LİDER FAKTORİNG A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Lider Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

Giriş

Lider Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının ("Grup") 31 Mart 2022 tarihli ilişikteki konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunun, konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan yönetmelik, tebliğ, genelge ve yapılan açıklamalar; ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standardı 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini içeren "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı 2410, "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Diğer Husus

Grup'un 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının tam kapsamlı denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi 2 Mart 2022 tarihli tam kapsamlı denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem konsolide finansal bilgilerin, Lider Faktoring A.Ş. ve bağlı ortaklığının 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ilişkin konsolide finansal performansının ve nakit akışlarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Nisan 2022

İÇİNDEKİLER SAYFA

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU **1-2**

KONSOLİDE NAZIM HESAP KALEMLERİ **3**

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU **4**

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

KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU **6**

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU **7**

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR **8-64**

1	GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8-9
2	KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	10-31
3	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI	31
4	İTFA EDİLMİŞ MALİYETİNDEN ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR	32-36
5	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	37
6	MADDİ DURAN VARLIKLAR	38
7	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	39
8	VERGİ	39-42
9	DİĞER AKTİFLER	43
10	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR	43
11	ALINAN KREDİLER VE İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER	44-45
12	KARŞILIKLAR	45-46
13	DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	46-47
14	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	47
15	ÖZKAYNAKLAR	47-49
16	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	49
17	ESAS FAALİYET GİDERLERİ	50
18	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	50
19	FİNANSMAN GİDERLERİ	51
20	KARŞILIK GİDERLERİ	51
21	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ	51
22	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	52
23	KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	52-53
24	PAY BAŞINA KAZANÇ	53
25	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	53-61
26	FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ	62-63
27	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	63

LİDER FAKTORİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	VARLIKLAR	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmiş 31 Mart 2022			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2021		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	**NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI**	**3**	**27.533**	**-**	**27.533**	**10.496**	**-**	**10.496**
II.	**GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**		-	-	-	-	-	-
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)**		**1.283.970**	**1.318**	**1.285.288**	**1.118.001**	**21.543**	**1.139.544**
5.1	**Faktoring Alacakları**	**4**	**1.154.019**	**1.318**	**1.155.337**	**986.539**	**21.543**	**1.008.082**
5.1.1	İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		1.140.413	1.318	1.141.731	972.323	21.543	993.866
5.1.2	Diğer Faktoring Alacakları		13.606	-	13.606	14.216	-	14.216
5.2	**Tasarruf Finansman Alacakları**		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Tasarruf Fon Havuzundan		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Özkaynaklardan		-	-	-	-	-	-
5.3	**Finansman Kredileri**		-	-	-	-	-	-
5.3.1	Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.3.2	Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
5.3.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
5.4	**Kiralama İşlemleri (Net)**		-	-	-	-	-	-
5.4.1	Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.4.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.4.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
5.5	**İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar**	**4**	**129.736**	**-**	**129.736**	**131.462**	**-**	**131.462**
5.6	**Takipteki Alacaklar**	**4**	**15.916**	**-**	**15.916**	**29.675**	**-**	**29.675**
5.7	**Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)**	**4**	**(15.701)**	**-**	**(15.701)**	**(29.675)**	**-**	**(29.675)**
VI.	**ORTAKLIK YATIRIMLARI**		-	-	-	-	-	-
6.1	İştirakler (Net)		-	-	-	-	-	-
6.2	Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
6.3	Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-	-	-	-
VII.	**MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)**	**6**	**72.903**	**-**	**72.903**	**67.115**	**-**	**67.115**
VIII.	**MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)**	**7**	**1.019**	**-**	**1.019**	**677**	**-**	**677**
IX.	**YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)**	**5**	**92**	**-**	**92**	**6.362**	**-**	**6.362**
X.	**CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI**		-	-	-	-	-	-
XI.	**ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI**	**8**	**4.492**	**-**	**4.492**	**4.334**	**-**	**4.334**
XII.	**DİĞER AKTİFLER**	**9**	**1.569**	**15**	**1.584**	**1.626**	**13**	**1.639**
	ARA TOPLAM		**1.391.578**	**1.333**	**1.392.911**	**1.208.611**	**21.556**	**1.230.167**
XIII.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)**	**10**	**341**	**-**	**341**	**408**	**-**	**408**
13.1	Satış Amaçlı		341	-	341	408	-	408
13.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
	VARLIK TOPLAMI		**1.391.919**	**1.333**	**1.393.252**	**1.209.019**	**21.556**	**1.230.575**

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

LİDER FAKTORİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	YÜKÜMLÜLÜKLER	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmiş 31 Mart 2022			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2021		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	**ALINAN KREDİLER**	**11**	**1.025.717**	**894**	**1.026.611**	**897.040**	**20.716**	**917.756**
II.	**FAKTORİNG BORÇLARI**	**4**	**1.754**	**-**	**1.754**	**1.859**	**-**	**1.859**
III.	**TASARRUF FON HAVUZUNDAN BORÇLAR**							
IV.	**KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR**	**14**	**54.931**	**-**	**54.931**	**28.140**	**-**	**28.140**
V.	**İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)**	**11**	**48.479**	**-**	**48.479**	**46.667**	**-**	**46.667**
VI.	**GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**		-	-	-	-	-	-
VII.	**TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**		-	-	-	-	-	-
VIII.	**KARŞILIKLAR**	**12**	**9.527**	**-**	**9.527**	**9.495**	**-**	**9.495**
8.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
8.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		9.527	-	9.527	9.495	-	9.495
8.3	Genel Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
8.4	Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
IX.	**CARİ VERGİ BORCU**	**8**	**6.937**	**-**	**6.937**	**5.309**	**-**	**5.309**
X.	**ERTELENMİŞ VERGİ BORCU**		-	-	-	-	-	-
XI.	**SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI**		-	-	-	-	-	-
XII.	**DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER**	**13**	**5.731**	**215**	**5.946**	**4.827**	**74**	**4.901**
	ARA TOPLAM		**1.153.076**	**1.109**	**1.154.185**	**993.337**	**20.790**	**1.014.127**
XIII.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)**		-	-	-	-	-	-
13.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIV.	**ÖZKAYNAKLAR**		**239.067**	**-**	**239.067**	**216.448**	**-**	**216.448**
14.1	Ödenmiş Sermaye	**15**	**90.000**	**-**	**90.000**	**90.000**	**-**	**90.000**
14.2	Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
14.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
14.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		**39.831**	**-**	**39.831**	**39.831**	**-**	**39.831**
14.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
14.5	Kâr Yedekleri		**48.455**	**-**	**48.455**	**48.455**	**-**	**48.455**
14.5.1	Yasal Yedekler		**13.848**	**-**	**13.848**	**13.848**	**-**	**13.848**
14.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.5.3	Olağanüstü Yedekler		**34.607**	**-**	**34.607**	**34.607**	**-**	**34.607**
14.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.6	Kâr veya Zarar		**60.781**	**-**	**60.781**	**38.162**	**-**	**38.162**
14.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		**38.162**	**-**	**38.162**	**-**	**-**	**-**
14.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		**22.619**	**-**	**22.619**	**38.162**	**-**	**38.162**
	YÜKÜMLÜLÜK TOPLAMI		**1.392.143**	**1.109**	**1.393.252**	**1.209.785**	**20.790**	**1.230.575**

LİDER FAKTORİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE NAZIM HESAP KALEMLERİ

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

	NAZIM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmiş 31 Mart 2022			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2021		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	**RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		**1.298**	**3.286**	**4.584**	**-**	**-**	**-**
II.	**RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		**23.949**	**43.750**	**67.699**	**178.417**	**726**	**179.143**
III.	**TASARRUF FİNANSMAN SÖZLEŞMELERİ İŞLEMLERİ**							
IV.	**ALINAN TEMİNATLAR**	**23.1**	**17.536.449**	**-**	**17.536.449**	**16.549.268**	**-**	**16.549.268**
V.	**VERİLEN TEMİNATLAR**	**23.2**	**323.430**	**-**	**323.430**	**166.570**	**-**	**166.570**
VI.	**TAAHHÜTLER**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
6.1	Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
6.2	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
6.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
6.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
6.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VII.	**TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR**		-	-		-	-	-
7.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-			-
7.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
7.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
7.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
7.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-				-
7.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
7.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
7.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
7.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
7.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VIII.	**EMANET KIYMETLER**	**23.3**	**1.245.030**	**103.572**	**1.348.602**	**1.103.113**	**59.671**	**1.162.784**
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		**19.130.156**	**150.608**	**19.280.764**	**17.997.368**	**60.397**	**18.057.765**

LİDER FAKTORİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2022	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2021
I.	**ESAS FAALİYET GELİRLERİ**	**16**	**84.156**	**43.518**
	FAKTORİNG GELİRLERİ		**84.156**	**43.518**
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		80.824	41.682
1.1.1	İskontolu		80.715	41.569
1.1.2	Diğer		109	113
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		3.332	1.836
1.2.1	İskontolu		3.317	1.811
1.2.2	Diğer		15	25
	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		-	-
	TASARRUF FİNANSMAN GELİRLERİ			
1.8	Tasarruf Finansman Alacaklarından Alınan Kâr Payları		-	-
1.9	Tasarruf Finansman Faaliyetlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II.	**FİNANSMAN GİDERLERİ (-)**	**19**	**(54.055)**	**(35.247)**
2.1	Tasarruf Fon Havuzuna Verilen Kâr Payları		-	-
2.2	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(47.213)	(32.588)
2.3	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.4	Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		(2.593)	(1.838)
2.5	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(2.748)	-
2.6	Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.7	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(1.501)	(821)
III.	**BRÜT K/Z (I+II)**		**30.101**	**8.271**
IV.	**ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)**	**17**	**(19.128)**	**(11.560)**
4.1	Personel Giderleri		(12.283)	(7.139)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(58)	(253)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(6.325)	(3.820)
4.5	Diğer		(462)	(348)
V.	**BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)**		**10.973**	**(3.289)**
VI.	**DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**	**18**	**20.742**	**12.591**
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		81	39
6.2	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		466	577
6.3	Temettü Gelirleri		-	-
6.4	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
6.5	Türev Finansal İşlemler Kârı		-	-
6.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		2.183	239
6.7	Diğer		18.012	11.736
VII.	**KARŞILIK GİDERLERİ**	**20**	**(245)**	**(1.371)**
7.1	Özel Karşılıklar		(460)	(399)
7.2	Beklenen Zarar Karşılıkları		215	(972)
7.3	Genel Karşılıklar		-	-
7.4	Diğer		-	-
VIII.	**DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)**	**21**	**(2.045)**	**(61)**
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		(2.045)	(61)
8.6	Diğer		-	-
IX.	**NET FAALİYET K/Z (V+…+VIII)**		**29.425**	**7.870**
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)**		**29.425**	**7.870**
XIV.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)**	**8**	**(6.806)**	**(1.440)**
14.1	Cari Vergi Karşılığı		(6.964)	(1.268)
14.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		158	(172)
14.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XV.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)**		**22.619**	**6.430**
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)**		**22.619**	**6.430**
	Hisse Başına Kâr/Zarar	**24**	0,25132	0,07144

