişim cari dönemin gelir gideri ile ilişkilendirilir.

Vadeli döviz sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmektedir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

***Finansal araçların bilanço dışı bırakılması***

Finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresinin dolması veya ilgili finansal varlık ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmesi durumunda söz konusu varlık bilanço dışı bırakılır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün elde bulundurulduğu durumlarda, varlıkta kalan pay ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükler muhasebeleştirilmeye devam edilir. Devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların elde tutulması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir.

Bir finansal varlığın tamamen bilanço dışı bırakılması sonucunda defter değeri ve elde edilen tutar ile doğrudan öz kaynaklarda muhasebeleştirilmiş bulunan her türlü birikmiş kazanç veya kaybın toplamından oluşan tutar arasındaki fark, kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

**Yabancı para işlemleri**

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk lirasına çevrilmektedir. Bu işlemler sonucu ve dövize endeksli parasal aktif ve pasiflerin çevrimi ile oluşan kar ve zararlar, kar veya zarar tablosuna yansıtılır. Bu bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlenir.

**Maddi duran varlıklar**

Maddi duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş maliyetlerinden birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

| | |
|---|---|
| Mobilya ve demirbaşlar | 5 yıl |
| Taşıtlar | 5 yıl |
| Binalar | 50 yıl |
| Özel maliyetler | kira süresi ya da faydalı ömürden kısa olanı |

Maddi duran varlıkların defter değerleri net gerçekleşebilir değerlerinden yüksekse finansal tablolarda net gerçekleşebilir değerleriyle gösterilirler. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

**Maddi olmayan varlıklar**

Maddi olmayan varlıklar yazılım giderlerinden oluşmakta ve 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş maliyetlerinden beş yılda itfa edilmektedir. Bilgisayar yazılımları için yapılan bakım ve benzeri harcamalar gider olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bununla birlikte mevcut bilgisayar programlarının süre ve faydasını artıracak olan harcamalar yazılımların maliyetine eklenmek suretiyle aktifleştirilmektedir.

**Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar**

*(i) Kıdem tazminatı karşılığı*

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğan ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanan muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerine indirgenmiş tutarına göre ayrılmaktadır. Çalışanlar tarafından hak edildikçe tahakkuk esasına göre hesaplanır ve finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Yükümlülük tutarı devlet tarafından duyurulan kıdem tazminatı tavanı baz alınarak hesaplanmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket ile ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002 tarihindeki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup 31 Aralık 2018 tarihi itibariyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 6,017.60 tam TL (31 Aralık 2017 tarihi itibariyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2017: 5,001.76 tam TL) kıdem tazminatı tavanı üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı", şirketlerin istatistiksel değerleme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla Şirket'in muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

| | **31 Aralık 2018** | **31 Aralık 2017** |
|---|---|---|
| İskonto oranı (%) | 7.02 | 4.95 |
| Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı (%) | 85.59 | 93.50 |

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

*(ii) Kullanılmamış izin karşılığı*

Türkiye'de geçerli İş Kanunu'na göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

*(iii) Çalışanlara sağlanan diğer kısa vadeli faydalar*

Şirket, Şirket'in karlılık, bütçe gerçekleştirme ve performans kriterlerini dikkate alan bir yönteme dayanarak ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan durumlarda da karşılık ayırmaktadır.

**Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler**

TMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"nda belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

**Gelir ve giderin tanınması**

**(i) Faktoring gelirleri**

Faktoring işlemlerinden kaynaklanan faiz ve komisyonlar ilişkilendirilen faktoring sözleşmelerinin süresine bağlı olarak kar veya zarar tablosuna tahakkuk esasına göre yansıtılmaktadır.

**(ii) Faiz gelirleri**

Bankalardan alınan faiz gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

**(iii) Temettü gelirleri**

Temettü gelirleri, Şirket temettü ödemesi almaya hak kazandığında tahakkuk esasına göre gelir yazılır.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

**(iv) Kambiyo işlemlerinden kar/zararlar**

Kambiyo işlemlerinden kar/zararlar yabancı para işlemler sonucu dövize endeksli parasal aktif ve pasiflerin çevrimi ile oluşan kur farkı kar/zararlarından oluşmakta ve tahakkuk esasına göre kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

**(v) Finansman giderleri**

Finansman giderleri, kullanılan kredilere verilen faizler, ihraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler ve verilen ücret ve komisyonları içermekte olup tahakkuk esasına göre kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

**(vi) Diğer gelir ve giderler**

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

**Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

*Gelir vergisi*

Gelir vergileri, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergileri içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

*Ertelenmiş vergi*

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, raporlama dönemi sonunda geçerli olan kanunlara dayanarak, geçici farkların geri çevrildiklerinde uygulanması beklenen vergi oranları ile hesaplanır.

TMS 12 "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Finansal tablolara önceki dönemlerde yansıtılmış olan ertelenmiş vergi varlığının tamamından veya bir kısmından artık fayda sağlanılamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir.

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, kanunen vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

*Dönem cari ve ertelenmiş vergisi*

Doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilenler haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, dönem kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

**Hisse başına kazanç**

Kar veya zarar tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini hâlihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerleme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunur.

**Sermaye ve temettüler**

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Sermaye artırımına ilişkin katlanılan vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır.

