# LİDER FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

DRT Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik A.Ş.
Maslak no1 Plaza
Eski Büyükdere Caddesi
Maslak Mahallesi No:1
Maslak, Sarıyer 34485
İstanbul, Türkiye

Tel : +90 (212) 366 6000
Fax : +90 (212) 366 6010
www.deloitte.com.tr

Mersis No: 0291001097600016
Ticari Sicil No : 304099

# BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Lider Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

## A) Konsolide Olmayan Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

### 1) Görüş

Lider Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli konsolide olmayan finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide olmayan kar veya zarar tablosu, konsolide olmayan kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide olmayan özkaynak değişim tablosu ve konsolide olmayan nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide olmayan finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide olmayan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide olmayan finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide olmayan finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide olmayan finansal performansını ve konsolide olmayan nakit akışlarını, 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 ve genelgeleri ve yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) 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'lere) 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 konsolide olmayan 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.

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve üye firmalarının her biri ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL ("Deloitte Global" olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. Global üye firma ağımızla ilgili daha fazla bilgi almak için www.deloitte.com/about adresini ziyaret ediniz.

© 2020. Daha fazla bilgi için Deloitte Türkiye (Deloitte Touche Tohmatsu Limited üye şirketi) ile iletişime geçiniz.

## 3) Kilit Denetim Konuları

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

| Kilit Denetim Konusu | Denetimde bu konu nasıl ele alındı |
|---|---|
| **Faktoring Alacaklarına İlişkin Zararların Tespiti, Sınıflandırılması, Ölçümü ve Muhasebeleştirilmesi**<br><br>Şirket'in faktoring alacakları yurtiçi ve yurtdışı alacaklarından oluşmaktır. Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla toplam faktoring alacakları riski 933.785 Bin TL, takibe intikal eden alacakların tutarı 30.640 Bin TL ve özel karşılık tutarı 29.241 Bin TL olup detayları 5 numaralı dipnotta sunulmuştur. Şirket tahsili gecikmiş alacaklarının tespitini ve söz konusu alacaklara ilişkin karşılıkların muhasebeleştirilmesini BDDK tarafından yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ ("tebliğ") çerçevesinde düzenlemektedir. Şirket ilgili tebliğ hükümlerine uyum sağlarken zararları doğru tespit edememiş ve ilgili zarar muhasebesini yapmamış olabilir ya da tespiti doğru yapmış ancak zarar muhasebesini yaparken tebliğ hükümlerinde belirtilen karşılık oranlarına uyum sağlamamış ve teminatların dikkate alınmasında teminatın kalitesini doğru ölçememiş, değerinden yüksek ya da tebliğde belirtilen oranlardan farklı oranlarda dikkate almış olabilir.<br><br>Şirket'in en büyük bilanço kaleminin faktoring alacakları olması nedeni ile yukarıdaki risklerden doğacak sonuçlar finansal durum ve kar/zarar tablolarını önemli düzeyde etkileyebilir. | Denetim çalışmalarımız dahilinde, faktoring alacaklarının değer düşüklüğünün tespiti ile değer düşüklüğü hesaplamalarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak yapılmasına ilişkin önemli gördüğümüz kilit kontrollerin tasarımını ve uygulamasını değerlendirdik.<br><br>Denetim metodolojisi ve mesleki tecrübemize dayanarak faktoring alacaklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını örnekleme yöntemiyle test ettik. Ayrıca, örneklem bazında takipteki alacaklar olarak sınıflandırılan varlıklara ilişkin ayrılan özel karşılıkların zamanında ve ilgili mevzuata uygun olarak hesaplanıp hesaplanmadığını test ettik. |

## 4) Diğer Hususlar

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide olmayan finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 14 Şubat 2019 tarihinde bu konsolide olmayan finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

## 5) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; konsolide olmayan 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.

Konsolide olmayan 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.

## 6) Bağımsız Denetçinin Konsolide Olmayan Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide olmayan 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 konsolide olmayan tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

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

- Konsolide olmayanfFinansal 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 tahminlerinin ve 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 esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, konsolide olmayan 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.
- Konsolide olmayan finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Deloitte.

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.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide olmayan 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 Yükümlülüklere İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 10 Mart 2020 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, konsolide olmayan finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Hasan Kılıç'tır.

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



Hasan Kılıç, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Mart 2020

**İÇİNDEKİLER** **SAYFA**


**KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU ..... 1-2**

**KONSOLİDE OLMAYAN NAZIM HESAP KALEMLERİ ..... 3**

**KONSOLİDE OLMAYAN KAR VEYA ZARAR TABLOSU ..... 4**

**KONSOLİDE OLMAYAN KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU ..... 5**

**KONSOLİDE OLMAYAN ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU ..... 6**

**KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIŞ TABLOSU ..... 7**

**KONSOLİDE OLMAYAN KAR DAĞITIM TABLOSU ..... 8**

**KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR ..... 9-57**

| | | |
|---|---|---|
| 1 | ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU | 9 |
| 2 | FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 10-27 |
| 3 | NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI | 27 |
| 4 | GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net) | 28 |
| 5 | İTFA EDİLMİŞ MALİYETİNDEN ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR | 28-30 |
| 6 | MADDİ DURAN VARLIKLAR | 31 |
| 7 | MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR | 32 |
| 8 | VERGİ | 33-35 |
| 9 | DİĞER AKTİFLER | 35 |
| 10 | BAĞLI ORTAKLIKLAR. | 36-37 |
| 11 | SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR. | 37 |
| 12 | ALINAN KREDİLER VE İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER | 38-39 |
| 13 | KARŞILIKLAR | 39-40 |
| 14 | DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER | 41 |
| 15 | KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN KAYNAKLANAN YÜKÜMLÜLÜKLER | 41 |
| 16 | ÖZKAYNAKLAR | 41-43 |
| 17 | ESAS FAALİYET GELİRLERİ | 43 |
| 18 | ESAS FAALİYET GİDERLERİ | 44 |
| 19 | DİĞER FAALİYET GELİRLERİ | 44 |
| 20 | FİNANSMAN GİDERLERİ | 45 |
| 21 | KARŞILIK GİDERLERİ | 45 |
| 22 | DİĞER FAALİYET GİDERLERİ | 45 |
| 23 | İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI | 45 |
| 24 | KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 46 |
| 25 | HİSSE BAŞINA KAZANÇ | 47 |
| 26 | FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ | 47-55 |
| 27 | FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ | 56 |
| 28 | RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR | 57 |

# LİDER FAKTORİNG A.Ş.

## 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
## KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

| | VARLIKLAR | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019 | | | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | TP | YP | TOPLAM | TP | YP | TOPLAM |
| **I.** | **NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI** | **3** | **10.152** | **-** | **10.152** | **7.461** | **-** | **7.461** |
| II. | **GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)** | **4** | **-** | **-** | **-** | **15.341** | **-** | **15.341** |
| III. | **TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR** | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| IV. | **GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)** | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| V. | **İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)** | | **926.212** | **8.972** | **935.184** | **769.223** | **5.931** | **775.154** |
| 5.1 | **Faktoring Alacakları** | **5** | **924.813** | **8.972** | **933.785** | **769.123** | **5.931** | **775.054** |
| 5.1.1 | İskontolu Faktoring Alacakları (Net) | | 910.036 | 8.972 | 919.008 | 755.003 | 5.765 | 760.768 |
| 5.1.2 | Diğer Faktoring Alacakları | | 14.777 | - | 14.777 | 14.120 | 166 | 14.286 |
| 5.2 | **Finansman Kredileri** | | - | - | - | - | - | - |
| 5.2.1 | Tüketici Kredileri | | - | - | - | - | - | - |
| 5.2.2 | Kredi Kartları | | - | - | - | - | - | - |
| 5.2.3 | Taksitli Ticari Krediler | | - | - | - | - | - | - |
| 5.3 | **Kiralama İşlemleri (Net)** | | - | - | - | - | - | - |
| 5.3.1 | Finansal Kiralama Alacakları | | - | - | - | - | - | - |
| 5.3.2 | Faaliyet Kiralaması Alacakları | | - | - | - | - | - | - |
| 5.3.3 | Kazanılmamış Gelirler (-) | | - | - | - | - | - | - |
| 5.4 | **İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar** | **5** | **9.635** | **-** | **9.635** | **11.819** | **-** | **11.819** |
| 5.5 | **Takipteki Alacaklar** | **5** | **30.640** | **-** | **30.640** | **28.469** | **-** | **28.469** |
| 5.6 | **Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)** | **5** | **(29.241)** | **-** | **(29.241)** | **(28.369)** | **-** | **(28.369)** |
| VI. | **ORTAKLIK YATIRIMLARI** | **10** | **42.743** | **-** | **42.743** | **22.743** | **-** | **22.743** |
| 6.1 | İştirakler (Net) | | - | - | - | - | - | - |
| 6.2 | Bağlı Ortaklıklar (Net) | | 42.743 | - | 42.743 | 22.743 | - | 22.743 |
| 6.3 | Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net) | | - | - | - | - | - | - |
| VII. | **MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)** | **6** | **59.592** | **-** | **59.592** | **68.137** | **-** | **68.137** |
| VIII. | **MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)** | **7** | **292** | **-** | **292** | **326** | **-** | **326** |
| IX. | **YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)** | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| X. | **CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI** | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| XI. | **ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI** | **8** | **5.003** | **-** | **5.003** | **5.105** | **-** | **5.105** |
| XII. | **DİĞER AKTİFLER** | **9** | **968** | **6** | **974** | **1.468** | **14** | **1.482** |
| | **ARA TOPLAM** | | **1.054.597** | **8.978** | **1.063.575** | **901.623** | **5.945** | **907.568** |
| XIII. | **SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)** | **11** | **6.362** | **-** | **6.362** | **92** | **-** | **92** |
| 13.1 | Satış Amaçlı | | 6.362 | - | 6.362 | 92 | - | 92 |
| 13.2 | Durdurulan Faaliyetlere İlişkin | | - | - | - | - | - | - |
| | **VARLIK TOPLAMI** | | **1.060.959** | **8.978** | **1.069.937** | **901.715** | **5.945** | **907.660** |

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

# LİDER FAKTORİNG A.Ş.

## 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
## KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

| | YÜKÜMLÜLÜKLER | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019 | | | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | TP | YP | TOPLAM | TP | YP | TOPLAM |
| **I.** | **ALINAN KREDİLER** | **12** | **734.580** | **8.404** | **742.984** | **653.650** | **3.888** | **657.538** |
| **II.** | **FAKTORİNG BORÇLARI** | **5** | **1.799** | **-** | **1.799** | **2.726** | **-** | **2.726** |
| **III.** | **KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR** | **15** | **45.463** | **2.422** | **47.885** | **22.001** | **-** | **22.001** |
| **IV.** | **İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)** | **12** | **94.234** | **-** | **94.234** | **63.550** | **-** | **63.550** |
| **V.** | **GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER** | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **VI.** | **TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER** | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **VII.** | **KARŞILIKLAR** | **13** | **6.590** | **-** | **6.590** | **5.744** | **-** | **5.744** |
| 7.1 | Yeniden Yapılanma Karşılığı | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| 7.2 | Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı | | 6.590 | - | 6.590 | 5.744 | - | 5.744 |
| 7.3 | Genel Karşılıklar | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| 7.4 | Diğer Karşılıklar | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **VIII.** | **CARİ VERGİ BORCU** | **8** | **1.580** | **-** | **1.580** | **23** | **-** | **23** |
| **IX.** | **ERTELENMİŞ VERGİ BORCU** | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **X.** | **SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI** | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **XI.** | **DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER** | **14** | **2.450** | **-** | **2.450** | **2.610** | **-** | **2.610** |
| | **ARA TOPLAM** | | **886.696** | **10.826** | **897.522** | **750.304** | **3.888** | **754.192** |
| **XII.** | **SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)** | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| 12.1 | Satış Amaçlı | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| 12.2 | Durdurulan Faaliyetlere İlişkin | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **XIII.** | **ÖZKAYNAKLAR** | | **172.415** | **-** | **172.415** | **153.468** | **-** | **153.468** |
| 13.1 | Ödenmiş Sermaye | **16** | **45.000** | **-** | **45.000** | **45.000** | **-** | **45.000** |
| 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 | | **37.595** | **-** | **37.595** | **45.018** | **-** | **45.018** |
| 13.4 | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| 13.5 | Kâr Yedekleri | | **66.740** | **-** | **66.740** | **44.107** | **-** | **44.107** |
| 13.5.1 | Yasal Yedekler | | **12.033** | **-** | **12.033** | **11.065** | **-** | **11.065** |
| 13.5.2 | Statü Yedekleri | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| 13.5.3 | Olağanüstü Yedekler | | **54.707** | **-** | **54.707** | **33.042** | **-** | **33.042** |
| 13.5.4 | Diğer Kâr Yedekleri | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| 13.6 | Kâr veya Zarar | | **23.080** | **-** | **23.080** | **19.343** | **-** | **19.343** |
| 13.6.1 | Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| 13.6.2 | Dönem Net Kâr veya Zararı | | **23.080** | **-** | **23.080** | **19.343** | **-** | **19.343** |
| | | | | | **-** | | | **-** |
| | **YÜKÜMLÜLÜK TOPLAMI** | | **1.059.111** | **10.826** | **1.069.937** | **903.772** | **3.888** | **907.660** |