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

LİDER FAKTORİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2022	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2021
I.	**DÖNEM KARI/ZARARI**		**22.619**	**6.430**
II.	**DİĞER KAPSAMLI GELİRLER**		**-**	**-**
2.1	**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar**		**-**	**-**
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		-	-
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		-	-
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)**		**22.619**	**6.430**

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

LİDER FAKTORİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

						Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler						
		Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer SermayeYedekleri	1	2	3	4	5	6	Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
	SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖNCEKİ DÖNEM 1 Ocak - 31 Mart 2021														
I.	**Dönem Başı Bakiyesi**	**90.000**	-	-	-	**39.503**	**(1.485)**	-	-	-	-	**42.143**	**6.312**	-	**176.473**
II.	**TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	**Yeni Bakiye (I+II)**	**90.000**	-	-	-	**39.503**	**(1.485)**	-	-	-	-	**42.143**	**6.312**	-	**176.473**
IV.	Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.430	6.430
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**6.168**	**(6.168)**	-	-
11.1	Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.168	(6.168)	-	-
11.3	Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+……+X+XI)	**90.000**	-	-	-	**39.503**	**(1.485)**	-	-	-	-	**48.311**	**144**	**6.430**	**182.903**
	SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ CARİ DÖNEM 1 Ocak - 31 Mart 2022														
I.	**Önceki Dönem Sonu Bakiyesi**	**90.000**	-	-	-	**41.316**	**(1.485)**	-	-	-	-	**48.455**	**38.162**	-	**216.448**
II.	**TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	**Yeni Bakiye (I+II)**	**90.000**	-	-	-	**41.316**	**(1.485)**	-	-	-	-	**48.455**	**38.162**	-	**216.448**
IV.	Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.619	22.619
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.1	Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.3	Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+……+X+XI)	**90.000**	-	-	-	**41.316**	**(1.485)**	-	-	-	-	**48.455**	**38.162**	**22.619**	**239.067**

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. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların birikmiş yeniden değerleme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları,
6. Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden 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 finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

LİDER FAKTORİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş 31 Mart 2022	Sınırlı Denetimden Geçmiş 31 Mart 2021
A.	**ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**			
1.1	**Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı**		**24.821**	**3.519**
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		80.824	41.682
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(56.624)	(37.816)
1.1.3	Alınan Temettüler		-	-
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar		3.332	1.836
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	4	521	434
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(12.497)	(7.548)
1.1.8	Ödenen Vergiler	8	(3.066)	(2.853)
1.1.9	Diğer		12.331	7.784
1.2	**Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim**		**(18.894)**	**(15.803)**
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(147.500)	(3.778)
1.2.2	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.4	Tasarruf Finansman Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.5	Diğer Varlıklarda Net (Artış) Azalış		(5.559)	3.034
1.2.6	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		(105)	(8)
1.2.7	Tasarruf Fon Havuzundaki Net Artış (Azanlış)		-	-
1.2.8	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		26.791	(903)
1.2.9	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		111.424	(12.046)
1.2.10	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.11	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(3.945)	(2.102)
I.	**Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**		**5.927**	**(12.284)**
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	9.340	(11)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	6	317	305
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		(359)	(264)
II.	**Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**		**9.298**	**30**
C.	**FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		48.479	-
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(46.667)	-
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4	Temettü Ödemeleri		-	-
3.5	Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6	Diğer		-	-
III.	**Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit**		**1.812**	**-**
IV.	**Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi**		-	-
V.	**Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış**		**17.037**	**(12.254)**
VI.	**Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**		**10.496**	**19.767**
VII.	**Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**	**2.4**	**27.533**	**7.513**

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

1. GRUP'UN 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")'de işlem görmeye başlamıştır. 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla paylar BİST - Ana Pazar'da işlem görmektedir.

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

Şirket, faaliyetlerini 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6361 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun ("BDDK") tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" çerçevesinde sürdürmektedir.

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

	31 Mart 2022		31 Aralık 2021	
	Ortaklık payı (%)	Toplam	Ortaklık payı (%)	Toplam
Nedim Menda	33,56%	30.206.250	33,56%	30.206.250
Jak Sucaz	21,39%	19.248.750	21,39%	19.248.750
Refka B. Adato	6,24%	5.613.750	6,24%	5.613.750
Raşel Elenkave	1,89%	1.703.750	1,89%	1.703.750
Lizet Sucaz	1,24%	1.113.750	1,24%	1.113.750
Judit Menda	0,02%	13.750	0,02%	13.750
Halka arz edilen	35,66%	32.100.000	35,66%	32.100.000
Toplam	**100,000%**	**90.000.000**	**100,000%**	**90.000.000**

Şirket, yukarıda sunulan tabloda belirtilen sahiplik oranları doğrultusunda gerçek kişiler tarafından kontrol edilmektedir.

Şirket'in adresi Büyükdere Caddesi, 100, Maya Akar İş Merkezi, Kat: 25 Esentepe/İstanbul'dur.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirket, 29 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Destek Varlık Yönetim A.Ş.'nin ("Destek Varlık") 10.000 TL nominal değerdeki paylarının %49,98'ini teşkil eden 4.998 TL nominal değerdeki paylarını satın alarak hakim ortak konumuna gelmiştir. Şirket, 2017 yılının Ekim ayında ise Destek Varlık'ın paylarının kalan %50,02'sini de satın alarak hakim ortak olarak pay oranını %100,00'e çıkarmıştır. Destek Varlık 8 Mayıs 2013 tarihinde kurulmuş, kuruluş kararı 14 Mayıs 2013 tarih ve 8319 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır. BDDK'nın 5 Aralık 2013 tarih ve 5616 sayılı Kararı ile 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 143'üncü maddesi ve Varlık Yönetim Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 6'ncı maddesinin (4) numaralı fıkrası çerçevesinde faaliyet izni verilen Destek Varlık 11 Aralık 2013 tarihi itibarıyla faaliyete geçmiştir.

Destek Varlık'ın "Destek Varlık Yönetim A.Ş." olan ünvanında yer alan "Destek" kelimesi, T.C. İstanbul 9. Asliye Ticaret Mahkemesinin 2015/50 E.-2016/668 K. Sayılı kesinleşmiş kararına istinaden 10 Temmuz 2019 tarihli Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmak suretiyle resen tescil edilerek kayıtlardan silinmiş 8 Ağustos 2019 tarihli Olağanüstü Genel Kurul topantısında şirketin ünvanı "Deren Varlık Yönetim A.Ş." ("Deren Varlık") olarak tadil edilmiştir.

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 Varlık'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.

Deren Varlık ve Denge Varlık'ın 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 155 inci maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi ve 156 ncı maddesi hükümleri ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 19 uncu ve 20 nci maddeleri uyarınca "Kolaylaştırılmış Birleşme" hükümlerine göre Deren Varlık'ın bütün aktif ve pasifleriyle birlikte Denge Varlık'a devredilmesi suretiyle birleştirilmesiyle ilgili olarak BDDK'ya başvurulmuş olup BDDK'nın 26 Aralık 2019 tarih ve 8752 sayılı kararı ile birleşmeye ve birleşme sebebiyle devir olunacak şirket olan Deren Varlık'ın ticaret sicilinden terkin edileceği dikkate alındığında, Yönetmeliğin 4 üncü maddesinde belirtilen kuruluş şartlarını kaybedecek olması nedeniyle faaliyet izninin iptal edilmesine karar verilmiştir. Deren Varlık Faaliyet izni iptal kararı 31 Aralık 2019 tarih ve 30995 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanmıştır. BDDK tarafından izin verilmiş birleşme işlemine ilişkin olağanüstü genel kurul toplantısı 31 Aralık 2019 tarihinde yapılmıştır. Birleşme işlemi 8 Ocak 2020 tarihinde tescil edilmiş olup, tescil 14 Ocak 2020 tarih ve 9993 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Konsolide finansal tablolar açısından, Lider Faktoring A.Ş. ve konsolide edilen bağlı ortaklığı Denge Varlık birlikte "Grup" olarak tanımlanmıştır. 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla, Grup'ta 174 (31 Aralık 2021: 183) kişi çalışmaktadır.

Grup, faaliyetlerinin tamamını Türkiye'de sürdürmektedir.

Konsolide finansal tabloların onaylanması

Grup'un 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal tabloları 29 Nisan 2022 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan muhasebe standartları

Grup, finansal tablolarını Bin Türk Lirası ("TL") olarak, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan yönetmelik, tebliğ, genelge ve yapılan açıklamalar; ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standardı 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı" ("TMS34") hükümlerini içeren "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal kiralama, faktoring finansman ve tasarruf finansman şirketlerinin finansal tabloları BDDK tarafından anılan şirketlere yönelik belirlenen formatlara göre hazırlanarak kamuya ilan edilir.

Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeriyle ölçülen binalar hariç, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Konsolide 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 Mart 2022 tarihi itibarıyla konsolide 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

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

2.2.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından 20 Ocak 2022 tarihinde yayımlanan duyuru ile Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") oranlarına göre son üç yılın genel satın alım gücündeki kümülatif değişiklik %74,41 olarak gerçekleştiğinden, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı ("TFRS") uygulayan işletmelerin 2022 yılına ait finansal tablolarında TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığı belirtilmiştir. Ekli finansal tablolarda TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

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, Grup'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.