**Raporlama döneminden sonraki olaylar**

Raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10, "Raporlama Döneminden (Bilanço Tarihinden) Sonraki Olaylara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" hükümleri uyarınca bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

**Nakit akış tablosu**

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere nakit akış tablolarını düzenlemektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| | **31 Aralık 2018** | **31 Aralık 2017** |
|---|---|---|
| Bankalar | 972,483 | 272,194 |
| Nakit değerler | 10,716 | 4,962 |
| | **983,199** | **277,156** |

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5 Önemli muhasebe değerlendirme tahmin ve varsayımları

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

***Ertelenmiş vergi varlığının tanınması***

Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket'in bundan sonraki dönemlerde kar edeceği tahminlerine dayanır. İş planı, Şirket'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

Şirket, BDDK tarafından yayımlanan ve 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak ayırmış olduğu şüpheli alacak karşılıkları üzerinden ertelenmiş vergi aktifi yaratmaktadır. Şirket, şüpheli alacak karşılıkları üzerinden yaratmış olduğu ertelenmiş vergi aktiflerini gelecek dönemlerde kurumlar vergisi matrahında bir indirim kalemi olarak kullanabileceğini ve vergi avantajından yararlanabileceğini öngörmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla net 3,182,376 TL ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 3,477,377 TL ertelenmiş vergi varlığı).

***Faktoring alacakları üzerindeki değer düşüklükleri:***

Faktoring alacaklarından gelecekte oluşacak nakit akımlarının zamanlaması ve tutarını tahmin edebilmek için kullanılan varsayımlar ve yöntemler faktoring alacakları üzerindeki değer düşüklüğü tahminleri ile gerçekleşen kayıplar arasındaki farkı gidermek için sık sık gözden geçirilmektedir. Şirket, "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak söz konusu yönetmelikte belirtilen şartlara göre faktoring alacaklarına ilişkin özel karşılıklarını finansal tablolarına yansıtmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket bu yönetmeliğe göre değer düşüklüğüne uğramış faktoring alacakları için 4,507,369 TL (31 Aralık 2017: 6,557,522 TL) tutarında özel karşılık ayırmıştır (Dipnot 5).

## 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Kasa | 10,716 | 4,962 |
| | **10,716** | **4,962** |

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Banka mevduatları | 972,483 | 272,194 |
| *- Vadeli mevduat* | *597,000* | - |
| *- Vadesiz mevduat* | *375,483* | *272,194* |
| | **972,483** | **272,194** |

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in 597,000 TL vadeli mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2017: Şirket'in vadeli mevduatı bulunmamaktadır). Vadeli mevduatların faiz oranlarına ilişkin bilgiler Dipnot 24'te sunulmuştur.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in banka mevduatları üzerinde bir blokaj bulunmamaktadır.

## 4. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla türev finansal araçlarının detayları aşağıdaki gibidir:

| | Nominal tutar | Gerçeğe Uygun Değer | |
|---|---|---|---|
| | | Varlıklar | Yükümlülükler (-) |
| **31 Aralık 2018** | | | |
| **Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal araçlar** | | | |
| Forward işlemleri (Dipnot 23) | 2,237,523 | 73,005 | - |
| **Toplam** | **2,237,523** | **73,005** | - |

| | Nominal tutar | Gerçeğe Uygun Değer | |
|---|---|---|---|
| | | Varlıklar | Yükümlülükler (-) |
| **31 Aralık 2017** | | | |
| **Alım-satım amaçlı türev finansal araçlar** | | | |
| Forward işlemleri (Dipnot 23) | 6,359,774 | 48,733 | - |
| **Toplam** | **6,359,774** | **48,733** | **-** |

## 5. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla faktoring alacaklarının detayları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Yurtiçi faktoring alacakları | 167,224,737 | 275,519,908 |
| Kazanılmamış faiz gelirleri (-) | (10,693,499) | (13,832,774) |
| **Faktoring alacakları, net** | **156,531,238** | **261,687,134** |

(*) Kazanılmamış faiz gelirleri faktoring alacaklarının vadeleri üzerinden hesaplanan peşin tahsil edilmiş gelirlerin ilgili finansal durum tablosu tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosuna intikal ettirilmemiş kısmını ifade etmektedir.

Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık almış olduğu ileri vadeli çek ve senetlerin toplamı 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 168,806,953 TL'dir (31 Aralık 2017: 277,329,090 TL). Bu çek ve senetler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla Şirket'in yeniden yapılandırılan faktoring alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Şirket'in yeniden yapılandırılan faktoring alacakları bulunmamaktadır).

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in brüt faktoring alacaklarının faiz çeşitliliği detayları aşağıda sunulmuştur.

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Sabit oranlı | 156,531,238 | 261,687,134 |
| | **156,531,238** | **261,687,134** |

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilebilir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış | 155,180,633 | 261,450,644 |
| Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış | 1,350,605 | 236,490 |
| Değer düşüklüğüne uğramış | 9,896,172 | 7,827,276 |
| **Brüt toplam** | **166,427,410** | **269,514,410** |
| Değer düşüklüğü karşılığı (-) | (4,507,369) | (6,557,522) |
| **Net faktoring alacakları** | **161,920,041** | **262,956,888** |

## 5. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacaklarının detayları aşağıda sunulmuştur:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış | 1,350,605 | 236,490 |
| *- 30 güne kadar* | *866,878* | *191,012* |
| *- 30 - 60 gün arası* | *271,140* | *35,798* |
| *- 60 - 90 gün arası* | *212,587* | *9,680* |
| | **1,350,605** | **236,490** |

Faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | Oran (%) | 31 Aralık 2017 | Oran (%) |
|---|---|---|---|---|
| Toptan ve perakende ticareti | 40,316,600 | 26 | 68,968,075 | 26 |
| İnşaat | 30,175,773 | 19 | 61,052,550 | 23 |
| Metal sanayi | 27,067,795 | 17 | 36,679,560 | 14 |
| Taşımacılık ve motorlu araçlar | 10,430,533 | 7 | 16,908,088 | 6 |
| Tekstil | 7,362,145 | 5 | 10,868,085 | 4 |
| Otelcilik, emlak kiralama ve işletmecilik | 5,808,132 | 4 | 10,415,419 | 3 |
| Makine, teçhizat ve ekipman sanayi | 5,168,225 | 3 | 7,950,634 | 4 |
| Mobilya ve ağaç ürünleri | 4,972,954 | 3 | 10,241,619 | 4 |
| Kimya ve kimyevi ürünler | 4,867,113 | 3 | 9,102,299 | 3 |
| Elektrikli ve optik aletler | 2,512,976 | 2 | 4,802,703 | 2 |
| Diğer | 17,848,992 | 11 | 24,698,102 | 11 |
| | **156,531,238** | **100** | **261,687,134** | **100** |

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla faktoring borçlarının detayları aşağıda sunulmuştur:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Yurtiçi faktoring borçları (*) | 14,785 | 4,278 |
| | **14,785** | **4,278** |

(*) Faktoring borçları, faktoring müşterilerinin temlik ettiği alacaklara karşılık yapılmış olan ve bilanço tarihi itibarıyla ilgili faktoring müşterilerinin hesaplarına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir.