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

# LİDER FAKTORİNG A.Ş.

## 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
## KONSOLİDE OLMAYAN NAZIM HESAPLAR TABLOSU

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

| | NAZIM HESAP KALEMLERİ | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019 | | | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | TP | YP | TOPLAM | TP | YP | TOPLAM |
| **I.** | **RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ** | | **-** | **-** | **-** | **4.268** | **-** | **4.268** |
| **II.** | **RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ** | | **56.067** | **396** | **56.463** | **172.114** | **661** | **172.775** |
| **III.** | **ALINAN TEMİNATLAR** | **24.1** | **12.338.946** | **-** | **12.338.946** | **10.599.654** | **-** | **10.599.654** |
| **IV.** | **VERİLEN TEMİNATLAR** | **24.2** | **159.861** | **-** | **159.861** | **164.856** | **-** | **164.856** |
| **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** | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| 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 | | - | - | - | - | - | - |
| 6.2.1 | Vadeli Alım-Satım İşlemleri | | | - | - | - | - | - |
| 6.2.2 | Swap Alım Satım İşlemleri | | - | - | - | - | - | - |
| 6.2.3 | Alım Satım Opsiyon İşlemleri | | - | - | - | - | - | - |
| 6.2.4 | Futures Alım Satım İşlemleri | | - | - | - | - | - | - |
| 6.2.5 | Diğer | | - | - | - | - | - | - |
| **VII.** | **EMANET KIYMETLER** | **24.3** | **1.006.972** | **26.148** | **1.033.120** | **862.007** | **26.855** | **888.862** |
| | **NAZIM HESAPLAR TOPLAMI** | | **13.561.846** | **26.544** | **13.588.390** | **11.802.899** | **27.516** | **11.830.415** |

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

# LİDER FAKTORİNG A.Ş.

## 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

| | GELİR VE GİDER KALEMLERİ | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|---|---|
| **I.** | **ESAS FAALİYET GELİRLERİ** | **17** | **204.778** | **298.682** |
| | **FAKTORİNG GELİRLERİ** | | **204.778** | **298.682** |
| 1.1 | Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler | | 195.857 | 289.145 |
| 1.1.1 | İskontolu | | 194.483 | 287.316 |
| 1.1.2 | Diğer | | 1.374 | 1.829 |
| 1.2 | Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar | | 8.921 | 9.537 |
| 1.2.1 | İskontolu | | 7.837 | 9.060 |
| 1.2.2 | Diğer | | 1.084 | 477 |
| | **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 (-)** | **20** | **(145.930)** | **(240.227)** |
| 2.1 | Kullanılan Kredilere Verilen Faizler | | (122.791) | (179.520) |
| 2.2 | Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler | | - | - |
| 2.3 | Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri | | (9.626) | (3.894) |
| 2.4 | İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler | | (10.714) | (52.391) |
| 2.5 | Diğer Faiz Giderleri | | - | - |
| 2.6 | Verilen Ücret ve Komisyonlar | | (2.799) | (4.422) |
| **III.** | **BRÜT K/Z (I+II)** | | **58.849** | **58.455** |
| **IV.** | **ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)** | **18** | **(34.941)** | **(36.555)** |
| 4.1 | Personel Giderleri | | (25.184) | (26.657) |
| 4.2 | Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri | | (1.086) | (942) |
| 4.3 | Araştırma Geliştirme Giderleri | | - | - |
| 4.4 | Genel İşletme Giderleri | | (6.106) | (8.569) |
| 4.5 | Diğer | | (2.565) | (387) |
| **V.** | **BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)** | | **23.908** | **21.900** |
| **VI.** | **DİĞER FAALİYET GELİRLERİ** | **19** | **22.424** | **60.248** |
| 6.1 | Bankalardan Alınan Faizler | | - | - |
| 6.2 | Menkul Değerlerden Alınan Faizler | | 1.795 | 4.571 |
| 6.3 | Temettü Gelirleri | | - | - |
| 6.4 | Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı | | - | - |
| 6.5 | Türev Finansal İşlemler Kârı | | - | - |
| 6.6 | Kambiyo İşlemleri Kârı | | 12.679 | 53.342 |
| 6.7 | Diğer | | 7.950 | 2.335 |
| **VII.** | **KARŞILIK GİDERLERİ** | **21** | **(4.526)** | **(5.301)** |
| 7.1 | Özel Karşılıklar | | (4.526) | (5.301) |
| 7.2 | Beklenen Zarar Karşılıkları | | - | - |
| 7.3 | Genel Karşılıklar | | - | - |
| 7.4 | Diğer | | - | - |
| **VIII.** | **DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)** | **22** | **(12.408)** | **(52.040)** |
| 8.1 | Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri | | - | - |
| 8.2 | Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri | | - | - |
| 8.3 | Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı | | - | - |
| 8.4 | Türev Finansal İşlemlerden Zarar | | - | - |
| 8.5 | Kambiyo İşlemleri Zararı | | (12.408) | (52.040) |
| 8.6 | Diğer | | - | - |
| **IX.** | **NET FAALİYET K/Z (V+…+VIII)** | | - | - |
| **X.** | **BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI** | | - | - |
| **XI.** | **ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR** | | - | - |
| **XII.** | **NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI** | | - | - |
| **XIII.** | **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI+XII)** | | **29.397** | **24.807** |
| **XIV.** | **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)** | **8** | **(6.317)** | **(5.464)** |
| 14.1 | Cari Vergi Karşılığı | | (5.778) | (5.542) |
| 14.2 | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+) | | (539) | - |
| 14.3 | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-) | | - | 78 |
| **XV.** | **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)** | | **23.080** | **19.343** |
| **XVI.** | **DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER** | | - | - |
| 16.1 | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri | | - | - |
| 16.2 | İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları | | - | - |
| 16.3 | Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri | | - | - |
| **XVII.** | **DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)** | | - | - |
| 17.1 | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri | | - | - |
| 17.2 | İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları | | - | - |
| 17.3 | Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri | | - | - |
| **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.** | **DÖNEM NET KARI/ZARARI (XV+XX)** | | **23.080** | **19.343** |
| | Hisse Başına Kâr/Zarar | **25** | 0,51289 | 0,43 |

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

## LİDER FAKTORİNG A.Ş.

## 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

| | | *Notlar* | Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|---|---|
| **I.** | **DÖNEM KARI/ZARARI** | | **23.080** | **19.343** |
| **II.** | **DİĞER KAPSAMLI GELİRLER** | | **(4.133)** | **13.068** |
| 2.1 | **Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar** | | **(4.133)** | **13.068** |
| 2.1.1 | Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları | **6** | (4.787) | 15.171 |
| 2.1.2 | Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları | | - | - |
| 2.1.3 | Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları | **13** | 217 | (732) |
| 2.1.4 | Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları | | - | - |
| 2.1.5 | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler | **8** | 437 | (1.371) |
| 2.2 | **Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar** | | - | - |
| 2.2.1 | Yabancı Para Çevirim Farkları | | - | - |
| 2.2.2 | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal varlıkların 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 Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları | | - | - |
| 2.2.6 | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler | | - | - |
| **III.** | **TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER) (I+II)** | | **18.947** | **32.411** |

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

## LİDER FAKTORİNG A.Ş.

## 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

| | | Notlar | Ödenmiş Sermaye | Hisse Senedi İhraç Primleri | Hisse Senedi İptal Kârları | Diğer Sermaye Yedekleri | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler | | | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler | | | Kar Yedekleri | Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı) | Dönem Net Kar veya Zararı | Toplam Özkaynak |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | | | | |
| | **BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖNCEKİ DÖNEM 1 Ocak - 31 Aralık 2018** | | | | | | | | | | | | | | | |
| **I.** | **Dönem Başı Bakiyesi** | **16** | **30.000** | **-** | **-** | **-** | **33.446** | **(964)** | **(532)** | **-** | **-** | **-** | **48.358** | **20.349** | **-** | **130.657** |
| **II.** | **TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler** | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| 2.1 | Hataların Düzeltilmesinin Etkisi | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 | Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **III.** | **Yeni Bakiye (I+II)** | **16** | **30.000** | **-** | **-** | **-** | **33.446** | **(964)** | **(532)** | **-** | **-** | **-** | **48.358** | **20.349** | **-** | **130.657** |
| **IV.** | Toplam Kapsamlı Gelir | | - | - | - | - | 13.654 | (586) | - | - | - | - | - | - | 19.343 | **32.411** |
| **V.** | Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **VI.** | İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı | | **15.000** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (15.000) | - | - | - |
| **VII.** | Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **VIII.** | Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **IX.** | Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **X.** | Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **XI.** | Kâr Dağıtımı | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | **10.749** | **(20.349)** | **-** | **(9.600)** |
| 11.1 | Dağıtılan Temettü | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (9.600) | - | **(9.600)** |
| 11.2 | Yedeklere Aktarılan Tutarlar | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 10.749 | (10.749) | - | - |
| 11.3 | Diğer | | | | | | | | | | | | | | | |
| | **Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+….,,+X+XI)** | **16** | **45.000** | **-** | **-** | **-** | **47.100** | **(1.550)** | **(532)** | **-** | **-** | **-** | **44.107** | **-** | **19.343** | **153.468** |
| | **BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ CARİ DÖNEM 1 Ocak - 31 Aralık 2019** | | | | | | | | | | | | | | | |
| **I.** | **Önceki Dönem Sonu Bakiyesi** | **16** | **45.000** | **-** | **-** | **-** | **47.100** | **(1.550)** | **(532)** | **-** | **-** | **-** | **44.107** | **19.343** | **-** | **153.468** |
| **II.** | **TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler** | | **-** | **-** | **-** | **-** | **(3.290)** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **3.290** | **-** | **-** | **-** |
| 2.1 | Hataların Düzeltilmesinin Etkisi | | - | - | - | - | (3.290) | - | - | - | - | - | 3.290 | - | - | - |
| 2.2 | Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **III.** | **Yeni Bakiye (I+II)** | **16** | **45.000** | **-** | **-** | **-** | **43.810** | **(1.550)** | **(532)** | **-** | **-** | **-** | **47.397** | **19.343** | **-** | **153.568** |
| **IV.** | Toplam Kapsamlı Gelir | | - | - | - | - | (4.307) | 174 | - | - | - | - | - | - | 23.080 | **18.947** |
| **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 Borçlanma Araçları | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **X.** | Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **XI.** | Kâr Dağıtımı | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | **19.343** | **(19.343)** | - | **-** |
| 11.1 | Dağıtılan Temettü | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 11.2 | Yedeklere Aktarılan Tutarlar | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 19.343 | (19.343) | - | - |
| 11.3 | Diğer | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | **Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+….,,+X+XI)** | **16** | **45.000** | **-** | **-** | **-** | **39.503** | **(1.376)** | **(532)** | **-** | **-** | **-** | **66.740** | **-** | **23.080** | **172.415** |

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 kâr/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları)
4. Yabancı para çevirim farkları,
5. Satılmaya hazır 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 kâr/zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları) ifade eder.

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

# LİDER FAKTORİNG A.Ş.

## 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

| | | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|---|---|
| **A.** | **ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI** | | | |
| **1.1** | **Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı** | | **43.685** | **25.767** |
| 1.1.1 | Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri | | 195.857 | 288.194 |
| 1.1.2 | Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri | | (134.307) | (234.843) |
| 1.1.3 | Alınan Temettüler | | - | - |
| 1.1.4 | Alınan Ücret ve Komisyonlar | | 8.922 | 9.537 |
| 1.1.5 | Elde Edilen Diğer Kazançlar | | - | - |
| 1.1.6 | Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar | 5 | 3.443 | 1.229 |
| 1.1.7 | Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler | | (25.980) | (25.238) |
| 1.1.8 | Ödenen Vergiler | 8 | (4.221) | (7.100) |
| 1.1.9 | Diğer | | (29) | (6.012) |
| **1.2** | **Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim** | | **(82.199)** | **213.127** |
| 1.2.1 | Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış | | (163.257) | 328.457 |
| 1.2.2 | Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış | | - | - |
| 1.2.3 | Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış | | - | - |
| 1.2.4 | Diğer Varlıklarda Net (Artış) Azalış | | (11.799) | (19.547) |
| 1.2.5 | Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış) | | (927) | 1.040 |
| 1.2.6 | Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış) | | 25.884 | 287 |
| 1.2.7 | Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış) | | 76.937 | (101.830) |
| 1.2.8 | Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış) | | - | - |
| 1.2.9 | Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış) | | (9.037) | 4.720 |
| **I.** | **Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı** | | **(38. 145)** | **238.894** |
| **B.** | **YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI** | | | |
| 2.1 | İktisap Edilen İştirakler, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) | | - | - |
| 2.2 | Elden Çıkarılan İştirakler, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) | | - | - |
| 2.3 | Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller | 6 | (175) | (3.037) |
| 2.4 | Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller | | - | - |
| 2.5 | Elde Edilen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar | | - | - |
| 2.6 | Elden Çıkarılan Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar | | - | - |
| 2.7 | Satın Alınan İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar | | - | - |
| 2.8 | Satılan İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar | | - | - |
| 2.9 | Diğer | 7 | (161) | (309) |
| **II.** | **Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı** | | **(336)** | **(3.346)** |
| **C.** | **FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI** | | | |
| 3.1 | Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit | | 147.672 | 478.832 |
| 3.2 | Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı | | (120.102) | (690.535) |
| 3.3 | İhraç Edilen Sermaye Araçları | | - | - |
| 3.4 | Temettü Ödemeleri | | - | (9.600) |
| 3.5 | Kiralamaya İlişkin Ödemeler | | (715) | - |
| 3.6 | Diğer | | - | - |
| **III.** | **Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit** | | **26.855** | **(221.303)** |
| **IV.** | **Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi** | | **-** | **-** |
| **V.** | **Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış** | | **(11.995)** | **14.245** |
| **VI.** | **Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar** | | **22.147** | **7.902** |
| **VII.** | **Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar** | **2.4** | **10.152** | **22.147** |