TFRS 9 Finansal Araçlar Standardına İlişkin Açıklamalar

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

2 Mayıs 2018 tarihli ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" kapsamında Şirketlere BDDK'ya bildirimde bulunmak şartıyla TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı ayırabilme hakkı tanınmış olup yönetmeliğin yürürlük tarihi 30 Eylül 2018 olarak düzenlenmiştir. Bu kapsamda Şirket, önceki dönemlerde faktoring işlemlerinden alacakları için ilgili yönetmeliğin 6/A maddesinde tanımlanan TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı hesaplama modelini uygulamayı tercih etmemiş olup, standardın diğer hükümlerini uygulamaya başlamıştır. Şirket, BDDK'ya bildirimde bulunmak suretiyle uygulama tarihi ile ilgili erteleme opsiyonunu kullanarak 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren TFRS 9'a göre beklenen kredi zararı hesaplamaya başlamıştır.

a. Finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü

Şirket, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla TMS 39 altındaki önceki kategorileri 'kullanımdan çıkarılmış' olduğu için, finansal varlıkların ölçüm esaslarında değişiklik yapılmadan, TFRS 9 kapsamında yeni kategorilerinde yeniden sınıflandırmıştır.

	TFRS 9 Öncesi		TFRS 9 Kapsamında	
	Ölçüm esasları	Defter değeri	Ölçüm esasları	Defter değeri
Finansal varlıklar		**31 Aralık 2021**		**1 Ocak 2022**
Nakit ve nakit benzerleri	İtfa edilmiş maliyet	10.496	İtfa edilmiş maliyet	10.496
Faktoring alacakları (Net)	İtfa edilmiş maliyet	1.008.082	İtfa edilmiş maliyet	1.008.082

TFRS 9 geçişi sonrasında faktoring alacaklarının aşamalandırılmasında tutar olarak önemli bir değişiklik olmamıştır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

b. Faktoring alacaklarına ilişkin karşılıkların TFRS 9'a geçişte açılış bakiyelerinin mutabakatı

Aşağıdaki tablo Şirket'in 31 Aralık 2021 itibarıyla BDDK'ya uygun olarak hesapladığı değer düşüklüğü karşılığı ile 1 Ocak 2022 itibarıyla TFRS 9 öngörülen zarar modeline uygun olarak ölçülen beklenen zarar karşılığının arasındaki mutabakatı göstermektedir:

	TFRS 9 öncesi beklenen zarar karşılığı 31 Aralık 2021 (*)	**Yeniden ölçümler**	**TFRS 9 kapsamında beklenen zarar karşılığı 1 Ocak 2022**
Faktoring alacaklarına ilişkin karşılıklar			
Aşama 1	-	-	-
Aşama 2	-	55	55
Aşama 3	29.675	(55)	29.620
Toplam	**29.675**	**-**	**29.675**

(*) TFRS 9 uygulamasından önce aşama ayrımı yapılmadığı için, 29.675 TL tutarındaki özel karşılık "Aşama 3" olarak gösterilmiştir.

c. TFRS 9 geçişinin özkaynak etkileri

15 Ocak 2019 tarihli 30656 sayılı Resmi Gazete'de (Mükerrer) yayımlanan TFRS 9 Finansal Araçlar Standardının 7. Maddesinin 2. Fıkrasının 15. Bendine göre TFRS 9 kapsamında önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmesinin zorunlu olmadığı belirtilmekte, önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmemesi durumunda, önceki defter değeri ile ilk uygulama tarihindeki 1 Ocak 2020 defter değeri arasındaki farkın özkaynakların açılış bakiyesine yansıtılması gerektiği ifade edilmektedir. Bu madde kapsamında özkaynak kalemlerinde gösterilen TFRS 9'a geçiş etkilerine ilişkin açıklamalar aşağıda yer almaktadır:

TFRS 9 öncesi 31 Aralık 2021 tarihindeki özkaynaklar	216.448
TFRS 9 uygulamasının özkaynak açılış etkisi	-
TFRS 9 kapsamında 1 Ocak 2022 tarihi itibarıyla özkaynaklar (*)	**216.448**

(*) TFRS 9 geçişi esnasında BDDK regülasyonlarına uygun olarak hesaplanan karşılıklar ile TFRS 9'a uygun olarak hesaplanan beklenen kredi zararları karşılıkları arasındaki farkın finansal tablolar için ihmal edilebilir ölçüde önemsiz bir tutar olması sebebiyle, Grup yönetimi söz konusu etkiyi özkaynaklar yerine cari döneme ait kar veya zarar tablosuna yansıtmıştır.

2.2.5 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. Grup'un 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. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.2.6 İşletmenin sürekliliği

Grup, konsolide 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. ***31 Mart 2022 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:***

- **TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 'daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2 (1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla yürürlüktedir);** Bu Faz 2 değişiklikleri, bir gösterge faiz oranının alternatifiyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan hususları ele almaktadır. Faz 2 değişiklikleri, IBOR reformundan doğrudan etkilenen riskten korunma ilişkilerine belirli TMS 39 ve TFRS 9 riskten korunma muhasebesi gerekliliklerinin uygulanmasında geçici ek kolaylıklar sağlar.

- **TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri'nde yapılan değişiklikler - TFRS 9'un uygulanmasının ertelenmesi (1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla yürürlüktedir);** Bu değişiklikler TFRS 17'nin uygulanma tarihini 2 yıl süreyle erteleyerek 1 Ocak 2023'e ertelemiştir. Bu değişiklikler, TFRS 4'teki TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasına ilişkin geçici muafiyetin belirlenmiş tarihini 1 Ocak 2023'e ertelemiştir.

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

- **TFRS 16 'Kiralamalar' - COVID 19 kira imtiyazları kolaylaştırıcı uygulamanın uzatılmasına ilişkin değişiklikler (1 Nisan 2021 tarihi itibarıyla yürürlüktedir);** COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Mayıs 2020'de, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. 31 Mart 2021 tarihinde, UMSK kolaylaştırıcı uygulamanın tarihini 30 Haziran 2021'den 30 Haziran 2022'ye uzatmak için ilave bir değişiklik yayınlamıştır. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

b. ***31 Mart 2022 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:***

- **TFRS 3, TMS 16, TMS 37'de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16'da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

  - **TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'nde yapılan değişiklikler;** bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3'te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.

  - **TMS 16 'Maddi Duran Varlıklar' da yapılan değişiklikler;** bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.

  - **TMS 37, 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' da yapılan değişiklikler'** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken şirketin hangi maliyetleri dahil edeceğini belirtir.

    Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1 'Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Uygulaması', TFRS 9 'Finansal Araçlar', TMS 41 'Tarımsal Faaliyetler' ve TFRS 16'nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.

- **TMS 1, "Finansal Tabloların Sunuluşu" standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** yürürlük tarihi 1 Ocak 2024 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerine ertelenmiştir. TMS 1, "Finansal Tabloların Sunuluşu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'de bir yükümlülüğün "ödenmesi"nin neyi ifade ettiğini açıklığa kavuşturmaktadır.

- **TMS 1, Uygulama Bildirimi 2 ve TMS 8'deki dar kapsamlı değişiklikler,** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler muhasebe politikası açıklamalarını iyileştirmeyi ve finansal tablo kullanıcılarının muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikleri ayırt etmelerine yardımcı olmayı amaçlamaktadır.

- **TMS 12, Tek bir işlemden kaynaklanan varlık ve yükümlülüklere ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklik,** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, şirketler tarafından ilk defa finansal tablolara alındığında vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farkların eşit tutarlarda oluşmasına neden olan işlemler üzerinden ertelenmiş vergi muhasebeleştirmelerini gerektirmektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri', Aralık 2021'de değiştirildiği şekliyle;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

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, Finansman ve Tasarruf 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. Ana ortak söz konusu yönetmelik kapsamında TFRS 9'a göre beklenen kredi zararı hesaplamayı değerlendirmiştir ve uygulamamayı seçmiştir. Bununla birlikte, bağlı ortaklığı TFRS 9 kapsamında gerekliliklerini uygulamaktadır. 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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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 veya 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.
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.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla Şirket, yürürlüğe giren "Kredilerin Sınıflandırılması ve Bunlar için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" uyarınca itfa edilmiş maliyetinden ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen tüm finansal varlıklarla birlikte gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılmayan kredi taahhütleri ve gayrinakdi kredileri için TFRS 9 hükümlerine uygun olarak beklenen kredi zarar karşılığı ayırmaktadır.

Beklenen Kredi Zararı ("BKZ")

Şirket, itfa edilmiş maliyetiyle ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıkları için beklenen zarar karşılığı ayırmaktadır.

Şirket, 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren faktoring alacakları için ilgili yönetmeliğin 6/A maddesinde tanımlanan TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı hesaplama modelini uygulamak için BDDK'ya bildirimde bulunmuştur. Yeni model, ilk muhasebeleşmeden sonra kredi kalitesindeki değişimine dayanan "3 aşamalı" değer düşüklüğü modeline dayanmaktadır.

Aşama 1:

Finansal tablolara ilk alındıkları anda veya finansal tablolara ilk alındıkları andan sonra kredi riskinde önemli bir artış olmayan finansal varlıklardır. Bu varlıklar için kredi riski değer düşüklüğü karşılığı, 12 aylık beklenen kredi zararı üzerinden muhasebeleştirilecektir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Aşama 2:

Finansal tablolara ilk alındığı andan sonra kredi riskinde önemli bir artış olması durumunda, ilgili finansal varlık 2. aşamaya aktarılacaktır. Kredi riski değer düşüklüğü karşılığı ilgili finansal varlığın ömür boyu beklenen kredi zararına göre belirlenecektir.

Aşama 3:

Aşama 3, raporlama tarihi itibarıyla değer düşüklüğüne uğradıklarına dair tarafsız kanıtı bulunan finansal varlıkları içermektedir. Bu varlıklar için ömür boyu beklenen kredi zararı kaydedilecektir.

Kayıttan Düşme Politikası

Bir finansal varlığın değerinin kısmen ya da tamamen geri kazanılmasına ilişkin makul beklentilerin bulunmaması durumunda işletme, finansal varlığın brüt defter değerini doğrudan düşürür. Kayıttan düşme, bir finansal tablo dışı bırakma sebebidir. Şirket kayıttan düşme politikasını "Takipteki Alacaklar" hesaplarında sınıflandırılan faktoring alacakları ve karşılık oranı %100 düzeyinde bulunan tüm takip alacaklarına uygulamaktadır.

Dönem içerisinde kayıttan düşülen tutarlar ve bunun takibe dönüşüm oranına olan etkisi finansal tabloların 4 numaralı dipnotunda açıklanmıştır.