## 6. TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Takipteki faktoring alacakları | 9,896,172 | 7,827,276 |
| Özel karşılıklar (-) | (4,507,369) | (6,557,522) |
| **Takipteki alacaklar, net** | **5,388,803** | **1,269,754** |

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | | 31 Aralık 2017 | |
|---|---|---|---|---|
| | Toplam takipteki faktoring alacağı | Ayrılan alacak karşılığı (-) | Toplam takipteki faktoring alacağı | Ayrılan alacak karşılığı (-) |
| Vadesi 0-1 ay geçen | 1,475,002 | (203,082) | 655,445 | (125,089) |
| Vadesi 1-3 ay geçen | 1,944,910 | (394,407) | 454,847 | (90,969) |
| Vadesi 3-6 ay geçen | 2,468,612 | (526,647) | 191,065 | (38,213) |
| Vadesi 6-12 ay geçen | 1,234,793 | (610,378) | 457,925 | (235,257) |
| Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen | 2,772,855 | (2,772,855) | 6,067,994 | (6,067,994) |
| | **9,896,172** | **(4,507,369)** | **7,827,276** | **(6,557,522)** |

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| **Dönem başı - 1 Ocak** | **6,557,522** | **5,078,629** |
| Dönem içinde ayrılan karşılıklar | 2,902,671 | 1,795,481 |
| Dönem içinde iptal edilen karşılıklar (-) | (219,794) | (316,588) |
| Aktiften silinen (-) (*) | (4,733,030) | - |
| **Dönem sonu - 31 Aralık** | **4,507,369** | **6,557,522** |

(*) Şirket'in tahsili gecikmiş faktoring alacaklarından seçilerek oluşturulan portföylerin 4,711,423 TL tutarındaki kısmı 2018 yılı içerisinde Sümer Varlık Yönetim A.Ş.'ye kesin satış sonucunda satışmış olup, ilgili tutar Şirket'in aktifinden silinmiştir.

## 7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak 2018 | İlaveler | Çıkışlar | Transfer | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Maliyet** | | | | | |
| Binalar (*) | 5,573,185 | - | - | - | 5,573,185 |
| Taşıtlar | 1,114,494 | - | - | - | 1,114,494 |
| Mobilya ve demirbaşlar | 3,584,853 | 28,791 | - | - | 3,613,644 |
| Özel maliyetler | 891,119 | - | - | - | 891,119 |
| | **11,163,651** | **28,791** | **-** | **-** | **11,192,442** |
| **Birikmiş amortisman** | | | | | |
| Binalar (-) | (139,590) | (111,465) | - | - | (251,055) |
| Taşıtlar (-) | (322,714) | (200,231) | - | - | (522,945) |
| Mobilya ve demirbaşlar (-) | (1,376,516) | (623,154) | - | - | (1,999,670) |
| Özel maliyetler (-) | (492,076) | (153,109) | - | - | (645,185) |
| | **(2,330,896)** | **(1,087,959)** | **-** | **-** | **(3,418,855)** |
| **Net defter değeri** | **8,832,755** | | | | **7,773,587** |

(*) 1 Ekim 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in inşa halindeki binanın yapımı tamamlanmış ve binalara transfer olmuştur. Şirket'in sahip olduğu binalar üzerinde kullandığı kredi için 10,000,000 TL ipotek bulunmaktadır.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak 2017 | İlaveler | Çıkışlar | Transfer | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Maliyet** | | | | | |
| Binalar (*) | 5,573,185 | - | - | - | 5,573,185 |
| Taşıtlar | 629,298 | 485,194 | - | - | 1,114,492 |
| Mobilya ve demirbaşlar | 3,080,540 | 504,315 | - | - | 3,584,855 |
| Özel maliyetler | 641,572 | 249,548 | - | - | 891,120 |
| | **9,924,595** | **1,239,057** | **-** | **-** | **11,163,652** |
| **Birikmiş amortisman** | | | | | |
| Binalar (-) | (28,095) | (111,496) | - | - | (139,591) |
| Taşıtlar (-) | (209,455) | (113,258) | - | - | (322,713) |
| Mobilya ve demirbaşlar (-) | (796,688) | (579,828) | - | - | (1,376,516) |
| Özel maliyetler (-) | (366,590) | (125,486) | - | - | (492,076) |
| | **(1,400,828)** | **(930,068)** | **-** | **-** | **(2,330,896)** |
| **Net defter değeri** | **8,523,767** | | | | **8,832,756** |

(*) 1 Ekim 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in inşa halindeki binanın yapımı tamamlanmış ve binalara transfer olmuştur. Şirket'in sahip olduğu binalar üzerinde kullandığı kredi için 10,000,000 TL ipotek bulunmaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde 8,501,249 TL tutarında sigorta bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 6,319,734 TL).