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

# LİDER FAKTORİNG A.Ş.

## 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN KAR DAĞITIM TABLOSU

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

| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|---|
| **I.** | **DÖNEM KARININ DAĞITIMI** | | |
| 1.1 | DÖNEM KARI | 29.397 | 24.807 |
| 1.2 | ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-) | (6.317) | (5.464) |
| 1.2.1 | Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi) | (5.778) | (5.542) |
| 1.2.2 | Gelir Vergisi Kesintisi | - | - |
| 1.2.3 | Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (**) | (539) | 78 |
| **A.** | **NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)** | **23.080** | **19.343** |
| 1.3 | GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-) | - | - |
| 1.4 | BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-) | - (1.154) | (932) |
| 1.5 | KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-) | - | - |
| **B** | **DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3-1.4-1.5)] )** | **21.926** | **18.411** |
| 1.6 | ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-) | - | - |
| 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 | Kâra İştirakli Tahvillere | - | - |
| 1.9.5 | Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine | - | - |
| 1.10 | İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-) | - | - |
| 1.11 | STATÜ YEDEKLERİ (-) | - | - |
| 1.12 | OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER | - | 18.411 |
| 1.13 | DİĞER YEDEKLER | - | - |
| 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 | Kâra İştirakli Tahvillere | - | - |
| 2.3.5 | Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine | - | - |
| 2.4 | PERSONELE PAY (-) | - | - |
| 2.5 | YÖNETİM KURULUNA PAY (-) | - | - |
| **III.** | **HİSSE BAŞINA KAR** | | |
| 3.1 | HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL) | 0,51 | 0,43 |
| 3.2 | HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % ) | - | - |
| 3.3 | İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL) | - | - |
| 3.4 | İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % ) | - | - |
| **IV.** | **HİSSE BAŞINA TEMETTÜ** | | |
| 4.1 | HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL) | - | - |
| 4.2 | HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % ) | - | - |
| 4.3 | İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL) | - | - |
| 4.4 | İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % ) | - | - |

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

## 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Lider Faktoring A.Ş, ("Şirket") sınai ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla 24 Eylül 1992 tarihinde "Şetat Faktoring A.Ş." unvanıyla kurulmuştur. Şetat Faktoring A.Ş.'nin ticari unvanı, 22 Temmuz 2002 tarihinde 5596 numaralı Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilerek, Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirket'in Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş. olan eski ticaret unvanı 1 Temmuz 2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı sonucunda Lider Faktoring A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Unvan değişikliği 10 Temmuz 2013 tarih ve 8360 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket'in %15'ine tekabül eden payları ortak satışı yoluyla 2014 yılında halka arz edilmiş olup, 19 Haziran 2014 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") - İkinci Ulusal Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Ana Pazar'da işlem görmektedir.

Şirket, müşterilerinin talebine göre faktoring hizmeti sunmakta ve bu çerçevede alacakların takibi, tahsili ve finansmanı hizmetlerini vermektedir.

Şirket, faaliyetlerini Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun ("BDDK") tarafından 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6361 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ve 24 Nisan 2013 tarihli ve 28627 sayılı resmi gazetede yayımlanan ''Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin tam TL olarak gösterilen bilgiler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | | 31 Aralık 2018 | |
|---|---|---|---|---|
| | Ortaklık payı (%) | Toplam | Ortaklık payı (%) | Toplam |
| Nedim Menda | 33,56% | 15.103.125 | 33,56% | 15.103.125 |
| Jak Sucaz | 21,39% | 9.624.375 | 21,39% | 9.624.375 |
| Raşel Elenkave | 11,34% | 5.101.875 | 11,34% | 5.101.875 |
| Judit Menda | 6,24% | 2.806.875 | 6,24% | 2.806.875 |
| Lizet Sucaz | 6,24% | 2.806.875 | 6,24% | 2.806.875 |
| Refka B. Adato | 6,24% | 2.806.875 | 6,24% | 2.806.875 |
| Halka arz edilen | 15,00% | 6.750.000 | 15,00% | 6.750.000 |
| **Toplam** | **100,000** | **45.000.000** | **100,000** | **45.000.000** |

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 132'dir (31 Aralık 2018: 140). Şirket Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Büyükdere Caddesi, 100, Maya Akar İş Merkezi, Kat: 25 Esentepe/İstanbul

Şirket, faaliyetlerinin tamamını Türkiye'de sürdürmektedir.

**Finansal tabloların onaylanması**

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 10 Mart 2020 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve diğer yetkili mercilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1 Uygulanan muhasebe standartları

Şirket konsolide olmayan finansal tablolarını 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında ("Yönetmelik") ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ BDDK yayımlanan tebliğ ve genelgeler ile tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetim Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlamıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve TFRS yorumları adlarıyla yayınlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değeriyle ölçülen binalar hariç, 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

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide olmayan finansal tabloların hazırlamasında kabul edilen temel muhasebe politikaları aşağıda sunulmuştur. Bu politikalar aksi belirtilmediği sürece, sunulan tüm yıla tutarlı bir şekilde uygulanmaktadır.

#### 2.2.1 Geçerli ve raporlama para birimi

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

#### 2.2.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Konsolide olmayan 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 gösterilir.

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket, önceki dönem finansal tablolarında, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler ile kar yedeklerinin açılış bakiyeleri arasında toplam 3.290 TL tutarında sınıflama yapmıştır.

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

### 2.2.5 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

**TFRS 16'nın Şirket'in Finansal Tabloları Üzerindeki Etkileri**

TFRS 16'nın uygulanmaya başlaması sonucunda 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren muhasebe politikalarında bazı değişiklikler meydana gelmiş olup, finansal tablolara bazı düzeltmeler yapılmıştır.

Uygulanan yeni muhasebe politikaları bu notta açıklanmıştır. TFRS 16'nın geçiş hükümleri ile uyumlu olarak, geçmiş yıl finansal tabloları yeniden düzenlenmemiştir. Söz konusu değişikliklerin 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla etkileri aşağıdaki gibidir:

| | |
|---|---|
| 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla operasyonel kiralama taahhütleri | 4.936 TL |
| İlk uygulanma tarihinde kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak indirgenmiş tutar | 4.704 TL |
| | |
| **1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla kiralama yükümlülüğü** | |
| Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri | 1.988 TL |
| Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri | 2.716 TL |

TFRS 16'nın uygulanmasında, Şirket, daha önce TMS 17 Kiralamalar standardı kapsamında "faaliyet kiralamaları" olarak sınıflandırılmış olan kiralamalara ilişkin finansal kiralama borçlarını kaydetmiştir. Bu borçlar, geri kalan kira ödemelerinin bugünkü değerinde ölçülmüş ve kiracının 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren alternatif borçlanma oranı kullanılarak indirgenmiştir. 1 Ocak 2019 tarihinde kiralanan borçlara uygulanan ağırlıklı borçlanma oranı Türk Lirası kiralamalarda %12,5 ve Euro kiralamalarda %3'tür.

Şirket, finansal tablolarında finansal kiralama olarak sınıflandırılan kiralamalarını geçiş öncesinde kiralama varlığı ve yükümlülüğünün defter değerinde kullanım hakkı varlığı ve kiralama yükümlülüğünü defter değerinde kaydetmiştir. TFRS 16'nın ölçüm kriterleri ancak bu tarihten sonra uygulanır. Kiralama yükümlülüklerinin yeniden ölçümü, ilk uygulanma tarihinden sonra ilgili kullanım hakkı varlıklarına düzeltme olarak kaydedilmiştir.

Kayıtlara alınan kullanım hakkı varlıkları, aşağıdaki varlıklar ile ilgilidir:

| | **1 Ocak 2019** | **31 Aralık 2019** |
|---|---|---|
| Gayrimenkuller | 1.415 TL | 1.466 TL |
| Araçlar | 3.289 TL | 3.409 TL |
| **Toplam kullanım hakkı varlıkları** | **4.704 TL** | **4.875 TL** |
| Toplam amortisman gideri | - | (2.115) TL |
| **Toplam kullanım hakkı varlıkları, net** | **4.704 TL** | **2.760 TL** |

Muhasebe politikasındaki değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihli finansal durum tablosunda aşağıdaki hesapları etkilemiştir.

- Kullanım hakkı varlıkları – 4.704 TL tutarında artış
- Kiralama yükümlülükleri – 4.704 TL tutarında artış

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

### 2.2 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devanı)

### 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.

### 2.2.7 İşletmenin sürekliliği

Şirket, konsolide olmayan finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

### 2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

### 2.3.1 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

| | |
|---|---|
| TFRS 16 | *Kiralamalar* |
| TFRS Yorum 23 | *Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler* |
| TMS 28 (değişiklikler) | *İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar* |
| TMS 19 (değişikliler) | *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*'a İlişkin Değişiklikler |
| *2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler* | *TFRS 3, TFRS 11, TMS 12 ve TMS 23 Standartlarındaki değişiklikler* |

**TFRS 16 *Kiralamalar***

TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri

TFRS 16, kiralama işlemlerinin belirlenmesi, kiraya veren ve kiracı durumundaki taraflar için muhasebeleştirme yöntemlerine dair kapsamlı bir model sunmaktadır. TFRS 16, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olup TMS 17 Kiralama İşlemleri standardı ve ilgili yorumlarının yerine geçmiştir.

Kiracı muhasebesinin aksine, TFRS 16 önemli ölçüde TMS 17'nin kiraya veren için geçerli hükümlerinin devamı niteliğindedir.

Kiralamanın tanımlanmasındaki değişikliklerin etkisi

Şirket, TFRS 16'ya geçişteki kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanarak, 1 Ocak 2019 tarihinden önce imzalanan ve TMS 17 ve TFRS Yorum 4 uyarınca kiralama sözleşmesi olarak değerlendirilen sözleşmelerde TFRS 16 kapsamında yeniden değerlendirme yapmamıştır.

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

### 2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

### 2.3.1 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

**TFRS 16 *Kiralamalar (Devamı)***

Kiralamanın tanımlanmasındaki değişikliklerin etkisi (Devamı)

Kiralamanın tanımındaki değişiklik, genel olarak kontrol kavramı ile ilişkilidir. TFRS 16, tanımlanmış varlığın kullanımının müşteri kontrolünde olup olmamasını temel alarak sözleşmenin kiralama mı hizmet sözleşmesi mi olduğunu belirler. Kontrolün, müşterinin aşağıdaki şartlara sahip olması durumunda var olduğu kabul edilir:

- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınını elde etme hakkı; ve
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkı

Şirket, TFRS 16'da belirlenmiş kiralama tanımını ve ilgili açıklamaları 1 Ocak 2019'dan itibaren yapılan ya da değiştirilen tüm kiralama sözleşmelerinde (kiralama sözleşmesindeki, kiraya veren ya da kiracı olsa da) uygulamıştır.

Kiracı Muhasebesine Etki

*Faaliyet kiralamaları*

TFRS 16, Şirket'in önceden TMS 17 kapsamında faaliyet kiralamaları olarak sınıflandırılan ve bilanço dışında izlenen muhasebeleştirme yöntemini değiştirmektedir.

TFRS 16'nın ilk uygulanmasında tüm kiralamalar için (aşağıda belirtilenler haricinde) Şirket aşağıdakileri yerine getirmiştir:

a) İlk muhasebeleştirmede, gelecekteki kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülen kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüklerini finansal durum tablolarında muhasebeleştirir;

b) Kullanım hakkı varlığına ilişkin amortisman giderini ve kiralama yükümlülüklerinden kaynaklanan faiz giderlerini kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirir;

c) Yapılan toplam ödemenin anapara (finansman faaliyetleri içerisinde sunulan) ve faiz kısmını (işletme faaliyetleri içerisinde sunulan) ayrıştırarak nakit akışı tablosuna yansıtır.

TMS 17 kapsamında doğrusal yöntemle itfa edilerek kira giderinden düşülen kiralama teşvikleri (bedelsiz kiralama süresi gibi), kullanım hakkı varlıklarının ve kira yükümlülüklerinin bir parçası olarak finansal tablolarda muhasebeleştirmiştir.

TFRS 16 kapsamında, kullanım hakkı varlıkları TMS 36 *Varlıklarda Değer Düşüklüğü* standardına uygun olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Bu uygulama, ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için finansal tablolarda karşılık ayırmaya ilişkin önceki uygulamanın yerine geçmektedir.

Kısa vadeli kiralamalar (kiralama dönemi 12 ay veya daha az olan) ve düşük değerli varlıkların kiralamalarında Şirket, kiralama giderlerini TFRS 16'nın izin verdiği şekilde kiralama süresi boyunca doğrusal olarak muhasebeleştirmeyi tercih etmiştir.

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

### 2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

### 2.3.1 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

**TFRS 16 *Kiralamalar (Devamı)***

*Finansal kiralamalar*

Finansal kiralama altında muhasebeleştirilen elde tutulan varlıklara ilişkin olarak TFRS 16 ve TMS 17 arasındaki ana fark, kiracı tarafından kiraya verene ödenecek kalıntı değer taahhütlerinin ölçümüne ilişkindir. TFRS 16'ya göre kiraya verenin kira yükümlülüğünü ölçerken kiracı tarafından ödenmesi beklenen kalıntı değer taahhüdünü hesaplamaya dahil etmesini gerektirirken bu durum TMS 17'ye göre ödenmesi beklenen azamı tutarın kayıtlara alınması şeklindeydi.