Beklenen Kredi Zararı (BKZ) Hesaplaması - Girdiler ve Tahminleme Metodolojileri:

Şirket; geçmiş olaylar, mevcut koşullar ve gelecekteki ekonomik koşulların tahminleri hakkında raporlama tarihinde makul ve desteklenebilir bilgileri içerecek şekilde beklenen zarar karşılıklarını ölçmektedir. Şirket, kredi risk izlemesine uygun olarak oluşturduğu segmentasyon yapısı çerçevesinde toplu bir şekilde karşılık hesaplamaktadır. Hesaplanan beklenen zarar karşılıkları, mevcut koşulların etkilerini yansıtmak ve geçmişteki koşulların etkilerini ortadan kaldırmak amacıyla mevcut gözlemlenebilir verilere dayanılarak ayarlanan tarihsel zarar deneyimine dayanılarak tahmin edilmiştir. TFRS 9 kapsamında, beklenen kredi zararı hesaplamaları 3 ayda bir gözden geçirilmekte olup, raporlama dönemi içerisinde söz konusu alacaklar için "beklenen kredi zarar oranı yaklaşımı" kullanılmıştır.

Şirket, ilk kez muhasebeleştirmede değer düşüklüğü dikkate alındığından dolayı faktoring alacaklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu kanısındadır. Alacakların vadelerinin 4 aydan kısa ve alçak havuzu basit ortalama vadesinin (alacak havuzu tahsile kalan gün sayısının) 60-75 gün olması sebebiyle, değer düşüklüğüne ek olarak iskontolama yöntemi uygulanmamıştır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Temerrüt Tanımı

Temerrüt ihtimalinde önemli bir artış olması durumunda, kredi riskinin önemli ölçüde arttığı varsayılır ve bu sebeple Şirket bu tür alacakları "takipteki alacaklar" olarak sınıflandırmaya başlar. Bu tür takipteki alacaklar için geçmiş tahsilat performansı dikkate alınarak alacakların kredi kalitesindeki değişikliklere istinaden beklenen kredi zararı karşılığı hesaplanır. Temerrüt tanımı aşağıdakilere göre belirlenir.

- Gecikme gün sayısı 90'dan fazla olanlar
- Borçlu hakkında piyasada olumsuz bir istihbarat olması ve borçlunun kötü sicile sahip olması

Kredi Riskinde Önemli Derecede Artış

Finansal varlıkların kredi riskinde önemli derecede bir artış olduğunun belirlenmesi durumunda, söz konusu varlıklar 2. aşamaya aktarılmaktadır. Beklenen kayıp (karşılık) tutarları, 1. aşamadaki krediler için 1 yıllık hesaplanırken, 2. aşamadaki krediler için ise kalan tüm vade dikkate alınmaktadır. Bununla birlikte, bir finansal varlığın kredi riskinin önemli derecede artmasının ve 2. aşamaya aktarılmasının belirlenmesinde dikkate alınan temel hususlar bunlarla sınırlı olmamakla birlikte aşağıdaki gibidir;

Kredi riskindeki önemli artışın değerlendirilmesinde nicel ve nitel olmak üzere iki değerlendirme yapılır.

Niceliksel Değerlendirme:

Nicel değerlendirmenin bir sonucu olarak ilgili finansal varlık, aşağıdaki kriterlerden herhangi biri karşılandığında 2. Aşama (kredi riskinde önemli artış) olarak sınıflandırılır.

TFRS 9 uyarınca, Şirket finansal varlıklarını, bir faktoring alacağının ödeme gücü ile ilgili olarak performansını gösteren makul ve desteklenebilir bilgiler bulursa 2. Aşama altında sınıflandırabilir. Şirket tarafından faktoring işlemlerin normal seyrine göre bütün 90 gün vadesi geçmiş 2. Aşama alacakları, karşılıksız çek statüsünde gösterilmektedir.

Niteliksel Değerlendirme:

Şirketin segmentasyonlu yapısı, finansal varlıkların riske dayalı dağılımını temsil etmektedir. Şirket segmentasyon yapısına göre "Normal" olarak segmente edilenlerin dışındaki finansal varlıklar 2. Aşama olarak sınıflandırılırlar.

2.4.3 İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen diğer finansal varlıklar ve beklenen zarar karşılıkları

Grup varlık yönetimi faaliyeti çerçevesinde satın aldığı takipteki alacak portföyleri ve tekil kredileri için ödediği satın alma bedellerini bilançosunda itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen diğer finansal varlık olarak göstermekte ve borçlu bazında muhasebeleştirilip takip etmektedir.

Grup satın aldığı kredi portföylerinin değerlemelerini tahsili gecikmiş alacakların ilk alımı sırasında belirlenen tahsilat projeksiyonlarının net bugünkü değerlerini hesaplamakta ve kayıtlarına almaktadır. Söz konusu alacaklara ilişkin dava masrafları ve diğer masraflar işlem maliyetinin bir bölümü olarak kabul edilmektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Grup satın aldığı kredi portföylerinin değerlemelerini tahsili gecikmiş alacakların ilk alımı sırasında maliyet değerlerine eşit olan ve belirlenen tahsilat projeksiyonlarının net bugünkü değerlerini hesaplamakta ve kayıtlarına almaktadır. Bu tür tahsili gecikmiş alacakların taşınan değerleri ile ilgili olarak Grup, TFRS 9 kapsamında geleceğe yönelik tahsilat projeksiyonları geliştirmekte ve tahsili gecikmiş alacaklar için kullanılan indirgeme oranlarına ilişkin önemli tahmin, varsayım ve değerlendirmeler yaparak hesaplamakta ve kayıtlarına almaktadır. Bu projeksiyonlar üzerine etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş bedeller hesaplanmakta ve ilgili krediler bu şekilde değerlenmektedir. Tahsili gecikmiş alacakların hesaplanan tahsilat projeksiyonlarının itfa edilmiş bedelleri ile kayıtlı defter değerleri arasındaki pozitif farklar "diğer faaliyet gelirleri" kalemi altında gelir olarak kaydedilmektedir. Tahsili gecikmiş ticari ve bireysel alacakların ilk muhasebeleştirme sonrasında değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin yeni tarafsız gösterge bulunması durumunda, tahsil imkanı kalmayan alacaklar için karşılık ayrılmaktadır.

2.4.4 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlar ile gösterilmektedirler. Kabul gören kriterlere uyması durumunda bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulün herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan günlük bakımlar dahil değildir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortismanında doğrusal amortisman yöntemi kullanılmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkulün amortisman süresi 50 yıldır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

2.4.5 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. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (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. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.6 Kiralamalar

Kiracı durumunda Grup

Grup, sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama sözleşmesi olması ya da kiralama şartlarını içermesi durumunu değerlendirir. Grup, 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 Grup, 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 Grup, 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, konsolide 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. Grup, 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.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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

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.

Grup 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 Grup, bir satın alma seçeneğini uygulamayı planladığında ilişkili kullanım hakkı varlığı, ana varlığın faydalı ömrü üzerinden amortismana tabi tutulur. Amortisman, kiralamanın fiilen başladığı tarihte başlar.

Grup, 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.

2.4.7 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.

2.4.8 Sermaye artışları

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.9 Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup 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 konsolide 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 Grup'un muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
İskonto oranı (%)	5,02	5,02
Beklenen maaş/limit artış oranı (%)	9,50	9,50
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı (%)	93,54	93,54

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. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı olan 10.848,59 tam TL (31 Aralık 2021: 8.284,51 tam TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

2.4.10 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; Grup'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 Grup 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 23).

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.11 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, Grup 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.

2.4.12 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 konsolide 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.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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 ertelenmiş vergi varlığının tamamından veya bir kısmından artık fayda sağlanılamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar için karşılık ayrılır.

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.

2.4.13 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 Grup yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

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

2.4.14 Pay başına kazanç

Pay başına kazanç miktarı, net dönem karının Grup 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 24).

2.4.15 Nakit akış tablosu

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

31 Mart 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla, konsolide nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Mart 2021
Kasa	26	18
Bankalar	27.507	7.495
Toplam	**27.533**	**7.513**

2.4.16 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama tarihi ile konsolide finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, Grup 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 finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Grup konsolide finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar konsolide finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

2.4.17 Konsolide finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. İşletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümün performansının değerlendirilmesinden sorumlu olan icra komitesi işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir.

Grup, 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla Türkiye'de Faktoring Hizmetleri ve Varlık Yönetimi alanında hizmet vermektedir (31 Aralık 2021: Faktoring Hizmetleri ve Varlık Yönetimi).

Bölümlere göre raporlama faktoring ve varlık yönetimi hizmetleri faaliyet bölümleri bazında hazırlanmış ve aşağıda sunulmuştur:

31 Mart 2022	Faktoring faaliyetleri	Varlık yönetimi hizmetleri	Eliminasyon	Toplam
Faaliyet bölüm varlıkları	1.302.406	133.589	(42.743)	1.393.252
Faaliyet bölüm yükümlülükleri	1.083.304	70.881	-	1.154.185

1 Ocak - 31 Mart 2022	Faktoring faaliyetleri	Varlık yönetimi hizmetleri	Eliminasyon	Toplam
Esas faaliyet gelirleri	84.156	-	-	84.156
Finansman giderleri (-)	(50.147)	(3.908)	-	(54.055)
Esas faaliyet giderleri (-)	(12.051)	(7.077)	-	(19.128)
Diğer faaliyet gelirleri	3.626	17.116	-	20.742
Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar (-)	(245)	-	-	(245)
Diğer faaliyet giderleri (-)	(2.045)	-	-	(2.045)
Vergi öncesi kar/(zarar)	23.294	6.131	-	29.425
Vergi karşılığı (-)	(5.218)	(1.588)	-	(6.806)
Net kar/(zarar)	18.076	4.543	-	22.619

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

31 Aralık 2021	Faktoring faaliyetleri	Varlık yönetimi hizmetleri	Eliminasyon	Toplam
Faaliyet bölüm varlıkları	1.137.927	136.281	(42.743)	1.231.465
Faaliyet bölüm yükümlülükleri	937.023	77.994	-	1.015.017

1 Ocak - 31 Mart 2021	Faktoring faaliyetleri	Varlık yönetimi hizmetleri	Eliminasyon	Toplam
Esas faaliyet gelirleri	43.518	-	-	43.518
Finansman giderleri (-)	(31.750)	(3.503)	6	(35.247)
Esas faaliyet giderleri (-)	(7.797)	(3.763)	-	(11.560)
Diğer faaliyet gelirleri	1.644	10.953	(6)	12.591
Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar (-)	(399)	(972)	-	(1.371)
Diğer faaliyet giderleri (-)	(61)	-	-	(61)
Vergi öncesi kar/(zarar)	5.155	2.715	-	7.870
Vergi karşılığı (-)	(1.112)	(328)	-	(1.440)
Net kar/(zarar)	4.043	2.387	-	6.430

2.4.18 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, 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.