## 8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemindeki diğer maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak 2018 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|---|---|
| **Maliyet** | | | | |
| Bilgisayar yazılımları | 791,255 | 83,628 | - | 874,883 |
| | **791,255** | **83,628** | **-** | **874,883** |
| **Birikmiş itfa payları** | | | | |
| Bilgisayar yazılımları | (490,261) | (114,364) | - | (604,625) |
| | **(490,261)** | **(114,364)** | **-** | **(604,625)** |
| **Net defter değeri** | **300,994** | | | **270,258** |

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemindeki diğer maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak 2017 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|---|---|
| **Maliyet** | | | | |
| Bilgisayar yazılımları | 621,262 | 169,993 | - | 791,255 |
| | **621,262** | **169,993** | **-** | **791,255** |
| **Birikmiş itfa payları** | | | | |
| Bilgisayar yazılımları | (393,615) | (96,646) | - | (490,261) |
| | **(393,615)** | **(96,646)** | **-** | **(490,261)** |
| **Net defter değeri** | **227,647** | | | **300,994** |

## 9. CARİ DÖNEM VERGİSİ VE ERTELENMİŞ VERGİ

5422 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2018 yılı için %22'dir (2017: %20). Bununla beraber, 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlandığı şekli ile tüm şirketler için kurumlar vergisi oranı 2018, 2019 ve 2020 yılları için %20'den %22'ye çıkarılmıştır. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

## 9. CARİ DÖNEM VERGİSİ VE ERTELENMİŞ VERGİ (Devamı)

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilir.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

| | **1 Ocak - 31 Aralık 2018** | **1 Ocak - 31 Aralık 2017** |
|---|---|---|
| Cari yıl kurumlar vergisi gideri (-) | (3,178,650) | (2,733,515) |
| Ertelenen vergi (gideri)/geliri | (386,600) | 890,850 |
| **Toplam vergi gideri (-)** | **(3,565,250)** | **(1,842,665)** |

Dönem vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| | **1 Ocak - 31 Aralık 2018** | **1 Ocak - 31 Aralık 2017** |
|---|---|---|
| **Vergi öncesi kar** | **16,157,218** | **8,210,232** |
| Yürülülükteki vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-) | (3,554,588) | (1,642,046) |
| (Kanunen kabul edilmeyen gideler)/indirim ve istisnalar, net | 375,938 | (200,619) |
| **Cari yıl vergi gideri (-)** | **(3,178,650)** | **(1,842,665)** |

## 9. CARİ DÖNEM VERGİSİ VE ERTELENMİŞ VERGİ (Devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Dönem vergi karşılığı (-) | 3,178,650 | 2,733,515 |
| Dönem içinde ödenen geçici vergi (-) | (2,456,913) | (1,881,641) |
| **Cari dönem vergi borcu** | **721,737** | **851,874** |

5422 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2018 yılı için %22'dir (2017: %20). Bununla beraber, 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlandığı şekli ile tüm şirketler için kurumlar vergisi oranı 2018, 2019 ve 2020 yılları için %20'den %22'ye çıkarılmıştır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyla ertelenmiş vergiye konu olan birikmiş geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşmesi veya yükümlülüklerin yerine getirilmesi beklenen dönemlerdeki yürürlükte olan ve ilgili vergi oranları kullanılarak hazırlanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal tablolara yansıtılan toplam geçici farklar ve bunlar üzerinden hesaplanmış ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlükleri aşağıda sunulmuştur:

| | Geçici farklar | | Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) | |
|---|---|---|---|---|
| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
| **Ertelenmiş vergi varlıkları** | | | | |
| Kazanılmamış gelirler | 11,450,352 | 14,147,442 | 2,290,070 | 2,829,488 |
| Takipteki alacaklara ilişkin ayrılan karşılıklar (Dipnot 4) | 4,329,749 | 4,764,351 | 865,950 | 952,870 |
| Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 14) | 871,082 | 535,873 | 174,217 | 107,175 |
| Kullanılmamış izin karşılığı (Dipnot 14) | 367,472 | 243,164 | 73,494 | 48,633 |
| Dava karşılıkları (Dipnot 14) | 70,000 | 83,412 | 14,000 | 16,682 |
| Diğer karşılıklar | - | 250,000 | - | 50,000 |
| **Ertelenmiş vergi varlıkları** | **17,088,655** | **20,024,242** | **3,417,731** | **4,004,848** |
| Peşin ödenen iskonto bedelleri | (607,562) | (1,840,153) | (121,512) | (368,031) |
| Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar (-) | (483,220) | (549,037) | (96,644) | (109,807) |
| Finansal yükümlülükler üzerindeki geçici farklar (-) | (12,988) | (199,432) | (2,598) | (39,886) |
| Türev işlemler üzerindeki değerleme farkları (-)(Dipnot 4) | (73,005) | (48,733) | (14,601) | (9,747) |
| **Ertelenmiş vergi borçları (-)** | **(1,176,775)** | **(2,637,355)** | **(235,355)** | **(527,471)** |
| **Ertelenmiş vergi varlıkları, net** | | | **3,182,376** | **3,477,377** |

## 9. CARİ DÖNEM VERGİSİ VE ERTELENMİŞ VERGİ (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| **Dönem başı - 1 Ocak** | **3,447,377** | **2,550,887** |
| Kar veya zarar tablosunda gösterilen ertelenmiş vergi (gideri)/geliri | (386,600) | 890,850 |
| Diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen ertelenmiş vergi | 121,599 | 35,640 |
| **Dönem sonu - 31 Aralık** | **3,182,376** | **3,477,377** |

## 10. DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 |
|---|---|
| **Diğer aktifler** | |
| Müşterilerden BSMV alacakları | 1,448,216 |
| Mahkemelere verilen teminatlar | 887,690 |
| Peşin ödenen giderler | 261,565 |
| Dava masraflarından alacaklar | 204,921 |
| Verilen avanslar | 165,513 |
| Diğer alacaklar | 124,573 |
| | **3,092,478** |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2017 |
|---|---|
| **Diğer alacaklar** | |
| Müşterilerden BSMV alacakları | 1,480,831 |
| Mahkemelere verilen teminatlar | 646,393 |
| Dava masraflarından alacaklar | 149,243 |
| Verilen avanslar | 93,538 |
| Diğer alacaklar | 38,095 |
| | **2,408,100** |