1 Ocak 2019 itibarıyla TFRS 16'nın Şirket'in finansal tabloları üzerindeki etkisi 2.2.5 numaralı "Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri" notunda açıklanmaktadır.

**TFRS Yorum 23 *Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler***

Bu Yorum, gelir vergisi uygulamalarına ilişkin bir belirsizliğin olduğu durumlarda, TMS 12'de yer alan finansal tablolara alma ve ölçüm hükümlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

**TMS 28 (Değişiklikler) İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar**

Bu değişiklik bir işletmenin, TFRS 9'u iştirakin veya iş ortaklığının net yatırımının bir parçasını oluşturan ancak özkaynak metodunun uygulanmadığı bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki uzun vadeli paylara uyguladığını açıklar.

**TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar (değişiklikler)***

TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*'a İlişkin Değişiklikler, iş ilişkisi sonrasında sağlanan faydalardan (tanımlanmış fayda planları ve tanımlanmış katkı planları olarak ikiye ayrılmaktadır) tanımlanmış fayda planlarında yapılan değişikliklerin, söz konusu tanımlanmış fayda planlarının muhasebeleştirilmesine etkilerini ele almakta olup, TMS 19'da değişiklik yapmıştır.

***2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler***

*2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler,* TFRS 3 *İşletme Birleşmeleri* ve TFRS 11 *Müşterek Anlaşmalar*'da, müşterek faaliyette önceden elde tutulan paylar konusunda; TMS 12 *Gelir Vergileri*'nde, özkaynak aracı olarak sınıflandırılan finansal araçlara ilişkin yapılan ödemelerin gelir vergisi sonuçları konusunda ve TMS 23 *Borçlanma Maliyetleri*'nde aktifleştirilebilen borçlanma maliyetleri konusunda değişiklikler yapmıştır.

TFRS 16 dışında söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

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

### 2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

### 2.3.1 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raprlama Standartları (Devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

| | |
|---|---|
| TFRS 17 | *Sigorta Sözleşmeleri* |
| TFRS 3 (Değişiklikler) | *İşletme Tanımı* |
| TMS 1 ve TMS 8 (Değişiklikler) | *Önemlilik Tanımı* |
| TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 (Değişiklikler) | *Gösterge Faiz Oranı Reformu* |

**TFRS 17 *Sigorta Sözleşmeleri***

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, 1 Ocak 2021 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

**TFRS 3 (Değişiklikler) *İşletme Tanımı***

Bir faaliyet ve varlık grubunun ediniminin muhasebeleştirilmesi, söz konusu grubun bir işletme grubu mu yoksa sadece bir varlık grubu mu olduğuna bağlı olarak değiştiği için "işletme" tanımı önemlidir. TFRS 3 İşletme Birleşmelerin standardında yer alan "işletme" tanımı değiştirilmiştir. Söz konusu değişiklikle beraber:

- Bir işletmenin girdiler ve bir süreç içermesi gerektiği teyit edilerek; sürecin asli olması ve süreç ve girdilerin birlikte çıktıların oluşturulmasına önemli katkıda bulunması gerektiği hususlarına açıklık getirilmiştir.
- Müşterilere sunulan mal ve hizmetler ile olağan faaliyetlerden diğer gelirler tanımına odaklanarak işletme tanımı sadeleştirilmiştir.
- Bir şirketin bir işletme mi yoksa bir varlık grubu mu edindiğine karar verme sürecini kolaylaştırmak için isteğe bağlı bir test eklenmiştir.

**TMS 1 ve TMS 8 (Değişiklikler) *Önemlilik Tanımı***

Önemlilik tanımındaki değişiklikler (TMS 1 ve TMS 8'deki değişiklikler), "önemlilik" tanımını netleştirir ve Kavramsal Çerçeve'de kullanılan tanımı ve standartları revize eder.

**TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 (Değişiklikler) *Gösterge Faiz Oranı Reformu***

Bu değişiklikler işletmelerin gösterge faiz oranı reformu sonucu korunan kalemin veya korunma aracının nakit akışlarına dayanak oluşturan gösterge faiz oranının değişmeyeceği varsayımı altında korunma muhasebesinin belirli hükümlerini uygulamaya devam edebileceği konusuna açıklık getirir.

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

## 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

### 2.4.1 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 ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 3).

### 2.4.2 Finansal varlıklar

2 Mayıs 2018 tarihli ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "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 31 Aralık 2018 olarak düzenlenmiştir. Şirket söz konusu yönetmelik kapsamında TFRS 9'a göre beklenen kredi zararı hesaplamayı değerlendirmektedir. TFRS 9 standardı, finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü, Finansal varlıklar için hesaplanacak beklenen değer düşüklüğü karşılığı ve Finansal riskten korunma muhasebesi için yeni ilkeler ortaya koymaktadır. TFRS 9 standardına göre finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlığın yönetildiği iş modeline ve sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarına bağlı olup olmadığına göre belirlenmektedir.

*Etkin faiz yöntemi*

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

*Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modeli dışında kalan diğer model ile yönetilen finansal varlıklar ile finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açmaması durumunda; piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlamak amacıyla elde edilen veya21. elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben de gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

*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.

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

### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

### 2.4.2 Finansal varlıklar (Devamı)

*İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar (Devamı)*

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 kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

*Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar*

TFRS 9 uyarınca finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modelinde yönetilmesi ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda ilgili finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyetlerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar kayda alınmalarını takiben gerçeğe uygun değeriyle değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan menkul değerlerin etkin faiz yöntemi ile hesaplanan faiz gelirleri ile sermayede payı temsil eden menkul değerlerin temettü gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile itfa edilmiş maliyetleri arasındaki fark yani "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ise ilgili finansal varlığa karşılık gelen değerin tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar altındaki "Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler" hesabında izlenmektedir. Söz konusu menkul değerlerin tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmesi ve/veya gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilmesi durumunda gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmekte, teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmemesi ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenememesi durumunda, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan bir özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin yapılması durumunda, söz konusu yatırımdan elde edilen temettüler, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

*Faktoring Alacakları ve Diğer Alacaklar*

Faktoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde faktoring alacakları, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

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

### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

### 2.4.2 Finansal varlıklar (Devamı)

*Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü*

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur.

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın esas faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Faktoring alacaklarına 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"e uygun olarak özel karşılık ayrılmaktadır.

Faktoring alacakları haricinde, tüm diğer finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Alacakların tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları haricinde değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliniyorsa önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar / zararda iptal edilir.

### 2.4.3 Maddi duran varlıklar ve amortisman

***(i) Maddi duran varlıklar***

Binalar dışındaki maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, TMS 29 ile uyumlu olarak, enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maliyetler, iktisap edilmiş varlık ile doğrudan ilişkilendirilebilir giderleri içermektedir.

Bir maddi duran varlık, farklı faydalı ömürlere sahip değişik bölümlerden meydana geliyorsa, söz konusu bölümler ayrı birer maddi duran varlık gibi muhasebeleştirilir.

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

### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

### 2.4.3 Maddi duran varlıklar ve amortisman (Devamı)

***(ii) Maddi duran varlıklar (Devamı)***

Binalar, yeniden değerleme tarihinden itibaren, yeniden değerlenmiş tutarlarıyla ifade edilmiştir. Yeniden değerlenmiş tutar, yeniden değerleme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden, sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerin defter değerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde düzenli aralıklarla yapılır. Binaların yeniden değerlemesinden kaynaklanan artış, özkaynaklar altında kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler hesabının içindeki "maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları/azalışları" hesabına kaydedilir. Yeniden değerleme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden kar veya zarar tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Bahse konu binaların yeniden değerlemesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlemesine ilişkin maddi ve maddi olmayan duran varlıklar yeniden değerleme farkları hesabında bulunan bakiyesini aşması durumunda kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Yeniden değerleme tarihindeki birikmiş amortismanlar, o tarihteki binaların brüt defter değerleri ile netleştirilmekte, sonrasında, net tutar yeniden değerlenmiş tutara getirilmektedir. Yeniden değerlenen binalar satıldığında duran varlıklar birikmiş yeniden değerleme artışları/azalışları hesabında kalan bakiye geçmiş yıllar karlarına transfer edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar "diğer faaliyet gelirleri" ve "diğer faaliyet giderleri" hesaplarına dahil edilirler.

***(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler***

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmek için katlanılan masraflar aktifleştirilir. 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.

***(iii) Amortisman***

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmıştır.

Maddi duran varlıkların ortalama faydalı ömürlerini yansıtan amortisman süreleri aşağıda belirtilmiştir:

| | |
|---|---|
| Binalar | 50 yıl |
| Mobilya ve demirbaşlar | 4-7 yıl |

Özel maliyetler, kira süreleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortismana tabi tutulur.

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

### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

### 2.4.4 Kiralamalar

Şirket, sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama sözleşmesi olması ya da kiralama şartlarını içermesi durumunu değerlendirir. Şirket, kısa vadeli kiralamalar (12 ay veya daha az süreli kira dönemi bulunan kiralamalar) ve düşük değerli varlıkların kiralaması haricinde kiracısı olduğu tüm kira sözleşmelerine ilişkin kullanım hakkı varlığı ve ilgili kiralama yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Kiralanan varlıklardan elde edilen ekonomik faydalarının kullanıldığı zamanlama yapısını daha iyi yansıtan başka bir sistematik temelin bulunmaması durumunda bu kiralamalar için Şirket, kira ödemelerini kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile faaliyet gideri olarak muhasebeleştirir.

İlk muhasebeleştirmede kiralama yükümlülükleri, sözleşme başlangıç tarihinde ödenmemiş olan kira ödemelerinin kiralama oranında iskonto edilip bugünkü değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Bu oranın önceden belirtilmemiş olması halinde Şirket, kendi tespit edeceği alternatif borçlanma oranını kullanır.

Kiralama yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- sabit kira ödemelerinden (özü itibarıyla sabit ödemeler) her türlü kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar;
- bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri;
- kiracı tarafından kalıntı değer teminatları altında ödenmesi beklenen borç tutarı;
- kiracının ödeme seçeneklerini makul bir şekilde uygulayacağı durumlarda ödeme seçeneklerinin uygulama fiyatı ve
- kiralama döneminde kiralama iptal hakkının bulunması halinde kiralama iptalinin ceza ödemesi.

Kiralama yükümlülüğü, finansal durum tablolarında ayrı bir kalem olarak sunulmaktadır. Kiralama yükümlülükleri sonradan kiralama yükümlülüğü üzerindeki faizin yansıtılması için net defter değeri arttırılarak (etkin faiz yöntemini kullanarak) ve yapılan kira ödemesini yansıtmak için net defter değeri azaltılarak ölçülür. Şirket, aşağıdaki durumlarda kira yükümlülüğünü yeniden ölçer (ve ilgili kullanım hakkı varlığı üzerinde uygun değişiklikleri yapar):

- Kiralama dönemi veya bir satın alma seçeneğinin uygulanmasının değerlendirilmesinde değişiklik meydana geldiğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilerek kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde.
- Endeks, oran üzerindeki değişiklikler veya taahhüt edilen kalıntı değerdeki beklenen ödeme değişikliği nedeniyle kira ödemelerinde değişiklik meydana geldiğinde ilk iskonto oranı kullanılarak yeniden düzenlenmiş kira ödemelerinin iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde (kira ödemelerindeki değişiklik değişken faiz oranındaki değişiklikten kaynaklanıyorsa revize iskonto oranı kullanılır).
- Bir kiralama sözleşmesi değiştirildiğinde ve kiralama değişikliği ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmediğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden düzenlenir.

Şirket, finansal tablolarda sunulan dönemler boyunca bu tür bir değişiklik yapmamıştır.

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

### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

### 2.4.4 Kiralamalar (Devamı)

Kullanım hakkı varlıkları, karşılık gelen kiralama yükümlülüğünün, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan kira ödemelerinin ve diğer doğrudan başlangıç maliyetlerinin ilk ölçümünü kapsar. Bu varlıklar sonradan birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek maliyet değerinden ölçülmektedir.

Şirket bir kiralama varlığını demonte etmek ve ortadan kaldırmak, varlığın üzerinde bulunduğu alanı restore etmek ya da kiralama koşul ve şartlarına uygun olarak ana varlığı restore etmek için gerekli maliyetlere maruz kaldığı durumlarda TMS 37 uyarınca bir karşılık muhasebeleştirilir.

Kullanım hakkı varlıkları, ana varlığın kiralama süresi ve faydalı ömründen kısa olanına göre amortismana tabi tutulur. Kiralamada ana varlığın sahipliği devredildiğinde ya da kullanım hakkı varlığının maliyetine göre Şirket, bir satın alma seçeneğini uygulamayı planladığında ilişkili kullanım hakkı varlığı, ana varlığın faydalı ömrü üzerinden amortismana tabi tutulur. Amortisman, kiralamanın fiilen başladığı tarihte başlar.

Kullanım hakkı varlıkları, finansal durum tablosunda ayrı bir kalemde sunulur.

Şirket, kullanım hakkı varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını belirlemek için TMS 36 standardını uygular ve tüm belirlenen değer düşüklüğü zararlarını, 'Maddi Duran Varlıklar' politikasında belirtildiği üzere muhasebeleştirir.

Bir endeks ya da orana bağlı olmayan değişken kiralar, kiralama yükümlülüğü ve kullanım hakkı varlığının ölçümüne dâhil edilmez. İlişkili ödemeler, bu ödemelere zemin hazırlayan durum veya olayların meydana geldiği dönemde gider olarak muhasebeleştirilir ve kar veya zarar tablosunda 'Diğer giderler' kalemine dâhil edilir (Not 20'ye bakınız).