Grup tarafından kullanılan 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihli kur bilgilerinin tam TL karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
ABD Doları	14,6458	12,9775
Avro	16,3086	14,6823

2.4.19 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 10).

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.20 Konsolidasyon esasları

Bağlı ortaklıklar

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Kontrol gücünün belirlenmesinde, doğrudan ya da dolaylı olarak, mevcut ve dönüştürülebilir oy hakları göz önünde bulundurulur. Bağlı ortaklığın finansal tabloları, kontrol gücünün oluştuğu tarihten, sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolarda gösterilmektedir.

Aşağıdaki tablo, 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, pay oranları verilerek tüm dolaylı ve dolaylı olmayan bağlı ortaklığını göstermektedir:

Yatırım adı borsada işlem görmeyen:	Ana faaliyeti	Kuruluş ve faaliyet yeri	31 Mart 2022 Oy kullanım gücü (%)	31 Aralık 2021 Oy kullanım gücü (%)
Denge Varlık Yönetim A.Ş.	Varlık yönetimi	İstanbul	100	100

Bağlı ortaklığın finansal durum tablolarını ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuş ve Grup'un sahip olduğu bağlı ortaklığın taşınan değerleri ilgili hissedarın sermayesi ile netleştirilmiştir.

Gerekli olduğunda, bağlı ortaklık için uygulanan muhasebe politikaları Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın korunması için değiştirilmiştir. Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, Grup içi işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ile gerçekleşmemiş her türlü gelir elimine edilmiştir.

Kontrol kaybıyla sonuçlanmayan kontrol gücü olmayan paylarla yapılan işlemler özkaynak olarak muhasebeleştirilir. Bu işlemler hissedarların hissedarlarla yaptığı işlemlerdir. Bağlı ortaklığın edinilen varlıklarının net defter değeri ile bu varlıkları edinmek için ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark özkaynakta muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan paylarla satış sonucu oluşan kar veya zarar özkaynakların altında gösterilir.

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla kontrol gücü olmayan pay bulunmamaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme tahmin ve varsayımları

Grup finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Konsolide 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 ve diğer alacaklar 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.

2.5.2 Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlara alınması

Grup, 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. Grup'un bağlı ortaklıklarının gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararları ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. 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, Grup'un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı ve bir kısmına karşılık ayrılır.

Grup, BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak ayırmış olduğu şüpheli alacak karşılıkları üzerinden ertelenmiş vergi aktifi yaratmaktadır. Grup, 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).

2.5.3 Diğer alacakların değerlenmesi

Grup satın aldığı tahsili gecikmiş alacaklardan oluşan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelleriyle bilançoya yansıtmaktadır ve bilançodaki taşınan değerlerini belirlemek için TFRS 9 kapsamında, ilerideki tahmini tahsilatlara ilişkin önemli tahmin, varsayım ve değerlendirmeler yapmaktadır. İlerideki dönemlerde bu tahmin ve varsayımlarda oluşabilecek değişiklikler ilgili dönem kar veya zararını etkileyecektir. İleriye yönelik tahsilat projeksiyonları Grup tarafından yakından takip edilmekte ve tahmin ve varsayımlar gözden geçirilmekte ve gerekli görüldüğünde güncellenmektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme tahmin ve varsayımları (Devamı)

2.5.4 Maddi duran varlıkları gerçeğe uygun değer ölçümleri

31 Mart 2022 tarihi itibariyle Grup'un finansal tablolarda gerçeğe uygun değer yöntemi ile muhasebeleştirilen 63.285 TL tutarında gayrimenkulü bulunmaktadır. Gerçeğe uygun değer hesaplamasında kullanılan tahmin ve varsayımlar 6 numaralı notta açıklanmıştır.

3. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Nakit ve nakit benzeri	26	20
Bankalar	27.507	10.476
Toplam	**27.533**	**10.496**

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, banka bakiyelerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Vadesiz mevduat	14.738	2.285
Vadeli mevduat	12.769	8.191
Toplam	**27.507**	**10.476**

Grup'un 31 Mart 2022 itibarıyla vadeli mevduatların vadesi 1 aydan kısa olup, ortalama faiz oranı %22'dir (31 Aralık 2021: vadeli mevduatların vadesi 1 aydan kısa ve faiz oranı %20).

Grup'un 31 Mart 2022 itibarıyla banka bakiyeleri içerisinde yer alan 181 TL (31 Aralık 2021: 175 TL) TakasBank nezdinde tutulan güvence hesabından oluşmaktadır.

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla, banka mevduatları üzerinde blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: Bulunmamaktadır).

4. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİNDEN ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR

Faktoring alacakları

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Kısa vadeli faktoring alacakları	1.238.351	1.061.396
Uzun vadeli faktoring alacakları	-	-
Takipteki faktoring alacakları	15.916	29.675
Diğer faktoring alacakları	13.607	14.217
Brüt faktoring alacakları	**1.267.874**	**1.105.288**
Beklenen zarar karşılığı - Aşama 1 (-)	(215)	(153)
Beklenen zarar karşılığı - Aşama 2 (-)	-	-
Beklenen zarar karşılığı - Aşama 3 (-)	(15.701)	(29.522)
Kazanılmamış faiz gelirleri (-)	(96.621)	(67.531)
Faktoring alacakları, net	**1.155.337**	**1.008.082**

Grup'un faktoring alacaklarına karşılık almış olduğu, ileri vadeli çek ve senetlerin toplamı 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla 1.348.602 TL'dir (31 Aralık 2021: 1.162.784 TL). Bu çek ve senetler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

Grup'un 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacakları bulunmamaktadır.

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Grup'un kazanılmamış gelirler hariç faktoring alacaklarının kalan vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
1 aya kadar	337.004	258.193
1 - 3 ay	430.008	435.992
3 - 12 ay	481.801	380.299
1 yıl ve üzeri	3.145	1.129

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla Grup'un yeniden yapılandırılan faktoring alacaklarının defter değeri 13.093 TL'dir (31 Aralık 2021: 13.094 TL).

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Vadesi gelmemiş kısım	13.093	13.094
Vadesi geçmiş kısım	-	-
- 30 güne kadar	-	-
- 30 - 60 gün arası	-	-
- 60 - 90 gün arası	-	-

4. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİNDEN ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

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

	31 Mart 2022	Oran (%)	31 Aralık 2021	Oran (%)
İnşaat	172.662	14	149.247	14
Ticaret	166.082	13	144.178	13
Tekstil	166.267	13	143.870	13
Demir çelik	150.662	12	128.731	12
Otomotiv	94.162	8	80.377	7
Gıda	92.808	7	79.805	7
Kauçuk ve plastik ürünler	67.998	5	59.227	6
Makine	66.919	5	56.470	5
Kağıt ürünleri	64.961	5	54.851	5
Ağaç ve orman ürünleri	41.780	3	35.701	3
Tarım	38.538	3	32.656	3
Elektrik ve elektronik	36.918	3	32.187	3
Kimya	28.824	2	24.515	2
Deri ve deri ürünleri	13.825	1	11.807	1
Turizm	3.980	0	3.350	0
Diğer	45.572	4	38.641	4
	1.251.958	**100,00**	**1.075.613**	**100,00**

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

Faktoring Borçları

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Faktoring borçları	1.754	1.859
	1.754	**1.859**

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

4. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİNDEN ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022		31 Aralık 2021	
	Toplam takipteki alacaklar	Ayrılmış karşılık (-)	Toplam takipteki alacaklar	Ayrılmış karşılık (-)
Vadesi 0-3 ay geçen	890	(890)	627	(627)
Vadesi 3-6 ay geçen	765	(765)	167	(167)
Vadesi 6-12 ay geçen	6.823	(6.823)	6.209	(6.209)
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	7.438	(7.438)	22.672	(22.672)
Beklenen kredi zararı	-	215		
	15.916	**(15.701)**	**29.675**	**(29.675)**

31 Mart 2022	Faktoring alacakları	Değer düşüklüğü karşılığı (-)	Faktoring alacakları, net
Aşama 1	1.251.958	(215)	1.251.743
Aşama 2	-	-	-
Aşama 3	-	(15.486)	(15.486)
Toplam	**1.251.958**	**(15.701)**	**1.236.257**

31 Aralık 2021	Faktoring alacakları	Değer düşüklüğü	Faktoring alacakları, net
Aşama 1	1.075.613	(153)	1.075.460
Aşama 2	-	-	-
Aşama 3	-	(29.522)	(29.522)
Toplam	**1.075.613**	**(29.675)**	**1.045.938**

31 Mart 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla, özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Mart 2021
Dönem başı - 1 Ocak	**29.675**	**28.759**
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (Dipnot 20)	460	399
Dönem içinde çözülen karşılıklar (Dipnot 18)	(521)	(434)
Beklenen kredi zararı	(215)	-
Kayıttan Düşülen	(13.698)	-
Dönem sonu - 31 Mart	**15.701**	**28.724**

4. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİNDEN ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen diğer finansal varlıklar

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Donuk alacaklar (*)	129.736	131.462
Varlık yönetimi hizmeti kapsamında takipteki kredilerden alacaklar	*149.076*	*150.802*
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	*(19.340)*	*(19.340)*
	129.736	**131.462**

(*) Dipnot 2.4.3'de açıklandığı üzere Grup'un itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen diğer finansal varlıkları içerisinde bulunan Denge Varlık Yönetim A.Ş.'nin alacakları gerçek ve tüzel kişilerden oluşmakta olup, beklenen tahsilat tahminlerinin etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmiş değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Grup, bu alacaklara ilişkin gelecekteki beklenen nakit akışlarının iskonto edilmiş tutarları üzerinden karşılık çalışması yapmaktadır.

Finansal durum tablosuna yansıtılan etkin faiz oranları yöntemi değerlemesi hesaplamasında kullanılmış olan varsayımların önemlileri şu şekildedir;

Değerleme Yöntemi: Grup tahsili gecikmiş alacaklarını ilk satın alma tarihindeki tahsilat projeksiyonları üzerinden hesaplanan etkin faiz oranlarıyla net bugünkü değerlerini hesaplamakta ve kayıtlarına almaktadır. Kredi portföylerinin hesaplanan tahsilat projeksiyonlarının net bugünkü değerleri ile kayıtlı defter değerleri arasındaki pozitif farklar "diğer faaliyet gelirleri" kalemi altında gelir olarak kaydedilmektedir. Tahsili gecikmiş alacakların ilk muhasebeleştirme sonrasında değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin yeni tarafsız göstergelerin bulunması durumunda, tahsil imkanı kalmayan alacaklar için TFRS 9 kapsamında karşılık ayrılmaktadır. 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla yukarıda bahsedilen yöntemin uygulanması sonucu tahsili gecikmiş alacakların net kayıtlı değeri 129.736 TL (31 Aralık 2021: 131.462 TL)'dir.