## 10. DİĞER AKTİFLER (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2017 |
|---|---|
| **Peşin ödenen giderler** | |
| Peşin ödenen sigorta giderleri | 137,549 |
| Peşin ödenen kira giderleri | 57,953 |
| Diğer peşin ödenen giderler | 230,488 |
| | **425,990** |

## 11. ALINAN KREDİLER VE KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

*Alınan Krediler*

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Alınan krediler | 115,932,220 | 183,315,049 |
| | **115,932,220** | **183,315,049** |

| | | 31 Aralık 2018 | | |
|---|---|---|---|---|
| | Para birimi | Orijinal tutar | TL Karşılığı | Faiz oranı aralığı (%) |
| Kısa vadeli teminatlı banka kredileri | TL | 113,740,739 | 113,740,739 | 18.35-18.42 |
| Uzun vadeli teminatlı banka kredilerinin kısa vadeli kısımları | TL | 2,063,300 | 2,063,300 | 11.71- 16.58 |
| Uzun vadeli teminatlı banka kredileri | TL | 128,182 | 128,182 | 14.04 |
| **Toplam alınan krediler** | | | **115,932,220** | |

| | | 31 Aralık 2017 | | |
|---|---|---|---|---|
| | Para birimi | Orijinal tutar | TL Karşılığı | Faiz oranı aralığı (%) |
| Kısa vadeli teminatlı banka kredileri | TL | 178,192,328 | 178,192,328 | %14.30-%19.50 |
| Uzun vadeli teminatlı banka kredilerinin kısa vadeli kısımları | TL | 2,828,601 | 2,828,601 | %11.71-%15.25 |
| Uzun vadeli teminatlı banka kredileri | TL | 2,294,120 | 2,294,120 | %13.02-%15.20 |
| **Toplam alınan krediler** | | | **183,315,049** | |

Banka kredilerine teminat olarak müşterilerden alınan çek ve Şirket ortaklarının kefaleti verilmiştir. Kullanım amaçlı binalar alımında kullanılan kredilere ilişkin bankalar tarafından 10,000,000 TL bina ipoteği konulmuştur.

## 11. ALINAN KREDİLER VE KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Devamı)

Banka kredilerinin 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| 1 yıl içerisinde ödenecek | 115,804,038 | 181,020,929 |
| 1 - 2 yıl içerisinde ödenecek | 128,182 | 2,164,938 |
| 2 - 5 yıl içerisinde ödenecek | - | 129,182 |
| | **115,932,220** | **183,315,049** |

*Kiralama İşlemlerinden Borçlar*

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Finansal kiralamalar | 58,635 | 703,197 |
| | **58,635** | **703,197** |

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Finansal kiralama borçları | 59,870 | 774,129 |
| Ertelenmiş finansal kiralama gideri | (1,235) | (70,932) |
| **Toplam finansal kiralama borcu** | **58,635** | **703,197** |

## 12. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Bono | - | 33,245,498 |
| Tahvil | 13,166,197 | 23,336,525 |
| | **13,166,197** | **56,582,023** |

## 12. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Devamı)

Şirket'in ihraç etmiş olduğu 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla tahviller ve bonoların özellikleri şu şekildedir:

| ISIN KODU | İhraç Tarihi | İhraç Edilen Nominal Tutar | İtfa Tarihi | Satış Yöntemi | Kupon Dönemi |
|---|---|---|---|---|---|
| TRSHZRF31918 | 14 Eylül 2017 | 13,000,000 | 14 Eylül 2019 | Nitelikli Yatırımcı | 3 ayda bir kupon ödemeli |

Şirket'in ihraç etmiş olduğu tahvil değişken faiz oranına sahip olup, faiz oranı %24.56'tir.

| ISIN KODU | İhraç Tarihi | İhraç Edilen Nominal Tutar | İtfa Tarihi | Satış Yöntemi | Kupon Dönemi |
|---|---|---|---|---|---|
| TRFHZRF11818 | 13 Temmuz 2017 | 11,500,000 | 4 Ocak 2018 | Nitelikli Yatırımcı | Vade sonu ödemeli |
| TRFHZRF21817 | 11 Ağustos 2017 | 12,000,000 | 2 Şubat 2018 | Nitelikli Yatırımcı | Vade sonu ödemeli |
| TRFHZRF91810 | 14 Eylül 2017 | 10,000,000 | 13 Eylül 2018 | Nitelikli Yatırımcı | 3 ayda bir kupon ödemeli |

## 13. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Satıcılara borçlar | 252,794 | 236,033 |
| | **252,794** | **236,033** |

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Kazanılmamış komisyon gelirleri (*) | 756,853 | 314,667 |
| | **756,853** | **314,667** |

(*) Kazanılmamış komisyon gelirleri faktoring alacaklarının vadeleri üzerinden hesaplanan peşin tahsil edilmiş komisyon gelirlerin ilgili finansal durum tablosu tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosuna intikal ettirilmemiş kısmını ifade etmektedir.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Ödenecek BSMV | 282,683 | 381,751 |
| Ödenecek primler | 220,482 | 231,662 |
| Ödenecek gelir vergisi | 219,357 | 248,526 |
| Ödenecek damga vergisi | 6,500 | 7,065 |
| | **729,022** | **869,004** |

## 14. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| *i) Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı* | | |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 871,082 | 535,873 |
| Personel ikramiye karşılığı | 800,000 | 1,321,261 |
| Kullanılmamış izin karşılığı | 367,472 | 243,164 |
| | **2,038,554** | **2,100,298** |

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 6,017.60 TL (2017: 5,001.76 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| **Dönem başı - 1 Ocak** | **535,873** | **248,655** |
| Hizmet maliyeti | 134,430 | 114,071 |
| Faiz maliyeti | 64,305 | 50,477 |
| Ödenen kıdem tazminatı (-) | (321,514) | (55,523) |
| Aktüeryal kayıp | 457,988 | 178,193 |
| **Dönem sonu - 31 Aralık** | **871,082** | **535,873** |