### 2.4.5 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılım lisanslarını temsil etmektedir. Bilgisayar yazılım lisansları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri 2-3 yıldır.

### 2.4.6 Sermaye artışları

Mevcut ortaklardan olan sermaye artışları yıllık genel kurullarda onaylanıp tescil olunan nominal değerleri üzerinden muhasebeleştirilir.

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

### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

### 2.4.7 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.

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

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| İskonto oranı (%) | 5.02 | 5.02 |
| Beklenen maaş/limit artış oranı (%) | 9.50 | 9.50 |
| Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı (%) | 94.53 | 91.89 |

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. Şirket'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı olan 6,730,15 tam TL (1 Ocak 2019: 6.017,60 tam TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

### 2.4.8 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'un 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 ve yükümlülükler gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 24).

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

### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

### 2.4.9 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

***(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.

***(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.

### 2.4.10 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

*Kurumlar 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 ilişikteki 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 Vergileri" uyarınca ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Finansal tablolara yansıtılan olan ertelenmiş vergi varlığının tamamından veya bir kısmından artık fayda sağlanılamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar için karşılık ayrılır.

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

### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

### 2.4.10 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

*Ertelenmiş vergi (Devamı)*

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 alacak ya da borç olarak 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/zararında muhasebeleştirilir.

### 2.4.11 İlişkili taraflar

TMS 24, "İlişkili Taraf Açıklamaları"; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Bu finansal tablolar açısından Şirket'un ortakları ve Şirket ile doğrudan sermaye ilişkisinde olan Şirket bağlı ortaklığı ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

### 2.4.12 Pay başına kazanç

Pay başına kazanç miktarı, net dönem karının Şirket paylarının dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Ağırlıklı ortalama pay adedi, dönem başındaki adi pay sayısı ve dönem içinde geri alınan veya ihraç edilen pay senedi sayısının bir zaman-ağırlığı faktörü ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan pay sayısıdır. Zaman-ağırlığı faktörü belli sayıda hisse senedinin çıkarılmış bulunduğu gün sayısının toplam dönemin gün sayısına oranıdır (Dipnot 25).

### 2.4.13 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 akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'un faaliyet konusuna giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

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

### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

#### 2.4.13 Nakit akış tablosu (Devamı)

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, konsolide olmayan nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| Nakit değerler | 15 | 18 |
| Bankalar | 10.137 | 7.443 |
| Ters repo alacakları | - | 15.341 |
| Bloke mevduat | - | (655) |
| | **10.152** | **22.147** |

#### 2.4.14 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10 "Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar" 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 konsolide olmayan finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket konsolide olmayan finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar konsolide olmayan finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır (Dipnot 28).

#### 2.4.15 Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, konsolide olmayan kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| ABD Doları | 5,9402 | 5,2609 |
| Avro | 6,6506 | 6,0280 |

#### 2.4.16 İştirakler, bağlı ortaklıklar ve birlikte kontrol edilen ortaklıklara ilişkin açıklamalar

Bağlı ortaklık, TMS 27 "Bireysel Finansal Tablolara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca maliyet değeriyle muhasebeleştirilmekte ve varsa değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra, konsolide olmayan finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 10).

İştirakler, bağlı ortaklıklar ve birlikte kontrol edilen ortaklıklardan alınan temettüler, temettüyü alma hakkı doğduğu tarihte gelir tablosuna yansıtılır.

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

### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

### 2.4.16 İştirakler, bağlı ortaklıklar ve birlikte kontrol edilen ortaklıklara ilişkin açıklamalar (Devamı)

*Bağlı ortaklıklar*

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, pay oranları verilerek tüm dolaylı ve dolaylı olmayan bağlı ortaklığını göstermektedir:

| Yatırım adı<br>Borsada işlem görmeyen: | Ana<br>faaliyeti | Kuruluş ve<br>faaliyet yeri | Oy kullanım<br>gücü (%) |
|---|---|---|---|
| Deren Varlık Yönetim A.Ş. | Varlık yönetimi | İstanbul | 100 |
| Denge Varlık Yönetim A.Ş. | Varlık yönetimi | İstanbul | 100 |
| **Toplam** | | | |

### 2.4.17 Satış amaçlı elde tutulan varlıklar

Satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılma kıstaslarını sağlayan varlıklar; defter değerleri ile satış için katlanılacak maliyetler düşülmüş gerçeğe uygun değerlerinden düşük olanı ile ölçülür. Söz konusu varlıklar üzerinden amortisman ayırma işlemi durdurulur ve bu varlıklar bilançoda ayrı olarak sunulur. Bir varlığın satış amaçlı elde tutulan bir varlık olarak sınıflandırılabilmesi için ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) bu tür varlıkların (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve satış olasılığının yüksek olması gerekir. Satış olasılığının yüksek olması için uygun bir yönetim kademesi tarafından, varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) satışına ilişkin bir plan yapılmış ve alıcıların tespiti ile planın tamamlanmasına yönelik aktif bir program başlatılmış olmalıdır. Ayrıca, varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) gerçeğe uygun değeriyle uyumlu bir fiyat ile aktif olarak pazarlanıyor olmalıdır. Çeşitli olay veya koşullar satış işleminin tamamlanma süresini bir yıldan fazlaya uzatabilir. Söz konusu gecikmenin işletmenin kontrolü dışındaki olaylar veya koşullar nedeniyle gerçekleşmiş ve işletmenin ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) satışına yönelik satış planının devam etmekte olduğuna dair yeterli kanıt bulunması durumunda söz konusu varlıklar, satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılmaya devam edilir (Dipnot 11).

### 2.5 Önemli muhasebe değerlendirme tahmin ve varsayımları

Şirket konsolide olmayan finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Konsolide olmayan 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. 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:

### 2.5.1 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.

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

### 2.5 Önemli muhasebe değerlendirme tahmin ve varsayımları (Devamı)

### 2.5.2 Ertelenmiş vergi varlığının tanınması

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Şirket'in gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı ve bir kısmına karşılık ayrılır.

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 (Dipnot 8).

## 3. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| Nakit ve nakit benzerleri | 15 | 18 |
| Bankalar | 10.137 | 7.443 |
| **Toplam** | **10.152** | **7.461** |

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, banka bakiyelerinin detayları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| Vadesiz mevduat | 5.137 | 7.443 |
| Vadeli mevduat | 5.000 | - |
| **Toplam** | **10.137** | **7.443** |

Şirket'in 31 Aralık 2019 itibarıyla vadeli mevduatların vadesi 1 aydan kısa olup, ortalama faiz oranı %8'dir (31 Aralık 2018: vadeli mevduatların vadesi 1 aydan kısa ve faiz oranı %20).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, banka mevduatları üzerinde blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: 655 TL).

## 4. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| Ters repo alacakları | - | 15.341 |
| **Toplam** | **-** | **15.341** |

## 5. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİNDEN ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR

***Faktoring alacakları***

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| İskontolu faktoring alacakları (net) | 919.008 | 760.768 |
| Diğer faktoring alacakları | 14.777 | 14.286 |
| **Faktoring alacakları, net** | **933.785** | **775.054** |

Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık almış olduğu, ileri vadeli çek ve senetlerin toplamı 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 1.033.120 TL'dir (31 Aralık 2018: 888.837 TL). Bu çek ve senetler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış | 933.785 | 775.054 |
| **Toplam faktoring alacakları** | **933.785** | **775.054** |

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacakları bulunmamaktadır.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in kazanılmamış gelirler hariç faktoring alacaklarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| 1 aya kadar | 198.019 | 230.215 |
| 1 - 3 ay | 402.597 | 348.662 |
| 3 - 12 ay | 358.028 | 246.296 |
| 1 yıl ve üzeri | 11.132 | 8.682 |
| **Toplam** | **969.776** | **833.855** |

## 5. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİNDEN ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

***Faktoring alacakları (Devamı)***

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in yeniden yapılandırılan faktoring alacaklarının defter değeri 13.093 TL'dir (31 Aralık 2018: 13.111 TL).

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| Vadesi gelmemiş kısım | 13.093 | 13.111 |
| Vadesi geçmiş kısım | - | - |
| *- 30 güne kadar* | - | - |
| *- 30 - 60 gün arası* | - | - |
| *- 60 - 90 gün arası* | - | - |
| | **13.093** | **13.111** |

Kazanılmamış gelirler hariç, toplam faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | Oran (%) | 31 Aralık 2018 | Oran (%) |
|---|---|---|---|---|
| İnşaat | 131.854 | 14 | 110.367 | 13 |
| Tekstil | 122.677 | 13 | 100.234 | 12 |
| Ticaret | 129.518 | 13 | 108.276 | 13 |
| Demir çelik | 118.182 | 12 | 103.970 | 12 |
| Otomotiv | 65.901 | 7 | 54.608 | 7 |
| Gıda | 79.872 | 8 | 72.236 | 9 |
| Kauçuk ve plastik ürünler | 50.989 | 5 | 41.166 | 5 |
| Makine | 53.972 | 6 | 49.804 | 6 |
| Kağıt ürünleri | 52.321 | 5 | 48.171 | 6 |
| Elektrik ve elektronik | 31.210 | 3 | 26.953 | 3 |
| Tarım | 25.034 | 3 | 20.343 | 2 |
| Ağaç ve orman ürünleri | 34.941 | 4 | 31.703 | 4 |
| Kimya | 22.848 | 2 | 20.472 | 2 |
| Deri ve deri ürünleri | 10.856 | 1 | 9.569 | 1 |
| Turizm | 3.229 | - | 3.009 | 1 |
| Diğer | 36.372 | 4 | 32.974 | 4 |
| | **969.776** | **100,00** | **833.855** | **100** |

Şirket, toplam faktoring alacaklarının sektörel dağılımını nihai borçlu bazında vermektedir.

***Diğer finansal varlıklar***

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| Özel sekör bonoları | 9.635 | 11.819 |
| **Toplam** | **9.635** | **11.819** |

Şirket, Deren Varlık Yönetim A.Ş. tarafından nitelikli yatırımcılara ihraç edilen özel sektör bonolarından faiz getirisi elde etmekte olup bu bonoların vadeleri 19 Haziran 2020 ve 23 Ekim 2020'dir.

## 5. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİNDEN ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

***Takipteki alacaklar (net)***

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| Takipteki alacaklar | 30.640 | 28.469 |
| Özel karşılıklar (-) | (29.241) | (28.369) |
| | **1.399** | **100** |

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | | 31 Aralık 2018 | |
|---|---|---|---|---|
| | Toplam takipteki alacaklar | Ayrılmış karşılık (-) | Toplam takipteki alacaklar | Ayrılmış karşılık (-) |
| Vadesi 0-3 ay geçen | 2.225 | (826) | 3.173 | (3.073) |
| Vadesi 3-6 ay geçen | 2.254 | (2.254) | 1.651 | (1.651) |
| Vadesi 6-12 ay geçen | 3.981 | (3.981) | 1.155 | (1.155) |
| Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen | 22.180 | (22.180) | 22.490 | (22.490) |
| | **30.640** | **(29.241)** | **28.469** | **(28.369)** |

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| **Dönem başı** | **28.369** | **33.198** |
| Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (Dipnot 21) | 4.526 | 5.301 |
| Dönem içinde çözülen karşılıklar (Dipnot 19) | (3.443) | (1.229) |
| Aktiften silinen (*) | (211) | (8.901) |
| **Dönem sonu** | **29.241** | **28.369** |

(*) Şirket, 2019 yılında tahsili gecikmiş faktoring alacaklarının 211 TL'si için aciz belgesi alarak aktiften silmiştir. Şirket, 7 Aralık 2018 tarihinde tamamına karşılık ayırmış olduğu 8.901 TL tutarındaki takipteki alacaklarını hasılat paylaşımlı olarak Sümer Varlık Yönetimi A.Ş.'ye devretmiştir.

***Faktoring Borçları***

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| Faktoring borçları | 1.799 | 2.726 |
| | **1.799** | **2.726** |

Faktoring borçları, faktoring müşterileri adına tahsil edilmiş olup, henüz ilgili faktoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir.

## 6. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren dönemlerde, Şirket'in maddi duran varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | Kullanım hakkı varlıkları | Binalar | Mobilya ve demirbaşlar | Özel maliyetler | Toplam |
|---|---|---|---|---|---|
| **Maliyet** | | | | | |
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2018 | - | 37.475 | 1.909 | 308 | 39.692 |
| Alımlar | - | 2.411 | 624 | 2 | 3.037 |
| Transfer | - | 12.250 | - | - | 12.250 |
| Değer artışı | - | 15.171 | - | - | 15.171 |
| Çıkış | - | - | (11) | (30) | (41) |
| **Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2018** | **-** | **67.307** | **2.522** | **280** | **70.109** |
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2019 | - | 67.307 | 2.522 | 280 | 70.109 |
| Alımlar | 171 | - | 4 | - | 175 |
| Değer düşüklüğü (*) | - | (4.787) | - | - | (4.787) |
| Muhasebe politikası değişkliğinin etkisi | 4.704 | - | - | - | 4.704 |
| Transfer (**) | - | (6.270) | - | - | (6.270) |
| Çıkış | - | - | (5) | (6) | (11) |
| **Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2019** | **4.875** | **56.250** | **2.521** | **274** | **63.920** |
| **Birikmiş amortisman** | | | | | |
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2018 (-) | - | - | (1.530) | (268) | (1.798) |
| Cari dönem amortisman gideri (-) | - | - | (193) | (21) | (214) |
| Çıkış | - | - | 10 | 30 | 40 |
| **Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2018** | **-** | **-** | **(1.713)** | **(259)** | **(1.972)** |
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2019 (-) | - | - | (1.713) | (259) | (1.972) |
| Cari dönem amortisman gideri (-) | (2.115) | - | (242) | (10) | (2.367) |
| Çıkış | - | - | 5 | 6 | 11 |
| **Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2019** | **(2.115)** | **-** | **(1.950)** | **(263)** | **(4.328)** |
| **Net defter değeri** | | | | | |
| **31 Aralık 2018** | **-** | **67.307** | **809** | **21** | **68.137** |
| **31 Aralık 2019** | **2.760** | **56.250** | **571** | **11** | **59.592** |

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 30.200 TL tutarında net defter değeri bulunan Şirket'in merkez ofis binası Şirket ile İş Finansal Kiralama A.Ş. arasında imzalanan 24 Aralık 2019 tarihli sat ve geri kirala sözleşmesine konu olmuştur. Finansal kiralama sözleşmesinin süresi bir yıl olup, bir yıl sonunda merkez ofis bina sahipliği İş Finansal Kiralama A.Ş.'den geri alınacaktır.