Grup işlemeyen kredi portföylerini aldıktan sonra, tecrübelerini dosyaların içeriklerini ve piyasa şartlarını göz önünde bulundurarak bu portföyler için belirli tahsilat projeksiyonları yapmış ve gelecek yıllar için tahsilatlarını dönemler halinde planlamıştır. Söz konusu tahminleri yaparken, piyasa katılımcılarının durumuna göre dikkate alacakları diğer unsurları da projeksiyonlarına dahil etmiştir. Mevcut tahsili gecikmiş alacaklar için Grup'un 2022-2027 yılları için tahmin ettiği indirgenmemiş tahsilat tutarı 259.624 TL'dir (31 Aralık 2021: 271.775 TL).

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla, Grup varlık yönetimi kapsamında satın aldığı portföyleri ve tekil kredileri için ödediği satın alma bedellerini finansal durum tablosunda itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen diğer finansal varlıklar içerisinde göstermektedir. Krediler ve alacaklar elde etme maliyet üzerinden kayda alınmakta ve etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden taşınmaktadır. Grup, risk yönetimi ve yatırım stratejileri dahilinde tahmini nakit akışlarını düzenli olarak gözden geçirmektedir.

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla varlık yönetimi kapsamındaki alacak portföyünün hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Dönem başı - 1 Ocak	**131.462**	**112.986**
Satın alınan donuk alacaklar	60	19.822
Dönem içindeki tahsilatlar (-)	(18.758)	(47.923)
Ayrılan karşılık tutarı (-)	-	(415)
Dönem içinde değerleme sonucu yazılan gelir	6.499	9.809
Alınan faizler	10.473	37.183
Dönem sonu	**129.736**	**131.462**

4. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİNDEN ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

Grup'un takipteki diğer kredi ve alacaklara ilişkin beklenen zarar karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Mart 2021
Dönem başı - 1 Ocak	19.340	18.925
Dönem içinde ayrılan karşılık, net	-	972
Dönem sonu	**19.340**	**19.897**

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla alacak portföyünün detayları aşağıdaki gibidir:

Portföy grubu	Satın alma yılı	Para birimi	Satın alma bedeli	31 Mart 2022 tarihi itibarıyla taşınan değer (TL)
2014 Portföyleri	2014	TL	48.350	12.351
2015 Portföyleri	2015	TL	25.300	18.797
2016 Portföyleri	2016	TL	43.000	36.409
2017 Portföyleri	2017	TL	20.000	30.240
2018 Portföyleri	2018	TL	7.350	12.156
2020 Portföyleri	2020	TL	625	403
2021 Portföyleri	2021	TL	19.822	19.320
2022 Portföyleri	2022	TL	60	60
				129.736

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla alacak portföyünün detayları aşağıdaki gibidir:

Portföy grubu	Satın alma yılı	Para birimi	Satın alma bedeli	31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla taşınan değer (TL)
2014 Portföyleri	2014	TL	48.350	12.557
2015 Portföyleri	2015	TL	25.300	19.227
2016 Portföyleri	2016	TL	43.000	36.952
2017 Portföyleri	2017	TL	20.000	30.522
2018 Portföyleri	2018	TL	7.350	12.217
2020 Portföyleri	2020	TL	625	424
2021 Portföyleri	2021	TL	19.822	19.563
				131.462

5. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	Arazi ve Arsalar	Binalar	Toplam
Maliyet Değeri			
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2021	-	-	-
Alımlar	-	-	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart 2021	**-**	**-**	**-**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2022	1.281	5.081	6.362
Transferler (*)	(1.250)	(5.020)	(6.270)
Değer artışı	-	-	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart 2022	**31**	**61**	**92**
Birikmiş amortismanlar			
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2021 (-)	-	-	-
Cari dönem amortisman gideri (-)	-	-	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart 2021	**-**	**-**	**-**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2022 (-)	-	-	-
Cari dönem amortisman gideri (-)	-	-	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart 2022	**-**	**-**	**-**
31 Mart 2021 Net defter değeri	**-**	**-**	**-**
31 Mart 2022 Net defter değeri	**31**	**61**	**92**

(*) Maddi duran varlıklara transfer edilmiştir.

Grup'un sahip olduğu yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerinden kira geliri elde etmemektedir. Dönem içinde yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile ilişkilendirilen doğrudan işletme giderlerinin tutarı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2021: 13 TL).

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Grup'un maddi duran varlıklarının hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	Kullanım hakkı varlıkları	Arsalar	Binalar	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet						
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2021	4.875	-	56.250	3.610	821	65.556
Alımlar	1.631	-	-	11	-	1.642
Çıkış	-	-	-	(93)	(212)	(305)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart 2021	**6.506**	**-**	**56.250**	**3.528**	**609**	**66.893**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2022	13.481	-	58.848	3.720	374	76.423
Transfer*	-	1.250	5.020	-	-	6.270
Alımlar	53	-	-	125	8	186
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart 2022	**13.534**	**1.250**	**63.868**	**3.845**	**382**	**82.879**
Birikmiş amortisman						
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2021 (-)	(2.777)	-	-	(2.800)	(317)	(5.894)
Cari dönem amortisman gideri (-)	(320)	-	-	(141)	(160)	(621)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart 2021	**(3.097)**	**-**	**-**	**(2.941)**	**(477)**	**(6.515)**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2022 (-)	(5.258)	-	(583)	(3.147)	(320)	(9.308)
Cari dönem amortisman gideri (-)	(462)	-	-	(191)	(15)	(668)
Transfer	-	-	-	-	-	-
Çıkış	-		-	-	-	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart 2022	**(5.720)**	**-**	**(583)**	**(3.338)**	**(335)**	**(9.976)**
31 Mart 2021	**3.409**	**-**	**56.250**	**587**	**132**	**60.378**
31 Mart 2022	**7.814**	**1.250**	**63.285**	**507**	**47**	**72.903**

* Yatırım amaçlı gayrimenkullerden transfer edilmiştir.

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla 30.200 TL tutarında net defter değeri bulunan Şirket'in merkez ofis binası Şirket ile İş Finansal Kiralama A.Ş. arasında imzalanan 11 Ocak 2022 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.

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla 28.065 TL tutarında net defter değeri bulunan Grup'un Skyland binası Grup ile İş Finansal Kiralama A.Ş. arasında imzalanan 17 Haziran 2021 tarihli sat ve geri kirala sözleşmesine konu olmuştur. Finansal kiralama sözleşmesinin süresi bir yıl olup, bir yıl sonunda bina sahipliği İş Finansal Kiralama A.Ş.'den geri alınacaktır.

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 17.143 TL (31 Aralık 2021: 17.143 TL)'dir.

7. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Diğer maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Grup'un diğer maddi olmayan duran varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**Bilgisayar yazılımları**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2021	2.085
Alımlar	264
Çıkış	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart 2021	**2.349**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2022	2.732
Alımlar	458
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart 2022	**3.190**
Birikmiş itfa payları	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2021 (-)	(1.427)
Cari dönem itfa payları (-)	(379)
Çıkış	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart 2021	**(1.806)**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2022 (-)	(2.055)
Cari dönem itfa payları (-)	(116)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart 2022	**(2.171)**
Net defter değeri	
31 Mart 2021	543
31 Mart 2022	1.019

8. VERGİ

Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

8. VERGİ (Devamı)

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.

Türkiye'de 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi iken; 22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 7316 sayılı "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında bu oran, 1 Temmuz 2021 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere kurumların 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 uygulanmış olup, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25 olarak uygulanacaktır.

15 Nisan 2022 tarihli ve 31810 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7394 Sayılı Hazineye Ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi ve Katma Değer Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 26'ncı maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun geçici 13'üncü maddesine eklenen fıkra ile Kurumlar Vergisi oranı 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25 olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik, 1 Temmuz 2022 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde geçerli olacaktır.

2022 yılında uygulanan efektif vergi oranı %25'dir (2021: %25).

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 Mart 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kar veya zarar tablosunda yer alan vergi giderleri ve gelirleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Cari yıl vergi gideri (-)	(6.964)	(1.268)
Ertelenen vergi gideri	158	(172)
Cari yıl vergi gideri	**(6.806)**	**(1.440)**

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	6.964	12.059
Eksi - Dönem içinde ödenen geçici vergiler	(27)	(6.750)
Ödenecek kurumlar vergisi (varlığı) / yükümlülüğü	**6.937**	**5.309**

8. VERGİ (Devamı)

31 Mart 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kar veya zarar tablosundaki gelir vergisi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Vergi öncesi kar	**29.425**	**7.870**
%25 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-) (2021: %23)	(7.356)	(1.574)
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler (-)	(53)	(35)
Diğer indirim ve istisnalar, net	603	169
Cari yıl vergi gideri (-)	**(6.806)**	**(1.440)**

Ertelenmiş Vergi:

Grup, 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 %25'tir (31 Aralık 2021: bir yıl içerisinde ortadan kalkacak farklar için %23 ve bir yıldan uzun sürede ortadan kalkacak farkları %25).

Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

Ertelenmiş vergi varlığı ve borcu;

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Ertelenmiş vergi varlığı	4.492	4.334
Ertelenmiş vergi borcu (-)	-	-
Dönem Sonu	**4.492**	**4.334**

31 Mart 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla ertelenmiş vergi varlıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Mart 2021
Dönem başı - 1 Ocak	**4.334**	**4.780**
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gelir etkisi	158	(172)
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gelir etkisi	-	(3)
Dönem sonu - 31 Mart	**4.492**	**4.605**

8. VERGİ (Devamı)

31 Mart 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla, geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve borcunun dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam birikmiş geçici farklar		Ertelenen vergi varlığı/(borcu)	
	31 Mart 2022	31 Aralık 2021	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı	16.391	16.972	4.097	4.243
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	8.268	8.432	2.067	2.108
Kazanılmamış komisyon geliri	2.346	2.547	587	637
Kazanılmamış provizyon gelirleri	157	144	39	36
Diğer	266	895	67	224
Ertelenmiş vergi varlığı	**27.428**	**28.990**	**6.857**	**7.248**
Binalar ve arsalar üzerindeki geçici farklar (*) (-)	(13.440)	(13.043)	(1.680)	(1.304)
Alınan krediler iç verim reeskont farkı	(2.740)	(6.438)	(685)	(1.610)
Ertelenmiş vergi borcu (-)	**(16.180)**	**(19.481)**	**(2.365)**	**(2.914)**
Ertelenmiş vergi varlığı			**4.492**	**4.334**

(*) 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. Grup, 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 2021: %10).