Türkiye'de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

Kullanılmamış izin karşılığının 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllardaki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| **Dönem başı - 1 Ocak** | **243,164** | **182,702** |
| Dönem içinde iptal edilen karşılık (-) | (31,045) | (9,268) |
| Dönem içinde ayrılan karşılık (Dipnot 21) | 155,353 | 69,730 |
| **Dönem sonu - 31 Aralık** | **367,472** | **243,164** |

## 14. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

*ii) Diğer karşılıklar*

Diğer karşılıklar işçi dava karşılıklarından oluşmakta olup 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla detayları aşağıda sunulmuştur:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| İşçi davası karşılığı | 70,000 | 83,412 |
| Diğer karşılıklar | 16,790 | 3,932 |
| | **86,790** | **87,344** |

## 15. ÖZKAYNAKLAR

**Ödenmiş sermaye**

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 24,000,000 TL'dir (2017: 24,000,000 TL). 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 TL (2017:1 TL) değerinde 24,000,000 adet (2017: 24,000,000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

**Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler**

Şirket tanımlanmış fayda planlarından oluşan aktüeryal kazanç ve kayıplarını doğrudan diğer kapsamlı gelire ve tanımlanmış fayda planlarıyla ilgili tüm giderleri kar veya zararda personel giderlerine kaydeder.

Şirket, tanımlanmış fayda planına ilişkin azaltma veya ödemelerle ilgili kazanç veya zararları, ilgili azaltma veya ödemeler gerçekleştiğinde finansal tablolara yansıtır. Azaltma veya ödemelerden kaynaklanan kazanç veya zararlar tanımlanmış fayda yükümlülüğünün bugünkü değerinde meydana gelen değişiklikleri, plan varlıklarının gerçeğe uygun değerindeki değişimleri ve daha önceden muhasebeleştirilmemiş aktüeryal kazanç ve zararlar ile geçmiş hizmet maliyetini içermektedir.

**Kar Yedekleri**

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in kar yedekleri 1,079,798 TL (2017: 705,047 TL) tutarında birinci tertip yasal yedeklerden ve 6,423,281 TL (2017: 2,782,914 TL) tutarında olağanüstü yedeklerden oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

**Geçmiş Yıl Karları**

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, geçmiş yıl karları/zararları bulunmamaktadır.

## 16. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Faktoring alacaklarından alınan faiz gelirleri | 85,218,266 | 58,243,045 |
| Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar | 2,230,704 | 1,675,753 |
| | **87,448,970** | **59,918,798** |

## 17. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Personel giderleri | 14,092,752 | 13,967,937 |
| Taşıt, bakım ve yakıt giderleri | 1,990,903 | 640,996 |
| Amortisman giderleri | 1,202,323 | 1,026,714 |
| Dava ve icra giderleri | 919,647 | 602,254 |
| Genel işletme giderleri | 448,376 | 357,281 |
| Telefon, kargo ve haberleşme giderleri | 356,176 | 299,895 |
| Hizmet, müşavirlik ve bilirkişi giderleri | 347,187 | 304,571 |
| Bilgi işlem giderleri | 332,775 | 397,498 |
| İşyeri kira giderleri | 291,426 | 832,571 |
| Vergi, resim ve harçlar | 231,253 | 332,042 |
| Taşıt kiralama giderleri | 180,487 | 471,336 |
| Seyahat, temsil ve ağırlama giderleri | 88,946 | 88,625 |
| Reklam ve promosyon giderleri | 47,412 | 68,507 |
| Kıdem tazminat karşılığı | - | 109,024 |
| Diğer | 839,172 | 499,974 |
| | **21,368,835** | **19,999,225** |

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Maaş ve ücretler | 9,127,754 | 8,374,038 |
| İkramiyeler | 2,277,510 | 3,445,516 |
| SSK işveren payı | 1,713,309 | 1,400,400 |
| Yemek giderleri | 484,704 | 410,729 |
| Sağlık sigortası giderleri | 242,113 | 191,126 |
| İzin karşılığındaki artış | 155,353 | 69,078 |
| Diğer | 92,009 | 77,050 |
| | **14,092,752** | **13,967,937** |

## 18. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Türev finansal işlemlerden kar | 206,277 | 620,287 |
| Takipteki alacaklardan tahsilatlar | 180,811 | 316,588 |
| Bankalardan alınan faizler | 612,742 | 129,882 |
| Kambiyo işlemleri karı | 194,657 | 28,821 |
| Diğer | 440,270 | 430,130 |
| | **1,634,757** | **1,525,708** |

## 19. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Kullanılan kredilere verilen faizler | 40,180,629 | 24,393,370 |
| İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler | 7,262,642 | 5,809,346 |
| Verilen ücret ve komisyonlar | 761,913 | 630,091 |
| Finansal kiralama giderleri | 69,698 | 176,256 |
| | **48,274,882** | **31,009,063** |

## 20. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Özel karşılık gideri (Not 6) | 2,907,105 | 1,795,481 |
| | **2,907,105** | **1,795,481** |

## 21. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Türev finansal işlemlerden zarar | 182,004 | 378,695 |
| Kambiyo işlemleri zararı | 190,745 | 19,131 |
| Diğer | 7,371 | 32,679 |
| | **380,120** | **430,505** |

## 22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bir kuruluşun diğer bir kuruluşu kontrol edebilmesi veya finansal ve faaliyet kararlarında önemli bir etki yaratabilmesi durumunda söz konusu taraflar ilişkili kuruluş olarak nitelendirilir. Şirket, hisselerinin tamamına sahip olan Peres Ailesi tarafından kontrol edilmektedir. Şirket'in nihai sahibi Peres Ailesi olup ilişikteki finansal tablolarda Peres Ailesi ve ilişkili kuruluşları ilişkili taraflar olarak gösterilmektedir. İlişkili taraflar aynı zamanda Şirket'in yönetimi, yönetim kurulu üyeleri ve ailelerini de içermektedir.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ilişkili taraflardan alacağı, borcu ve dönem içi işlemi bulunmamaktadır.

***Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:***

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde, üst yönetime sağlanan kısa vadeli ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2,420,067 TL'dir (2017: 3,567,565 TL).

## 23. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

### 23.1 Alınan Teminatlar

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Alınan kefaletler | 5,246,130,028 | 3,604,297,103 |
| Munzam senetler | 3,527,881,562 | 2,411,421,287 |
| | **8,774,011,590** | **6,015,718,390** |

## 23. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

### 23.2 Türev Finansal Araçlar

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in türev finansal araçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | | 31 Aralık 2017 | |
|---|---|---|---|---|
| | **TP** | **YP** | **TP** | **YP** |
| **Vadeli alım-satım amaçlı türev finansal araçlar** | 1,170,730 | 1,066,793 | 3,259,868 | 3,099,906 |
| ABD Doları | 1,170,730 | 1,066,793 | 2,518,362 | 2,384,344 |
| Avro | - | - | 741,506 | 715,561 |
| | **1,170,730** | **1,066,793** | **3,259,868** | **3,099,906** |

### 23.3 Emanet kıymetler

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in emanet kıymetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | **31 Aralık 2018** | **31 Aralık 2017** |
|---|---|---|
| Bankalardaki çekler ve senetler | 155,382,472 | 263,854,950 |
| Müşterilere ait diğer çek ve senetler | 14,288,353 | 9,565,714 |
| Portföydeki çekler ve senetler | 13,424,481 | 13,474,140 |
| | **183,095,306** | **286,894,804** |

### 23.4 Verilen teminatlar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in verilen teminatlarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | **31 Aralık 2018** | **31 Aralık 2017** |
|---|---|---|
| Bankalara ve diğer finansal kuruluşlara verilen teminatlar | 27,624,694 | 27,372,858 |
| Mahkemelere verilen teminatlar | 277,170 | 25,746 |
| | **27,901,864** | **27,398,604** |

## 24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

### *24.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları*

Şirket, faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi Riski
- Likidite Riski
- Piyasa Riski

Bu not Şirket'in yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Şirket'in bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

## 24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

### *24.1.1 Kredi riski*

Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in Mali Tahlil ve İstihbarat Birimi kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kıstaslarını taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır. Kredi komitesi her gün toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır. Öte yandan, Şirket'in kredi riskini takip etmek amacıyla kullanmakta olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın finansal durum tablosunda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

### *24.1.2 Likidite riski*

Likidite riski, Şirket'in 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. Şirket bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir. Ayrıca Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

### *24.1.3 Piyasa riski*

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar piyasa riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, piyasadaki fiyat değişmelerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Satılmaya hazır finansal araçlar içinde yer alan hisse senetleri dışında bütün finansal araçlar makul değerle kaydedilir ve piyasadaki fiyat değişmeleri ticari geliri etkilemektedir.

#### *(i) Döviz kuru riski*

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket tahsile verilen çek ve senetlerinden yabancı para cinsinden olanlar için aynı tutarlarda türev işlem yapmaktadır. Söz konusu durum nedeni ile Şirket'in önemli bir yabancı para riski bulunmamaktadır.

## 24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

*(ii) Faiz oranı riski*

Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

### *24.2 Risk Yönetimi Açıklamaları*

*24.2.1 Faiz oranı riski*

31 Aralık 2018 ve 2017 itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

| | **31 Aralık 2018 TL (%)** | **31 Aralık 2017 TL (%)** |
|---|---|---|
| **Varlıklar** | | |
| Faktoring alacakları | 44.25 | 26.68 |
| | | |
| **Yükümlülükler** | | |
| Alınan krediler | 31.68 | 16.64 |
| Kiralama işlemlerinden borçlar | 14.90 | 14.90 |
| Tahvil | 24.56 | 17.56 |
| Bono | - | 15.75 |

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

| | **Kayıtlı Değer** | |
|---|---|---|
| **Sabit Faizli** | **31 Aralık 2018** | **31 Aralık 2017** |
| | | |
| Faktoring alacakları | 156,531,238 | 261,687,134 |
| Alınan krediler | 115,879,061 | 183,315,049 |
| İhraç edilen menkul kıymetler | 13,166,197 | 23,332,105 |
| Vadeli mevduat | 597,000 | - |
| Kiralama işlemlerinden borçlar | 58,635 | 703,197 |
| | | |
| **Değişken Faizli** | | |
| İhraç edilen menkul kıymetler | - | 33,249,918 |

## 24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### *24.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)*

#### *24.2.2 Kredi riski*

| | Faktoring Alacakları | | Takipteki Alacaklar | | Diğer alacaklar | | | Alım Satım Amaçlı Finansal | Satılmaya Hazır Finansal |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **31 Aralık 2018** | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** | **Bankalar** | **Varlıklar** | **Varlıklar** |
| **Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)** | **-** | **156,531,238** | **-** | **5,388,803** | **-** | **5,500,578** | **972,483** | **73,005** | **-** |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | 155,180,633 | - | - | - | 5,500,578 | 972,483 | 73,005 | - |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların -net defter değeri | - | 1,350,605 | - | - | - | - | - | - | - |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | 5,388,803 | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | 9,896,172 | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | (4,507,369) | - | - | - | - | - |
| -Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| -Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

## 24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

*24.2.2 Kredi riski (Devamı)*

| | Faktoring Alacakları | | Takipteki Alacaklar | | Diğer alacaklar | | | Alım Satım Amaçlı | Satılmaya Hazır |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **31 Aralık 2017** | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** | **Bankalar** | **Finansal Varlıklar** | **Finansal Varlıklar** |
| **Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)** | **-** | **261,687,134** | **-** | **1,269,754** | **-** | **2,834,091** | **272,194** | **48,733** | **-** |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | 261,450,644 | - | - | - | 2,834,091 | 272,194 | 48,733 | - |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların -net defter değeri | - | 236,490 | - | - | - | - | - | - | - |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | | | | | | |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | 1,269,754 | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | 7,827,276 | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | (6,557,522) | - | - | - | - | - |
| -Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| -Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

## 24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### *24.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)*

#### *24.2.3 Döviz kuru riski*

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, tahsile verilen çek ve senetlerinden yabancı para cinsinden olanlar için aynı tutarlarda türev işlem yapmaktadır. Söz konusu durum nedeniyle Şirket'in önemli bir yabancı para riski bulunmamaktadır.