(**) Satış amaçlı gayrimenkullerde sınıflanmıştır (Dipnot 11).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 13.090 TL (31 Aralık 2018: 10.750 TL)'dir.

## 7. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren dönemlerde, Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | **Bilgisayar yazılımları** |
|---|---|
| **Maliyet** | |
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2018 | 929 |
| Alımlar | 309 |
| **Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2018** | **1.238** |
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2019 | 1.238 |
| Alımlar | 161 |
| **Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2019** | **1.399** |
| **Birikmiş itfa payları** | |
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2018 (-) | (739) |
| Cari dönem itfa payları (-) | (173) |
| **Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2018** | **(912)** |
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2019 (-) | (912) |
| Cari dönem itfa payları (-) | (195) |
| **Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2019** | **(1.107)** |
| **Net defter değeri** | |
| **31 Aralık 2018** | 326 |
| **31 Aralık 2019** | 292 |

## 8. VERGİ

*Kurumlar Vergisi*

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2019 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22'dir (2018: %22).

7061 Sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Bu Kanunun 89 uncu maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "İstisnalar" başlıklı 5 inci maddesinde değişiklik yapılmaktadır. Maddenin birinci fıkrasının; (a) bendiyle kurumların iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlarına uygulanan %75'lik istisna %50'ye indirilmiştir. Bu düzenleme 5 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide olmayan kar veya zarar tablosunda yer alan vergi giderleri ve gelirleri aşağıda özetlenmiştir:

| | **1 Ocak - 31 Aralık 2019** | **1 Ocak - 31 Aralık 2018** |
|---|---|---|
| Cari yıl vergi gideri (-) | (5.778) | (5.542) |
| Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri | (539) | 78 |
| **Cari yıl vergi gideri** | **(6.317)** | **(5.464)** |

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

| | **31 Aralık 2019** | **31 Aralık 2018** |
|---|---|---|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı | 5.778 | 5.542 |
| Eksi - Dönem içinde ödenen geçici vergiler | (4.198) | (5.519) |
| **Cari dönem vergisi ile ilgili (varlıklar) / yükümlülükler** | **1.580** | **23** |

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide olmayan kar veya zarar tablosundaki gelir vergisi karşılığı, mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| | **1 Ocak - 31 Aralık 2019** | **1 Ocak - 31 Aralık 2018** |
|---|---|---|
| **Vergi öncesi kar** | **29.397** | **24.807** |
| Yasal vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-) | (6.468) | (5.458) |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler (-) | (36) | (47) |
| Diğer indirim ve istisnalar | 187 | 41 |
| **Cari yıl vergi gideri (-)** | **(6.317)** | **(5.464)** |

## 8. VERGİ (Devamı)

*Ertelenmiş Vergi*

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı olarak 2018, 2019 ve 2020 yıllarında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden %22, 2021 ve sonrasında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden ise %20 kullanılmıştır.

Ertelenmiş vergi varlığı ve borcu;

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| Ertelenmiş vergi varlığı | 5.003 | 5.105 |

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve borcunun yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

| | Toplam birikmiş geçici farklar | | Ertelenmiş vergi varlığı | |
|---|---|---|---|---|
| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
| Faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı | 21.953 | 25.520 | 4.391 | 5.104 |
| Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı | 659 | 5.744 | 1.318 | 1.149 |
| Kazanılmamış komisyon geliri | 1.514 | 1.893 | 333 | 416 |
| Kazanılmamış provizyon gelirleri | 212 | 247 | 47 | 54 |
| Diğer | 273 | - | 57 | - |
| Binalar ve arsalar üzerindeki geçici farklar (*) (-) | (11.425) | (15.876) | (1.143) | (1.588) |
| Diğer maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar (-) | - | (142) | - | (30) |
| **Ertelenmiş vergi varlığı** | | | **5.003** | **5.105** |

(*) 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bazı Vergi Kanunları ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 89. Maddesi ile değiştirildiği hali ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin birinci fıkrasının (e) bendinde taşınmazların satışından doğan kazançlara ilişkin istisna düzenlenmektedir. Bu bentte belirtilen koşulların sağlanması halinde, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların %50'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna edilmektedir. Şirket, istisna hükümlerini değerlendirmiş ve maddi duran varlıklar içinde yer alan bina ve arsaların satılması yoluyla söz konusu istisnadan yararlanmayı kararlaştırmıştır. Bu nedenle, ertelenmiş vergi hesaplamasında bina ve arsalara ilişkin geçici farklar üzerinden %20 yerine istisna hükümlerinden faydalanmayı planlamakta olduğundan dolayı etkin vergi oranı olacak olan %10 üzerinden ertelenmiş vergi borcu hesaplanmıştır (31 Aralık 2018: %10).

## 8. VERGİ (Devamı)

*Ertelenmiş Vergi (Devamı)*

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla ertelenmiş vergi varlıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| **Dönem başı - 1 Ocak** | **5.105** | **6.398** |
| Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi etkisi | (539) | 78 |
| Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi etkisi | 437 | (1.371) |
| **Dönem sonu** | **5.003** | **5.105** |

19 Temmuz 2019 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7186 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'un 26. maddesinde yapılan düzenleme ile, 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nun 16. maddesinin 2. fıkrası değiştirilerek, faktoring şirketlerinin BDDK Yönetmeliğine göre 2019 ve sonraki yıllarda ayırdığı özel karşılıkların ilgili yılların kurumlar vergisi matrahının tespitinde indirilebilir gider olarak dikkate alınmasına imkan tanınmıştır. 2019 yılından önce üzerinden ertelenmiş vergi aktifi hesaplanarak kayıtlara alınan özel karşılık giderleri, 2019 ve sonraki yıllarda vergi beyanında indirilebilir gider olarak değerlendirileceğinden ertelenmiş vergi hesaplamasında dikkate alınmayacaktır. 2019 yılından önce hesaplanarak kayıtlara alınan toplam 4.391 TL ertelenmiş vergi aktifi ise eski hükümlere göre muhasebeleştirilmeye devam edecektir.

## 9. DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| Dava ve mahkeme masraflarından alacaklar (*) | 276 | 391 |
| Peşin ödenmiş giderler | 696 | 1.049 |
| Diğer | 3 | 42 |
| | **974** | **1.482** |

(*) İlgili tutar, Şirket'in açtığı davalar için verilen teminat ve çeşitli masraf tutarlarından oluşmaktadır.

***Peşin ödenmiş giderler***

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| Peşin ödenen sigorta giderleri | 243 | 243 |
| Peşin ödenen vergi ve fon giderleri | 182 | 239 |
| Diğer | 271 | 567 |
| | **696** | **1.049** |

## 10. BAĞLI ORTAKLIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | | | | Kayıtlı değer | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Yatırım adı Borsada işlem görmeyen:** | **Ana faaliyeti** | **Kuruluş ve faaliyet yeri** | **Oy kullanım gücü (%)** | **31 Aralık 2019** | **31 Aralık 2018** |
| Deren Varlık Yönetim A.Ş. | Varlık yönetimi | İstanbul | 100 | 22.743 | 22.743 |
| Denge Varlık Yönetim A.Ş.(*) | Varlık yönetimi | İstanbul | 100 | 20.000 | - |
| **Toplam** | | | | **42.743** | **22.743** |

(*) Şirket, 30 Temmuz 2018 tarihi başvurusu ile Denge Varlık Yönetim A.Ş. ("Denge Varlık") isimli bir varlık yönetim şirketi kurabilmek için BDDK'ya başvurmuş, ilgi başvuruya BDDK tarafından 21 Kasım 2018 tarih ve 8181 sayılı kararı ile "Kuruluş" izini verilmiştir. Denge Varlık 2 Mayıs 2019 tarihinde kurulmuş, kuruluş kararı 8 Mayıs 2019 tarih ve 9824 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır. BDDK'nın 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 143'üncü maddesi ve Varlık Yönetim Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 6'ncı maddesinin (4) numaralı fıkrası çerçevesinde Denge Varık'a faaliyet izni Kurul'un 22 Ağustos 2019 tarih ve 8506 sayılı kararları ile verilmiş olup, karar, 24 Ağustos 2019 tarih ve 30868 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanmıştır.

Bağlı ortaklık, TMS 27 "Bireysel Finansal Tablolara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca maliyet değeri ile muhasebeleştirilmekte olup, değer düşüklüğü testine tabi tutulmuştur. İlgili hesaplamada kullanılan hasılat beklentileri öngörülen iş planı çerçevesinde analiz edilmiş olup, değer düşüklüğü testi sonucunda herhangi bir değer düşüklüğüne rastlanmamıştır.

Bağlı ortaklık niteliğindeki yatırımlara ilişkin muhasebe uygulamalarına 2.4.16 nolu dipnotta yer verilmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklığı Denge Varlık'ın özet finansal bilgilerine aşağıda yer verilmiştir:

| | **31 Aralık 2019** |
|---|---|
| ***Denge Varlık Yönetim A.Ş. özet bilanço bilgileri:*** | |
| Dönen varlıklar | 22.234 |
| Duran varlıklar | 132 |
| **Toplam varlıklar** | **22.366** |
| Finansal borçlar (-) | - |
| Diğer yükümlülükler (-) | 212 |
| **Toplam yükümlülükler** | **212** |
| Ödenmiş sermaye | 20.000 |
| Yasal Yedekler | - |
| Olağanüstü Yedekler | - |
| Dönem net kar | 2.154 |
| **Net varlıklar** | **22.366** |

## 10. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Devamı)

Şirket'in bağlı ortaklığı Deren Varlık'ın özet finansal bilgilerine aşağıda yer verilmiştir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| ***Deren Varlık Yönetim A.Ş. özet bilanço bilgileri:*** | | |
| Dönen varlıklar | 116.214 | 120.981 |
| Duran varlıklar | 1.121 | 1.697 |
| **Toplam varlıklar** | **117.335** | **122.679** |
| Finansal borçlar (-) | 91.286 | 96.346 |
| Diğer yükümlülükler (-) | 7.670 | 942 |
| **Toplam yükümlülükler** | **98.956** | **97.288** |
| Ödenmiş sermaye | 20.000 | 20.000 |
| Yasal Yedekler | 194 | 185 |
| Olağanüstü Yedekler | 5.132 | 4.631 |
| Dönem net (zarar) / kar | (6.947) | 575 |
| **Net varlıklar** | **18.379** | **25.346** |

Yukarıda yer alan Denge Varlık Yönetim A.Ş. ve Deren Varlık Yönetim A.Ş.özet bilanço bilgileri, işletmenin sürekliliği varsayımı dikkate alınarak hazırlanmıştır.