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 Finüansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf 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 4.243 TL (31 Aralık 2020: 4.177 TL) ertelenmiş vergi aktifi ise eski hükümlere göre muhasebeleştirilmeye devam edecektir.

9. DİĞER AKTİFLER

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Verilen avanslar (*)	370	495
Dava ve mahkeme masraflarından alacaklar	378	280
Peşin ödenmiş giderler	836	864
	1.584	**1.639**

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

10. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Grup'un satış amaçlı elde tutulan varlıklarının detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	341	408
	341	**408**

	1 Ocak 2022	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2022
Gayrimenkuller	408	-	(67)	-	341
Defter değeri	**408**	**-**	**(67)**	**-**	**341**

	1 Ocak 2021	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2021
Gayrimenkuller	6.862	-	(92)	(6.362)	408
Defter değeri	**6.862**	**-**	**(92)**	**(6.362)**	**408**

11. ALINAN KREDİLER VE İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

Alınan krediler

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Alınan krediler	1.026.611	917.756
Toplam	**1.026.611**	**917.756**

	31 Mart 2022		TL karşılığı		31 Aralık 2021		TL karşılığı	
	Orijinal tutar	Etkin faiz oranı (%) (*)	1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri	Orijinal tutar	Etkin faiz oranı (%) (*)	1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri
TL	1.025.717	16,00-25,00	1.025.717	-	897.040	18,00-24,00	897.040	-
ABD Doları	61	3,69-5,25	894	-	1.596	3,69-6,00	20.716	-
Toplam			**1.026.611**	**-**			**917.756**	**-**

(*) İlgili oranlar, 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin etkin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

İhraç edilen menkul kıymetler

31 Mart 2022 ve 31 Mart 2021 tarihleri itibarıyla, Grup tarafından ihraç edilmiş olan menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
İhraç edilen bonolar	48.479	46.667
Toplam ihraç edilen menkul kıymetler	**48.479**	**46.667**

İhraç edilen menkul kıymetler (Devamı)

Grup'un 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla ihraç etmiş olduğu bonoların özellikleri şu şekildedir:

ISIN KODU	İhraç Tarihi	İhraç Edilen Nominal	İtfa tarihi	Satış yöntemi	Kupon Dönemi
Bonolar					
TRFLDFK42213	9 Şubat 2022	25.000	27 Nisan 2022	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFLDFK62211	9 Mart 2022	25.000	8 Haziran 2022	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli

11. ALINAN KREDİLER VE İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla ihraç etmiş olduğu bonoların özellikleri şu şekildedir:

ISIN KODU	İhraç Tarihi	İhraç Edilen Nominal	İtfa tarihi	Satış yöntemi	Kupon Dönemi
Bonolar					
TRFLDFK22215	14 Ekim 2021	25.000	9 Şubat 2022	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFLDFK32214	5 Kasım 2021	25.000	9 Mart 2022	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli

Grup'un 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla ihraç etmiş olduğu tahviller ve bonolar bulunmamaktadır.

Grup'un ihraç etmiş olduğu tahviller ve bonolar iskontoludur, ortalama faiz oranları %23 - %24 aralığındadır.

12. KARŞILIKLAR

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Kıdem tazminatı karşılığı	7.370	7.312
Kullanılmamış izin karşılığı	898	1.120
Personel prim karşılığı	1.058	657
Diğer	201	406
Toplam	**9.527**	**9.495**

Kıdem tazminatı karşılığı

Grup, 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 2021 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 10.848,59 Tam TL (31 Aralık 2021: 8.284,51 Tam TL) tavanına tabidir.

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. Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olan 10.848,59 Tam TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2021: 7.638,96 Tam TL).

12. KARŞILIKLAR (Devamı)

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

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Mart 2021
Dönem başı	**7.312**	**6.663**
Faiz maliyeti	-	141
Hizmet maliyeti	58	112
Dönem içi ödemeler (-)	-	(409)
Dönem sonu	**7.370**	**6.507**

Kullanılmamış izin karşılığı

Türkiye'de geçerli İş Kanunu'na göre Grup, 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 Mart 2022	31 Mart 2021
Dönem başı	**1.120**	**1.311**
Cari dönemde eklenen/(iptal edilen), net	(222)	(701)
Dönem sonu	**898**	**610**

13. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, diğer yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Satıcılara borçlar	1.603	1.869
Diğer yabancı kaynaklar	79	101
Ödenecek vergiler	4.264	2.931
	5.946	**4.901**

13. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, diğer yükümlülükler arasında yer alan ödenecek vergiler detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV")	2.608	1.227
Ödenecek gelir vergileri	889	856
Ödenecek SGK ve işsizlik sigortası primleri	716	547
Ödenecek damga vergisi	20	283
Ödenecek Katma Değer Vergisi ("KDV")	31	17
	4.264	**2.930**

14. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Kiralama borçları	61.221	30.335
Ertelenmiş kiralama gideri (-)	(6.290)	(2.195)
Toplam kiralama borcu	**54.931**	**28.140**

Kiralama işlemlerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Kısa vadeli	51.510	24.035
Uzun vadeli	3.421	4.105
	54.931	**28.140**

15. ÖZKAYNAKLAR

15.1 Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla, Grup'un esas sermayesi 90.000 TL'dir (31 Aralık 2021: 90.000 TL). 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla, Grup'un çıkarılmış her biri 1 tam TL değerinde 90.000.000 adet hisse senedi bulunmaktadır (31 Aralık 2021: 90.000.000 adet).

Şirket'in %15'ine tekabül eden payları ortak satışı yoluyla 2014 yılında halka arz edilmiş olup, 19 Haziran 2014 tarihinde BİSTde işlem görmeye başlamıştır. 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla BİST - Ana Pazar'da işlem görmektedir.

15. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

15.1 Ödenmiş Sermaye (Devamı)

Grup'un ortakları ve paylarına ilişkin tam TL bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022					31 Aralık 2021	
	Ortaklık Payı(%)	A Grubu Hisse	B Grubu Hisse	C Grubu Hisse	Toplam	Ortaklık Payı(%)	Toplam
Nedim Menda	33,56%	10.000	21.286.250	8.910.000	30.206.250	33,56%	30.206.250
Jak Sucaz	21,39%	10.000	19.238.750	-	19.248.750	21,39%	19.248.750
Refka B. Adato	6,24%	5.000	5.608.750	-	5.613.750	6,24%	5.613.750
Raşel Elenkave	1,89%	15.000	1.688.750	-	1.703.750	1,89%	1.703.750
Lizet Sucaz	1,24%	5.000	1.108.750	-	1.113.750	1,24%	1.113.750
Judit Menda	0,02%	5.000	8.750	-	13.750	0,02%	13.750
Halka arz edilen	35,66%	-	32.100.000	-	32.100.000	35,66%	32.100.000
Toplam	**100,00%**	**50.000**	**81.040.000**	**8.910.000**	**90.000.000**	**100,00%**	**90.000.000**

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

Şirket esas sözleşmesi gereğince Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin en az yarısından bir fazlasının A Grubu pay sahipleri veya A Grubu pay sahipleri 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 pay sahiplerinin veya C Grubu pay sahipleri 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.

15.2 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. 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları/azalışları içerisinde 41.316 TL tutarında birikmiş yeniden değerleme fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2021: 41.316 TL).

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)

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

15. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları) içerisinde 1.485 TL tutarında net birikmiş aktüeryal kayıp bulunmaktadır (31 Aralık 2021: 1.485 TL).

15.3 Kar Yedekleri

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla, Grup'un kar yedekleri 13.848 TL (31 Aralık 2021: 13.848 TL) tutarında birinci tertip yasal yedekten ve 34.607 TL (31 Aralık 2021: 34.607 TL) tutarında olağanüstü yedekten oluşmaktadır.

15.4 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, Grup'un 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.

16. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Mart 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Faktoring alacaklarından alınan faizler	80.824	41.682
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar	3.332	1.836
	84.156	**43.518**

17. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Mart 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Personel giderleri	12.283	7.139
Dava ve icra giderleri	2.978	1.533
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 5 ve 6)	784	1.000
Dışarıdan sağlanan faydalar (*)	386	184
Ofis giderleri	366	205
Abone giderleri	356	215
Haberleşme giderleri	317	241
Seyahat giderleri	300	115
Danışmanlık giderleri	261	267
Bilgi işlem giderleri	190	184
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	150	35
Kıdem tazminatı karşılığı gideri (Dipnot 12)	58	253
Kanunen kabul edilmeyen giderler	53	-
Bakım ve onarım giderleri	50	31
Reklam ve ilan giderleri	2	-
Diğer	594	158
	19.128	**11.560**

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

18. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Mart 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Takipteki diğer kredi ve alacaklardan alınan faizler *	16.972	11.019
Kambiyo işlemleri karı	2.183	239
Zarar niteliğindeki alacaklardan tahsilatlar (Dipnot 4) **	521	434
Menkul değerlerden alınan faizler	466	577
Mevduat faiz gelirleri	81	39
Diğer	519	283

(*) Takipteki diğer kredi ve alacaklardan alınan faizler bağlı ortaklık Denge VYŞ'nin Varlık Yönetim işlemleri kapsamında yapmış olduğu tahsilatlardan sağlanan gelirdir.

(**) Zarar niteliğindeki alacaklardan tahsilatlar Lider Faktoring'in önceki dönemlerde zarar olarak muhasebeleştirdiği tahsili gecikmiş alacaklardan cari dönemede gerçekleştirilen tahsilatlarıdır.

19. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Mart 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Kullanılan kredilere verilen faizler	47.213	32.588
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	2.748	-
Verilen ücret ve komisyonlar	1.501	821
Kiralama giderleri	2.593	1.838
	54.055	**35.247**

20. KARŞILIK GİDERLERİ

31 Mart 2022 ve 2021 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Dipnot 4)	460	399
Beklenen zarar karşılıkları	(215)	972
	245	**1.371**

21. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Mart 2022 ve 2021 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Kambiyo işlemleri zararı	2.045	61
	2.045	**61**

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla işlemler

31 Mart 2022 tarihinde sona eren ara hesap döneminde ilişkili taraflarla işlem bulunmamaktadır. (31 Aralık 2021: Bulunmamaktadır).

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı

31 Mart 2022 tarihinde sona eren ara hesap döneminde üst düzey yönetime sağlanan faydalar 3.349 TL'dir (31 Mart 2021: 2.020 TL).

23 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

23.1 Alınan Teminatlar

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, alınan teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Kefaletler (*)	10.155.979	9.759.759
Teminat olarak alınan çek ve senetler	7.380.470	6.789.509
	17.536.449	**16.549.268**

(*) Grup, 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren faktoring işlemlerine konu olmak üzere teminat olarak aldığı kefaletleri ilgili sözleşmelerin değerleri kadarıyla nazım hesap kalemlerinde takip etmeye başlamıştır.

23.2 Verilen Teminatlar

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Bankalara verilen teminatlar	323.430	166.570
	323.430	**166.570**

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla, Grup'un Takasbank'a verilen 322.000 TL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2021: 162.450 TL).

23.3 Emanet Kıymetler

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, Grup'un faktoring alacaklarına karşılık alınan emanet kıymetler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Müşteri çekleri	1.190.546	1.015.104
Müşteri senetleri	158.056	147.680
	1.348.602	**1.162.784**

23 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

23.4 Grup Aleyhine Açılan Davalar

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla Grup aleyhine açılan 143 adet (31 Aralık 2021: 138 adet) davanın toplam tutarı 2.474 TL (31 Aralık 2021: 2.905 TL) olup, Grup, bu davaların kaybedilme olasılığını düşük gördüğünden ve muhtemel bir nakit çıkışı öngörmediğinden ilgili tutar için konsolide finansal tablolarında herhangi bir karşılık ayırmamıştır. Grup'un bağlı ortaklığı aleyhine açılan dava bulunmamaktadır.

24. PAY BAŞINA KAZANÇ

31 Mart 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde Grup'un hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim pay başına kazanç hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Pay başına kar		
Dönem boyunca mevcut olan adi hisselerin ortalama sayısı (adet)	90.000	90.000
Net dönem karı	22.619	6.430
Adi ve seyreltilmiş hisse başına kazanç (1 (tam) TL nominal karşılığı)	0,2513	0,0714

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

25.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Grup faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

Bu not Grup'un yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Grup'un bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur. Grup Yönetim Kurulu, Grup'un risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

25.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

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

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

25.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

Kredi riski

Grup faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Grup'un Kredi İzleme ve Krediler departmanları kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Grup 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. Öte yandan, Grup'un kredi riskini takip etmek amacıyla kullanmakta olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

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

Likidite riski

Likidite riski, Grup'un faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Grup'un 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. Grup bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Grup hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

Piyasa riski

(i) Döviz kuru riski

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

(ii) Faiz oranı riski

Grup'un faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca Grup, değişken faiz oranları içeren varlık ve borçları ve bunların yeniden fiyatlandırılması nedeniyle de faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Grup'un temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

25.1.1 Kredi riski

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, Grup'un faaliyetlerinin tamamı Türkiye'dedir.

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

25.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

	Faktoring alacakları		Takipteki alacaklar		Diğer alacaklar		
31 Mart 2022	**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)	-	**1.155.337**	-	-	-	**131.320**	**27.507**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	1.155.337	-	15.916	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.142.244	-	-	-	1.584	27.507
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların							
- Net defter değeri	-	13.093	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	129.736	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	15.916	-	149.076	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(15.701)	-	(19.340)	-
-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.

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

25.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

	Faktoring alacakları		Takipteki alacaklar		Diğer alacaklar		
31 Aralık 2021	**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)	-	**1.008.082**	-	-	-	**133.101**	**10.476**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	1.008.082	-	29.675	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	994.989	-	-	-	1.639	10.476
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	13.093	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	131.462	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	29.675	-	150.802	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(29.675)	-	(19.340)	-
-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**.**

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

25.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

25.1.2 Likidite riski

Aşağıdaki tablo, bilanço tarihi itibarıyla sözleşmenin vade tarihine kadar kalan dönemini baz alarak, Grup'un türev olmayan finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır:

31 Mart 2022

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	**1.131.775**	**1.172.675**	**756.058**	**416.617**	**-**	**-**
Alınan krediler	1.026.611	1.064.309	683.315	380.994	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	48.479	50.000	50.000	-	-	-
Kiralama borçları	54.931	56.612	20.989	35.622	-	-
Faktoring borçları	1.754	1.754	1.754	-	-	-

31 Aralık 2021

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	**994.422**	**1.000.104**	**754.584**	**245.520**	**-**	**-**
Alınan krediler	917.756	918.458	698.512	219.946	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	46.667	50.000	50.000	-	-	-
Kiralama borçları	28.140	29.787	4.213	25.574	-	-
Faktoring borçları	1.859	1.859	1.859	-	-	-

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

25.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

25.1.3 Piyasa riski

Faiz oranı riski

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022			31 Aralık 2021		
	ABD Doları (%)	Avro (%)	TL (%)	ABD Doları (%)	Avro (%)	TL (%)
Varlıklar						
Bankalar	-	-	25,00	-	-	20,00
Faktoring alacakları	-	-	31,91	12,30	-	29,52
Takipteki diğer alacaklar	-	-	30,00	-	-	26,00
Yükümlülükler						
Alınan krediler	5,25	-	19,70	4,83	-	18,77
İhraç edilen menkul kıymetler	-	-	23,50	-	-	20,12
Finansal kiralama borçları	-	-	26,60	-	-	25,50

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, Grup'un finansal enstrümanlarının detayları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Sabit faizli		
Vadeli mevduat	12.769	8.191
Faktoring alacakları, net	1.155.337	1.008.082
Takipteki diğer alacaklar, net	129.736	131.462
Kiralama borçları (-)	(54.931)	(28.140)
Alınan krediler (-)	(1.000.717)	(657.458)
İhraç edilen menkul kıymetler (-)	(48.479)	(46.667)
Değişken faizli		
Alınan krediler (-)	(25.894)	(260.298)

31 Mart 2022 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 66 TL (31 Aralık 2021: 93 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

25.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

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

31 Mart 2022

	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Faizsiz	Toplam
Alınan krediler	721.730	196.026	-	-	-	917.756
Faktoring borçları	1.754	-	-	-	-	1.754
Kiralama borçları	6.103	22.037	-	-	-	28.140
Net yeniden fiyatlandırma pozisyonu	**729.587**	**218.063**	**-**	**-**	**-**	**947.650**

31 Aralık 2021

	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Faizsiz	Toplam
Alınan krediler	638.473	71.173	-	-	-	709.646
Faktoring borçları	1.927	-	-	-	-	1.927
Kiralama borçları	-	43.965	-	-	-	43.965
Net yeniden fiyatlandırma pozisyonu	**640.400**	**115.138**	**-**	**-**	**-**	**755.538**

Kur riski

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

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022 (TL Tutarı)	31 Aralık 2021 (TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	1.333	21.556
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(1.109)	(20.790)
Net döviz pozisyonu (A+B)	**224**	**766**

Aşağıdaki tablo 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Grup'un detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı TL tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

25.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

31 Mart 2022	ABD Doları (*)	Avro (*)	Toplam
Faktoring alacakları	1.318	-	1.318
Diğer Aktifler	15	-	15
Alınan krediler	(894)	-	(894)
Kiralama borçları	-	-	-
Diğer yükümlülükler	(215)	-	(215)
Net yabancı para pozisyonu	**224**	**-**	**224**
31 Aralık 2021	**ABD Doları (*)**	**Avro (*)**	**Toplam**
Faktoring alacakları	21.543	-	21.543
Diğer aktifler	13	-	13
Alınan krediler	(20.716)	-	(20.716)
Kiralama borçları	-	-	-
Diğer yükümlülükler	(74)	-	(74)
Net yabancı para pozisyonu	**766**	**-**	**766**

(*) Yukarıdaki tabloda yer alan bakiyeler Dipnot 2.4.17'de yer alan döviz kurları ile kullanılarak TL karşılığı olarak belirtilmiştir.

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 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 Mart 2022			
	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	22	(22)	22	(22)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	**22**	**(22)**	**22**	**(22)**
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
2 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro net etki (1 +2)	**--**	**--**	**--**	**--**
TOPLAM (3)	**22**	**(22)**	**22**	**(22)**

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

25.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

	31 Aralık 2021			
	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	77	(77)	77	(77)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	**77**	**(77)**	**77**	**(77)**
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
2 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro net etki (1 +2)	**--**	**--**	**--**	**--**
TOPLAM (3)	**77**	**(77)**	**77**	**(77)**

25.2 Sermaye Yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 15. Dipnotta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Grup'un 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.

Grup'un genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

24 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan "Finansal Kiralama. Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"in 12. maddesine göre Grup'un özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. Grup 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla ilgili oranlara uymaktadır.

26. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ

Grup 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 Grup'un borçlanma faiz oranları kullanılarak yeniden hesaplanmıştır. Grup 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 Mart 2022 tarihi itibarıyla, finansal varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değeri ve gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2022	
	Kayıtlı değeri	**Gerçeğe uygun değeri**
Finansal varlıklar		
Nakit değerler ve bankalar	27.533	27.533
Faktoring alacakları	1.155.337	1.155.337
Takipteki ve diğer alacaklar	131.535	131.535
Finansal yükümlülükler		
Alınan krediler	1.026.611	1.031.350
Kiralama borçları	54.931	55.074
İhraç edilen menkul kıymetler	48.479	48.479
Faktoring borçları	1.754	1.754

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, finansal varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değeri ve gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2021	
	Kayıtlı değeri	**Gerçeğe uygun değeri**
Finansal varlıklar		
Nakit değerler ve bankalar	10.496	10.496
Faktoring alacakları	1.008.082	1.008.082
Takipteki ve diğer alacaklar	133.101	133.101
Finansal yükümlülükler		
Alınan krediler	917.756	920.531
Kiralama borçları	28.140	28.346
İhraç edilen menkul kıymetler	46.667	46.667

26. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ (Devamı)

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 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Grup'un gerçeğe uygun değeri üzerinden gösterilen finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

27. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

……