#### *24.2.4 Likidite riski*

Aşağıdaki tablo, raporlama dönemi sonu itibarıyla sözleşmenin vade tarihine kadar kalan dönemini baz alarak, Şirket'in finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır:

| Sözleşmeye Göre Vadeler | Defter değeri | Sözleşmeye göre Nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler** | **129,424,631** | **131,390,414** | **119,664,296** | **11,592,589** | **133,529** | **-** |
| Alınan krediler | 115,932,220 | 117,266,968 | 105,540,850 | 11,592,589 | 133,529 | - |
| Kiralama işlemlerinden borçlar | 58,635 | 59,869 | 59,869 | - | - | - |
| İhraç edilen menkul kıymetler(bono) | - | - | - | - | - | - |
| İhraç edilen menkul kıymetler(tahvil) | 13,166,197 | 13,795,998 | 13,795,998 | - | - | - |
| Diğer yabancı kaynaklar | 252,794 | 252,794 | 252,794 | - | - | - |
| Faktoring borçları | 14,785 | 14,785 | 14,785 | - | - | - |
| **Türev Finansal Yükümlülükler** | - | - | - | - | - | - |
| Türev nakit girişleri | - | - | - | - | - | - |
| Türev nakit çıkışları | - | - | - | - | - | - |

| Sözleşmeye Göre Vadeler | Defter değeri | Sözleşmeye göre Nakit çıkışlar toplamı | 3 aydam kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler** | **240,840,583** | **240,829,492** | **53,079,003** | **165,396,499** | **22,353,990** | |
| Alınan krediler | 183,315,049 | 183,315,049 | 52,660,124 | 128,360,805 | 2,294,120 | |
| Kiralama işlemlerinden borçlar | 703,197 | 774,129 | 178,565 | 535,694 | 59,870 | - |
| İhraç edilen menkul kıymetler(bono) | 33,332,098 | 33,500,000 | - | 23,500,000 | 10,000,000 | - |
| İhraç edilen menkul kıymetler(tahvil) | 23,249,925 | 23,000,000 | - | 13,000,000 | 10,000,000 | - |
| Diğer yabancı kaynaklar | 236,036 | 236,036 | 236,036 | - | - | - |
| Faktoring borçları | 4,278 | 4,278 | 4,278 | - | - | - |
| **Türev Finansal Yükümlülükler** | - | - | - | - | - | - |
| Türev nakit girişleri | - | - | - | - | - | - |
| Türev nakit çıkışları | - | - | - | - | - | - |

## 24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### *24.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)*

**Sermaye Yönetimi**

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

| | **31 Aralık 2018** | **31 Aralık 2017** |
|---|---|---|
| Toplam Borçlar | 177,294,944 | 245,063,768 |
| Eksi: Nakit ve nakit benzerleri | (983,199) | (277,156) |
| Net Borç | 176,311,745 | 244,786,612 |
| Toplam Özkaynak | 43,537,356 | 33,664,226 |
| Özkaynak/borç oranı | %24.69 | %13.75 |

## 25. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

Kasa ve bankalardan alacaklar, faktoring alacakları, diğer finansal varlıklar ve kısa vadeli banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin söz konusu finansal araçların kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir, Uzun vadeli borçlanmaların gerçeğe uygun değeri raporlama tarihi itibarıyla Şirket'in borçlanma faiz oranları kullanılarak yeniden hesaplanmıştır, İhraç edilen bononun gerçeğe uygun değeri işlem gördüğü piyasada oluşan fiyatı baz alınarak belirlenmiştir.

Şirket'in finansal varlıklarının ve yükümlülüklerinin vadeleri kısa olmasından dolayı finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

*Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması*

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlenen finansal araçların, değerleme yöntemleri verilmiştir, Seviyelere göre değerleme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;
Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;
Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler),

## 25. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ (Devamı)

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)**

Aşağıdaki tabloda, finansal tablolarda rayiç değerleri dışındaki değerleriyle taşınan finansal araçların kayıtlı değeri ve gerçeğe uygun değerlerinin karşılaştırılması yer almaktadır,

| **31 Aralık 2018** | **Seviye 1** | **Seviye 2** | **Seviye 3** | **Toplam** |
|---|---|---|---|---|
| Alım Satım Amaçlı | | | | |
| Türev Finansal Varlıklar | - | 73,005 | - | 73,005 |
| | **-** | **73,005** | **-** | **73,005** |
| Alım Satım Amaçlı | | | | |
| Türev Finansal Yükümlülükler | - | - | - | - |
| | - | - | - | - |

| **31 Aralık 2017** | **Seviye 1** | **Seviye 2** | **Seviye 3** | **Toplam** |
|---|---|---|---|---|
| Alım Satım Amaçlı | | | | |
| Türev Finansal Varlıklar | - | 48,733 | - | 48,733 |
| | **-** | **48,733** | **-** | **48,733** |
| Alım Satım Amaçlı | | | | |
| Türev Finansal Yükümlülükler | - | - | - | - |
| | - | - | - | - |

## 26. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

……..