## 11. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in satış amaçlı elde tutulan varlıklarının detayları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| Satış amaçlı elde tutulan varlıklar | 6.362 | 92 |
| | **6.362** | **92** |

| | 1 Ocak 2019 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Aralık 2019 |
|---|---|---|---|---|
| Gayrimenkuller | 92 | 6.270 | - | 6.362 |
| **Defter değeri** | **92** | **6.270** | **-** | **6.362** |

| | 1 Ocak 2018 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|---|---|
| Gayrimenkuller | 124 | - | **(32)** | 92 |
| **Defter değeri** | **124** | **-** | **(32)** | **92** |

## 12. ALINAN KREDİLER VE İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

### Alınan Krediler

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| Alınan krediler | 742.984 | 657.538 |
| **Toplam** | **742.984** | **657.538** |

| | 31 Aralık 2019 | | | | 31 Aralık 2018 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | TL karşılığı | | | | TL karşılığı | |
| | Orjinal tutar | Etkin faiz oranı (%) (*) | 1 yıla kadar | 1 yıl ve üzeri | Orjinal tutar | Etkin faiz oranı (%) (*) | 1 yıla kadar | 1 yıl ve üzeri |
| TL | 734.580 | 10,84-13,65 | 734.580 | | 653.650 | 21,70-35,00 | 653.650 | - |
| ABD Doları | 1.290 | 4,50 | 7.300 | - | 624 | 8,50 | 3.704 | - |
| Avro | 179 | 2,25 | 1.104 | - | 28 | 6,50 | 184 | - |
| **Toplam** | | | **742.984** | - | | | **657.538** | - |

(*) Bu oranlar, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin etkin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

### İhraç edilen menkul kıymetler

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket tarafından ihraç edilmiş olan menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| İhraç edilen bonolar | 94.234 | 63.550 |
| **Toplam ihraç edilen menkul kıymetler** | **94.234** | **63.550** |

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ihraç etmiş olduğu bonoların özellikleri şu şekildedir:

| ISIN KODU | İhraç Tarihi | İhraç Edilen Nominal Tutar | İtfa Tarihi | Satış Yöntemi | Kupon Dönemi |
|---|---|---|---|---|---|
| ***Bonolar*** | | | | | |
| TRFLDFK32016 | 04 Kasım 2019 | 28.100 | 06 Mart 2020 | Nitelikli Yatırımcı | Vade sonu ödemeli |
| TRFLDFK12018 | 04 Ekim 2019 | 24.000 | 10 Ocak 2020 | Nitelikli Yatırımcı | Vade sonu ödemeli |
| TRFLDFK42015 | 05 Aralık 2019 | 21.000 | 03 Nisan 2020 | Nitelikli Yatırımcı | Vade sonu ödemeli |
| TRFLDFK22017 | 04 Ekim 2019 | 23.500 | 07 Şubat 2020 | Nitelikli Yatırımcı | Vade sonu ödemeli |

## 12. ALINAN KREDİLER VE İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Devamı)

### İhraç edilen menkul kıymetler (Devamı)

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

| ISIN KODU | İhraç Tarihi | İhraç Edilen Nominal Tutar | İtfa Tarihi | Satış Yöntemi | Kupon Dönemi |
|---|---|---|---|---|---|
| ***Bonolar*** | | | | | |
| TRFLDFK31919 | 23 Mart 2018 | 30.000 | 22 Mart 2019 | Nitelikli Yatırımcı | 3 ayda bir kupon ödemeli |
| TRFLDFK41918 | 6 Nisan 2018 | 21.000 | 5 Nisan 2019 | Nitelikli Yatırımcı | 3 ayda bir kupon ödemeli |
| TRFLDFK41926 | 6 Temmuz 2018 | 10.000 | 26 Nisan 2019 | Nitelikli Yatırımcı | 3 ayda bir kupon ödemeli |

Şirket'in ihraç etmiş olduğu tahvillerin ve bonoların kupon faiz oranları sabittir.

Şirket'in ihraç edilen menkul kıymetlerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| **Dönem başı** | **63.550** | **174.534** |
| Dönem içinde ihraç edilen menkul kıymetler | 147.672 | 624.078 |
| Dönem içinde ödenen ihraç edilen menkul kıymetler (-) | (120.102) | (518.932) |
| Faiz tahakkuku | 3.114 | 4.590 |
| **Dönem sonu** | **94.234** | **63.550** |

## 13. KARŞILIKLAR

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 5.840 | 4.969 |
| Kullanılmamış izin karşılığı | 750 | 775 |
| | **6.590** | **5.744** |

*Kıdem tazminatı karşılığı*

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 6.379,86 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) tavanına tabidir.

## 13. KARŞILIKLAR (Devamı)

*Kıdem tazminatı karşılığı (Devamı)*

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 6.730,15 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2019: 6.017,60 TL).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| **Dönem başı** | **4.969** | **3.542** |
| Faiz maliyeti | 532 | 423 |
| Hizmet maliyeti | 697 | 519 |
| Dönem içi ödemeler (-) | (141) | (247) |
| Aktüeryal kayıp / kazanç (*) | (217) | 732 |
| **Dönem sonu** | **5.840** | **4.969** |

(*) 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait aktüeryal kayıp ve kazançlar ertelenmiş vergi etkisi dikkate alınarak kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

*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.

Kullanılmamış izin karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| **Dönem başı** | **775** | **771** |
| Cari dönemde eklenen/(iptal edilen), net | (25) | 4 |
| **Dönem sonu** | **750** | **775** |

## 14. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, diğer yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| Satıcılara borçlar | 567 | 557 |
| Diğer yabancı kaynaklar | 7 | 42 |
| Ödenecek vergiler | 1.876 | 2.011 |
| | **2.450** | **2.610** |

## 15. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN KAYNAKLANAN YÜKÜMLÜLÜKLER

**Finansal Kiralamalar**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| Finansal kiralama borçları | 49.918 | 28.227 |
| Ertelenmiş finansal kiralama gideri (-) | (4.793) | (6.226) |
| **Toplam finansal kiralama borcu** | **45.125** | **22.001** |

**Faaliyet Kiralamaları**

| | 31 Aralık 2019 |
|---|---|
| Kiralama yükümlülükleri dağılımı | |
| Kısa vadeli | 989 |
| Uzun vadeli | 1.771 |
| | **2.760** |

## 16. ÖZKAYNAKLAR

### 16.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 45.000 TL'dir (31 Aralık 2018: 45.000 TL). 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış her biri 0.001 TL değerinde 45.000.000 adet hisse senedi bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 45.000.000 adet).

Şirket'in %15'ine tekabül eden payları ortak satışı yoluyla 2014 yılında halka arz edilmiş olup, 19 Haziran 2014 tarihinde BİST - İkinci Ulusal Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Ana Pazar'da işlem görmektedir.

## 16. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

### 16.1 Ödenmiş Sermaye (Devamı)

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin tam TL bilgiler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | | | | | 31 Aralık 2018 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ortaklık Payı(%) | A Grubu Pay | B Grubu Pay | C Grubu Pay | Toplam | Ortaklık Payı(%) | Toplam |
| Nedim Menda | 33,563% | 10.000 | 10.638.125 | 4.455.000 | 15.103.125 | 33,563% | 15.103.125 |
| Jak Sucaz | 21,388% | 10.000 | 9.614.375 | - | 9.624.375 | 21,388% | 9.624.375 |
| Raşel Elenkave | 11,338% | 15.000 | 5.086.875 | - | 5.101.875 | 11,338% | 5.101.875 |
| Lizet Sucaz | 6,238% | 5.000 | 2.801.875 | - | 2.806.875 | 6,238% | 2.806.875 |
| Refka B. Adato | 6,238% | 5.000 | 2.801.875 | - | 2.806.875 | 6,238% | 2.806.875 |
| Judit Menda | 6,238% | 5.000 | 2.801.875 | - | 2.806.875 | 6,238% | 2.806.875 |
| Halka arz edilen | 15,000% | - | 6.750.000 | - | 6.750.000 | 15,000% | 6.750.000 |
| **Toplam** | **100,000** | **50.000** | **40.495.000** | **4.455.000** | **45.000.000** | **100,000%** | **45.000.000** |

A, B ve C Grubu Hisse senetlerinin sahip olduğu imtiyazlar aşağıdaki gibidir:

Şirket esas sözleşmesi gereğince Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin en az yarısından bir fazlasının A Grubu hissedarlar veya A Grubu hissedar tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilmesi zorunludur. Ayrıca, Şirket Genel Kurulu'nda alınacak olan kararlarda Şirket Esas Sözleşmesi'nin 13. Maddesinde sıralanmış olan durumlar için C Grubu hissedarların veya C Grubu hissedarların temsilcilerinin katılımı ve olumlu oy kullanmaları zorunludur.

Tüm özsermaye kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

### 16.2 Sermaye Yedekleri

*Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları/(azalışları)*

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar yeniden değerleme farkları, maddi duran varlıklar içerisinde gösterilen binalarının gerçeğe uygun değer ile gösterilmesinden kaynaklanan değer artışları ile söz konusu varlıkların daha önceki dönemlerde yeniden değerlemesine ilişkin yeniden değerleme fonunda bakiyesi bulunması durumunda, bu bakiyeyi aşmayan değer azalışlarını ve vergi etkisini içermektedir. Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları/azalışları içerisinde 39.503 TL tutarında birikmiş yeniden değerleme fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 47.100 TL).

*Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)*

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 konsolide olmayan 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.

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları) içerisinde 1.376 TL tutarında birikmiş aktüeryal kayıp bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 1.550 TL).

## 16. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

### 16.3 Kar Yedekleri

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in kar yedekleri 12.033 TL (31 Aralık 2018: 11.065 TL) tutarında birinci tertip yasal yedekten ve 54.707 TL (31 Aralık 2018: 33.042 TL) tutarında olağanüstü yedekten oluşmaktadır.

### 16.4 Kar Dağıtımı

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler.

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.

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla almış olduğu bir kar dağıtım kararı bulunmamaktadır.

## 17. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| Faktoring alacaklarından alınan faizler | 195.857 | 289.145 |
| Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar | 8.921 | 9.537 |
| | **204.778** | **298.682** |

## 18. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| Personel giderleri | 25.184 | 26.657 |
| Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 6 ve 7) | 2.562 | 387 |
| Dışarıdan sağlanan faydalar (*) | 1.314 | 1.191 |
| Kıdem tazminatı karşılığı gideri (Dipnot 13) | 1.086 | 942 |
| Abone giderleri | 984 | 819 |
| Dava ve icra giderleri | 841 | 615 |
| Ofis giderleri | 565 | 523 |
| Seyahat giderleri | 532 | 482 |
| Danışmanlık giderleri | 508 | 1.192 |
| Haberleşme giderleri | 286 | 262 |
| Bakım ve onarım giderleri | 275 | 258 |
| Vergi, resim, harçlar ve fonlar | 224 | 405 |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | 215 | 216 |
| Bilgi işlem giderleri | 188 | 106 |
| Kiralama giderleri | 104 | 2.421 |
| Reklam ve ilan giderleri | 7 | 8 |
| Diğer | 66 | 71 |
| | **34.941** | **36.555** |

(*) Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri; sağlık hizmetleri, iş yeri güvenliği eğitim hizmetleri, evrak depolama ve tercüme bedellerinden oluşmaktadır.

## 19. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| Kambiyo işlemleri karı | 12.679 | 53.342 |
| Menkul değerlerden alınan faizler | 1.795 | 4.571 |
| Zarar niteliğindeki alacaklardan tahsilatlar (Dipnot 5) | 3.443 | 1.229 |
| Diğer | 4.507 | 1.106 |
| | **22.424** | **60.248** |

## 20. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| Kullanılan kredilere verilen faizler | 122.791 | 179.520 |
| İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler | 10.714 | 52.391 |
| Verilen ücret ve komisyonlar | 2.799 | 4.422 |
| Kiralama giderleri | 9.626 | 3.894 |
| | **145.930** | **240.227** |

## 21. KARŞILIK GİDERLERİ

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Dipnot 5) | 4.526 | 5.301 |
| | **4.526** | **5.301** |

## 22. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| Kambiyo işlemleri zararı | 12.408 | 52.040 |
| | **12.408** | **52.040** |

## 23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

### Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı

Şirket'in hissedarları, üst düzey yönetici ve direktörleri, yönetim kurulu üyeleri ve bu kişilerin ilgili oldukları şirketler ve aileleri ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yılda üst düzey yönetime sağlanan faydalar 7.258 TL'dir (31 Aralık 2018: 9.096 TL).

### İlişkili taraflarla işlemler

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren ara hesap döneminde tamamına iştirak edilen Deren Varlık Yönetim A.Ş. tarafından ihraç edilmiş olan bonolardan 9.635 Bin TL tutarında bono bulunmaktadır ve 2019 yılında bu bonolardan 4.470 TL faiz geliri elde edilmiştir. (31 Aralık 2018: 11.819 TL tutarında bono bulunmaktadır).

## 24 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

### 24.1 Alınan Teminatlar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, alınan teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| Kefaletler (*) | 7.674.367 | 6.869.754 |
| Teminat olarak alınan çek ve senetler | 4.664.579 | 3.729.900 |
| | **12.338.946** | **10.599.654** |

(*) Şirket, 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren faktoring işlemlerine konu olmak üzere teminat olarak aldığı kefaletleri ilgili sözleşmelerin değerleri kadarıyla konsolide olmayan nazım hesap kalemlerinde takip etmektedir.

### 24.2 Verilen Teminatlar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| Bankalara verilen teminatlar | 159.861 | 164.856 |
| | **159.861** | **164.856** |

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in 159.500 TL değerinde Takasbank'a verilen teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 164.500TL).

### 24.3 Emanet Kıymetler

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan emanet kıymetler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| Müşteri çekleri | 956.632 | 816.096 |
| Müşteri senetleri | 76.488 | 72.766 |
| | **1.033.120** | **888.862** |

### 24.4 Şirket Aleyhine Açılan Davalar

Şirket aleyhine açılan 72 adet (31 Aralık 2018: 62 adet) davanın toplam tutarı 2.777 TL (31 Aralık 2018: 2.972 TL) olup, Şirket, bu davaların kaybedilme olasılığını düşük gördüğünden ve muhtemel bir nakit çıkışı öngörmediğinden ilgili tutar için konsolide olmayan finansal tablolarında herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

## 25. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren dönemlerde Şirket'in hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|
| **Pay başına kar** | | |
| Dönem boyunca mevcut olan adi payların ortalama sayısı (adet) | 45.000.000 | 45.000.000 |
| Net dönem karı | 23.080 | 19.343 |
| Adi ve seyreltilmiş pay başına kazanç (1 (tam) TL nominal karşılığı) | 0,51289 | 0,42984 |

## 26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

### 26.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

Bu dipnot 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.

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.

***Kredi riski***

Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in Kredi İzleme ve Krediler departmanları 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 hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır.

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

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

### 26.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

***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 gerçeğe uygun 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.

***Piyasa riski***

*(i) Döviz kuru riski*

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in konsolide olmayan finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu konsolide olmayan finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

*(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. Ayrıca Şirket, değişken faiz oranları içeren varlık ve borçları ve bunların yeniden fiyatlandırılması nedeniyle de faiz oranı 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.

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

### 26.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

#### *26.1.1 Kredi riski*

| | Faktoring alacakları | | Takipteki alacaklar | | Diğer aktifler | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **31 Aralık 2019** | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** | **Bankalar** |
| **Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)** | **-** | **933.785** | **-** | **1.399** | **-** | **974** | **10.137** |
| - Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı (*) | - | 933.785 | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | 920.692 | - | - | - | 974 | 10.137 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | 13.093 | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların | | | | | | | |
| - Net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | 1.399 | - | -- | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | 30.640 | - | -- | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | (29.241) | - | -- | - |
| -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. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

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

### 26.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

#### *26.1.1 Kredi riski (Devamı)*

| | Faktoring alacakları | | Takipteki alacaklar | | Diğer alacaklar | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **31 Aralık 2018** | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** | **Bankalar** |
| **Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)** | **-** | **775.054** | **-** | **100** | **-** | **1.482** | **7.443** |
| - Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı (*) | - | 775.054 | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | 761.943 | - | - | - | 1.482 | 7.443 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | 13.111 | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların | | | | | | | |
| - Net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | 100 | - | | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | 28.469 | - | | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | (28.369) | - | | - |
| -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. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

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

### *26.1.2 Likidite riski*

Aşağıdaki tablo, bilanço tarihi 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:

**31 Aralık 2019**

| Sözleşmeye göre veya beklenen vadeler | Kayıtlı değeri | Beklenen Nakit Çıkışlar Toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay Arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Türev olmayan finansal yükümlülükler** | **886.902** | **898.175** | **833.992** | **64.183** | - | - |
| Alınan krediler | 742.984 | 745.181 | 720.155 | 25.026 | - | - |
| İhraç edilen menkul kıymetler | 94.234 | 102.200 | 81.044 | 21.156 | - | - |
| Kiralama borçları | 47.885 | 48.995 | 30.994 | 18.001 | - | - |
| Faktoring borçları | 1.799 | 1.799 | 1.799 | - | - | - |

**31 Aralık 2018**

| Sözleşmeye göre veya beklenen vadeler | Kayıtlı değeri | Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl Arası | 5 yıldan Uzun |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Türev olmayan finansal yükümlülükler** | **745.815** | **752.039** | **631.378** | **120.661** | - | - |
| Alınan krediler | 657.538 | 657.538 | 594.546 | 62.992 | | - |
| İhraç edilen menkul kıymetler | 63.550 | 63.550 | 32.550 | 31.000 | - | - |
| Kiralama borçları | 22.001 | 28.225 | 1.556 | 26.669 | - | - |
| Faktoring borçları | 2.726 | 2.726 | 2.726 | - | - | - |

### *26.1.3 Piyasa Riski*

### *Faiz oranı riski*

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | | | 31 Aralık 2018 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | ABD Doları (%) | Avro (%) | TL (%) | ABD Doları (%) | Avro (%) | TL (%) |
| **Varlıklar** | | | | | | |
| Faktoring alacakları | 15,26 | 14,63 | 15,83 | 14,51 | 20,76 | 38,42 |
| **Yükümlülükler** | | | | | | |
| Alınan krediler | 2,25 | 4,5 | 13,30 | 8,50 | 6,50 | 28,80 |
| İhraç edilen menkul kıymetler | - | - | 17,93 | - | - | 25,60 |
| Kiralama borçları | - | - | 15,50 | - | - | 28,30 |

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

### 26.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

#### *26.1.3 Piyasa riski (Devamı)*

***Faiz oranı riski (Devamı)***

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

| | Kayıtlı Değer | |
|---|---|---|
| | **31 Aralık 2019** | **31 Aralık 2018** |
| **Sabit faizli** | | |
| Vadeli mevduat | 5.000 | - |
| Faktoring alacakları, net | 933.785 | 775.054 |
| Kiralama borçları (-) | (47.885) | (22.001) |
| Alınan krediler (-) | (410.135) | (398.258) |
| İhraç edilen menkul kıymetler (-) | (94.234) | - |
| **Değişken faizli** | | |
| Alınan krediler (-) | (332.849) | (259.280) |
| İhraç edilen menkul kıymetler | - | (63.550) |

31 Aralık 2019 tarihindeki TL para birimi cinsinden olan değişken faizli enstrümanların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal araçlardan oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu vergi öncesi net dönem karı 815 TL (31 Aralık 2018: 699 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

Aşağıdaki tablolar, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerini bilanço tarihinde, sözleşmede yer alan faiz oranı değişimlerine kalan dönemi baz alarak ilgili vade gruplamasına göre analiz etmektedir.

**31 Aralık 2019**

| | **3 aya kadar** | **3 ay 1 yıl arası** | **1 yıl 5 yıl arası** | **5 yıl ve üzeri** | **Faizsiz** | **Toplam** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Alınan krediler | 717.958 | 25.026 | - | - | - | 742.984 |
| İhraç edilen menkul kıymetler | 71.118 | 20.116 | - | - | - | 94.234 |
| Faktoring borçları | 1.799 | - | - | - | - | 1.799 |
| Kiralama borçları | 29.889 | 17.996 | - | - | - | 47.885 |
| **Net yeniden fiyatlandırma pozisyonu** | **829.232** | **54.910** | **-** | **-** | **-** | **886.902** |

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

### 26.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

#### *26.1.3 Piyasa riski (Devamı)*

***Faiz oranı riski (Devamı)***

**31 Aralık 2018**

| | 3 aya kadar | 3 ay 1 yıl arası | 1 yıl 5 yıl Arası | 5 yıl ve üzeri | Faizsiz | Toplam |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Alınan krediler | 594.546 | 62.992 | - | - | - | 657.538 |
| İhraç edilen menkul kıymetler | 30.245 | 33.305 | - | - | - | 63.550 |
| Faktoring borçları | 2.726 | - | - | - | - | 2.726 |
| Kiralama borçları | 1.495 | 20.506 | - | - | - | 22.001 |
| **Net yeniden fiyatlandırma pozisyonu** | **629.012** | **116.803** | **-** | **-** | **-** | **745.815** |

***Kur riski***

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları ve Avro'dur. Şirket'in konsolide olmayan finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu konsolide olmayan finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 (TL Tutarı) | 31 Aralık 2018 (TL Tutarı) |
|---|---|---|
| A. Döviz cinsinden varlıklar | 8.978 | 5.945 |
| B. Döviz cinsinden yükümlülükler | (10.826) | (3.888) |
| **Net döviz pozisyonu (A+B)** | **(1.848)** | **2.057** |

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı TL tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2019 | ABD Doları (*) | Avro (*) | Toplam |
|---|---|---|---|
| Faktoring alacakları | 5.742 | 3.230 | 8.972 |
| Diğer aktifler | 6 | - | 6 |
| Alınan krediler | (7.300) | (1.104) | (8.404) |
| Kiralama borçları | - | (2.422) | (2.422) |
| **Net yabancı para pozisyonu** | **(1.552)** | **(296)** | **(1.848)** |

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

### 26.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

#### *26.1.3 Piyasa riski (Devamı)*

***Kur riski (Devamı)***

| 31 Aralık 2018 | ABD Doları (*) | Avro (*) | Toplam |
|---|---|---|---|
| Faktoring alacakları | 5.749 | 182 | 5.931 |
| Diğer aktifler | 5 | 9 | 14 |
| Alınan krediler | (3.704) | (184) | (3.888) |
| **Net yabancı para pozisyonu** | **2.050** | **7** | **2.057** |

(*) Yukarıdaki tabloda yer alan bakiyeler Dipnot 2.4.14'de yer alan döviz kurları ile kullanılarak TL karşılığı olarak belirtilmiştir.

*Döviz kuru riski duyarlılık analizi*

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, TL'nin, ABD Doları ve Avro karşısında %10 oranında değer kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin aynı kalması varsayımı altında, yabancı para biriminde olan varlık ve yükümlülüklerden doğan kur farkının dönem karına vergi öncesi etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Bu analizde, diğer bütün değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının sabit kaldığı varsayılmıştır.

| | 31 Aralık 2019 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Kar/Zarar | | Özkaynaklar | |
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde | | | | |
| 1 - ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | (155) | 155 | (155) | 155 |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| **3- ABD Doları net etki (1 +2)** | **(155)** | **155** | **(155)** | **155** |
| Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde | | | | |
| 1 - Avro net varlık/yükümlülüğü | (30) | 30 | (30) | 30 |
| 2 - Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| **3- Avro net etki (1 +2)** | **(30)** | **30** | **(30)** | **30** |
| **TOPLAM (3)** | **(185)** | **185** | **(185)** | **185** |

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

### 26.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

#### *26.1.3 Piyasa riski (Devamı)*

##### *Kur riski (Devamı)*

*Döviz kuru riski duyarlılık analizi (Devamı)*

| | 31 Aralık 2017 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Kar/Zarar | | Özkaynaklar | |
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde | | | | |
| 1 - ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | 205 | (205) | 205 | (205) |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| **3- ABD Doları net etki (1 +2)** | **205** | **(205)** | **205** | **(205)** |
| Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde | | | | |
| 1 - Avro net varlık/yükümlülüğü | 1 | (1) | 1 | (1) |
| 2 - Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| **3- Avro net etki (1 +2)** | **1** | **(1)** | **1** | **(1)** |
| **TOPLAM (3)** | **206** | **(206)** | **206** | **(206)** |

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, TL'nin, diğer döviz cinsleri karşısında %10 oranında değer kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin aynı kalması varsayımı altında, yabancı para biriminde olan varlık ve yükümlülüklerden doğan net kur farkı, yukarıdaki tabloda gösterilen değer azalışı ile aynı tutarda ancak ters yönde etkiye sahip olmaktadır.

### 26.2 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. Şirket'in sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 15 no'lu notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

24 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan "Finansal Kiralama. Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"in 12. maddesine göre Şirket'in özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. Şirket 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyla ilgili oranlara uymaktadır.

## 27. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ

Şirket finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerleme metotlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Uzun vadeli borçlanmaların gerçeğe uygun değeri raporlama tarihi itibarıyla Şirket'in borçlanma faiz oranları kullanılarak yeniden hesaplanmıştır. Şirket yönetimi tarafından faktoring alacakları, bankalardan alacaklar ve kısa vadeli banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların ve yükümlülüklerin rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir. İhraç edilen menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değeri işlem gördükleri piyasada oluşan fiyatları baz alınarak belirlenmiştir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, finansal varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değeri ve gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir;

| | **31 Aralık 2019** | | **31 Aralık 2018** | |
|---|---|---|---|---|
| | **Kayıtlı değeri** | **Gerçeğe uygun değeri** | **Kayıtlı değeri** | **Gerçeğe uygun değeri** |
| ***Finansal varlıklar*** | | | | |
| Nakit değerler ve bankalar | 10.152 | 10.152 | 7.461 | 7.461 |
| Faktoring alacakları | 933.785 | 933.785 | 775.054 | 775.054 |
| Diğer alacaklar | 974 | 974 | 1.482 | 1.482 |
| ***Finansal yükümlülükler*** | | | | |
| Alınan krediler | 742.984 | 742.984 | 657.538 | 657.538 |
| Kiralama borçları | 47.885 | 22.336 | 22.001 | 22.001 |
| İhraç edilen menkul kıymetler | 94.234 | 94.234 | 63.550 | 63.550 |
| Faktoring borçları | 1.799 | 1.799 | 2.726 | 2.726 |

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmektedir.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değeri üzerinden gösterilen finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

## 28. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

i. Şirket, 10 Ocak 2020 vade başlangıç tarihli 30.000 TL nominal tutarlı TRFLDFK52014 ISIN kodlu bonoların Nitelikli Yatırımcılara satış yöntemiyle ihracını gerçekleştirmiştir. Bonoların itfa tarihi 8 Mayıs 2020'dir.
ii. Şirket, 10 Ocak 2020 vade başlangıç tarihli 20.000 TL nominal tutarlı TRFLDFK72012 ISIN kodlu bonoların Nitelikli Yatırımcılara satış yöntemiyle ihracını gerçekleştirmiştir. Bonoların itfa tarihi 10 Temmuz 2020'dir.
iii. Şirket, 17 Ocak 2020 vade başlangıç tarihli 15.000 TL nominal tutarlı TRFLDFK52022 ISIN kodlu bonoların Nitelikli Yatırımcılara satış yöntemiyle ihracını gerçekleştirmiştir. Bonoların itfa tarihi 15 Mayıs 2020'dir.
iv. Şirket, 24 Ocak 2020 vade başlangıç tarihli 15.000 TL nominal tutarlı TRFLDFK62013 ISIN kodlu bonoların Nitelikli Yatırımcılara satış yöntemiyle ihracını gerçekleştirmiştir. Bonoların itfa tarihi 5 Haziran 2020'dir.
v. Şirket, 7 Şubat 2020 vade başlangıç tarihli 15.000 TL nominal tutarlı TRFLDFK82011 ISIN kodlu bonoların Nitelikli Yatırımcılara satış yöntemiyle ihracını gerçekleştirmiştir. Bonoların itfa tarihi 7 Ağustos 2020'dir.
vi. Şirket, 7 Şubat 2020 vade başlangıç tarihli 20.500 TL nominal tutarlı TRFLDFK62021 ISIN kodlu bonoların Nitelikli Yatırımcılara satış yöntemiyle ihracını gerçekleştirmiştir. Bonoların itfa tarihi 12 Haziran 2020'dir.
vii. Şirket, 2 Mart 2020 tarihinde kayıtlı sermayesini 45.000 TL'den 90.000'ye çıkartmak üzere başvuruda bulunmuştur. Sermaye artışı iç kaynaklardan karşılanacaktır.