VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Vakıf Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na;

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

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

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

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Kilit Denetim Konuları

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

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Faktoring alacaklarına ilişkin değer düşüklüğü Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosunda takipteki alacaklar dahil olmak üzere toplam 2.680.801 bin TL faktoring alacakları bulunmakta olup; Şirket tarafından BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı çerçevesinde faktoring alacaklarıyla ilgili ayırmış olduğu değer düşüklüğü karşılıklarına ilişkin açıklamalar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2.1.6, 2.4, 5, ve 16 no'lu dipnotlarında yer almaktadır. Denetimimiz kapsamında bu alana odaklanmamızın nedeni; finansal durum tablosunda yer alan faktoring alacaklarının ve ilgili değer düşüklüğü karşılıklarının tutarsal büyüklüğü ile, söz konusu faktoring alacaklarının ilgili mevzuata göre sınıflandırılarak değer düşüklüğü karşılıklarının bu sınıflandırmalara uygun olacak şekilde belirlenmesinin önemidir. Söz konusu faktoring alacaklarının temerrüt halinin zamanında belirlenmesinde ve uygun değer düşüklüğü karşılıklarının ayrılmasında yönetim tarafından yapılan yargı ve tahminler finansal durum tablosunda taşınan karşılık tutarını önemli derecede etkileyebileceğinden, söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.	Yürütmüş olduğumuz denetim çalışmalarımız çerçevesinde, faktoring alacaklarına ilişkin değer düşüklüğünün tespiti ve değer düşüklüğü karşılığı hesaplamalarının ilgili mevzuat çerçevesinde yapılmasına ilişkin olarak yönetimin uygulamakta olduğu kontrollerden önemli gördüklerimiz için söz konusu kontrollerin tasarım ve işleyiş etkinliğini değerlendirdik ve test ettik. Denetim çalışmalarımız kapsamında faktoring alacaklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığının tespiti ve faktoring alacaklarının değer düşüklüğü karşılığının zamanında ve mevzuata uygun olarak tesis edilip edilmediğini belirlemek için faktoring alacaklarından seçtiğimiz bir örneklem kümesini test ettik. Ayrıca, değer düşüklüğüne uğramış faktoring alacakları için muhasebeleştirilmiş olan karşılıkların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama mevzuata uygun olarak hesaplanıp hesaplanmadığını test ettik.

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

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

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

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

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

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

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

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 21 Şubat 2019

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-4

NAZIM HESAP KALEMLERİ 5

KAR VEYA ZARAR TABLOSU 6-7

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 8

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 9

NAKİT AKIŞ TABLOSU 10-11

KAR DAĞITIM TABLOSU 12

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR 13-57

DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 13
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 14-30
DİPNOT 3 NAKİT DEĞERLER VE BANKALAR 30
DİPNOT 4 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net) 31
DİPNOT 5 FAKTORİNG ALACAKLARI 31-33
DİPNOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR 33-34
DİPNOT 7 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 34-35
DİPNOT 8 CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI 35
DİPNOT 9 ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 35-36
DİPNOT 10 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR . 36
DİPNOT 11 DİĞER AKTİFLER 37
DİPNOT 12 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR 37
DİPNOT 13 ALINAN KREDİLER 37
DİPNOT 14 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER 38
DİPNOT 15 ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER 38
DİPNOT 16 KARŞILIKLAR 39-40
DİPNOT 17 ÖZKAYNAKLAR 40-41
DİPNOT 18 ESAS FAALİYET GELİRLERİ 42
DİPNOT 19 FİNANSMAN GİDERLERİ 42
DİPNOT 20 ESAS FAALİYET GİDERLERİ 43
DİPNOT 21 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ 43
DİPNOT 22 SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI 44-45
DİPNOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 45-47
DİPNOT 24 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 48
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 49-56
DİPNOT 26 HİSSE BAŞINA KAZANÇ 57
DİPNOT 27 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 57

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018		
	AKTİF KALEMLER				
		Dipnot	**TP**	**YP**	**TOPLAM**
I.	**FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**		**15.215**	**27.360**	**42.575**
1.1	Nakit ve Nakit Benzerleri	**3**	9.340	27.360	36.700
1.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		-	-	-
1.3	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		4.173	-	4.173
1.4	İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		-	-	-
1.5	Türev Finansal Varlıklar	**12**	1.702	-	1.702
1.6	Takipteki Finansal Varlıklar		-	-	-
1.7	Özel Karşılıklar/Beklenen Zarar Karşılıkları (-)		-	-	-
II.	**KREDİLER (Net)**		**2.539.632**	**97.705**	**2.637.337**
2.1	**Faktoring Alacakları**	**5**	**2.537.605**	**97.705**	**2.635.310**
2.1.1	İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		544.064	75.977	620.041
2.1.2	Diğer Faktoring Alacakları		1.993.541	21.728	2.015.269
2.2	**Finansman Kredileri**		-	-	-
2.2.1	Tüketici Kredileri		-	-	-
2.2.2	Kredi Kartları		-	-	-
2.2.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-
2.3	**Kiralama İşlemleri**		-	-	-
2.3.1	Kiralama İşlemlerindan Alacaklar (Net)		-	-	-
2.3.1.1	Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-
2.3.1.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-
2.3.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-
2.3.2	Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-
2.3.3	Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-
2.3.4	Kiralama İşlemlerine İlişkin Diğer Alacaklar		-	-	-
2.4	**Takipteki Alacaklar (Net)**	**5**	**2.027**	**-**	**2.027**
2.4.1	Takipteki Faktoring Alacakları		38.329	7.162	45.491
2.4.2	Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-
2.4.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-
2.4.4	Özel Karşılıklar (-)		(36.302)	(7.162)	(43.464)
2.5	**Beklenen Zarar Karşılıkları (-)**		-	-	-
III.	**ORTAKLIK YATIRIMLARI**		**-**	-	**-**
3.1	**İştirakler (Net)**		**-**	-	**-**
3.1.1	Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler		-	-	-
3.1.2	Konsolide Edilmeyenler		-	-	-
3.2	**Bağlı Ortaklıklar (Net)**		**-**	-	**-**
3.2.1	Konsolide Edilmeyen Mali Ortaklıklar		-	-	-
3.2.2	Konsolide Edilmeyen Mali Olmayan Ortaklıklar		-	-	-
3.3	**Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)**		-	-	-
3.3.1	Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler		-	-	-
3.3.2	Konsolide Edilmeyenler		-	-	-
IV.	**MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)**	**6**	**739**	**-**	**739**
V.	**MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)**	**7**	**253**	**-**	**253**
VI.	**YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)**		-	-	-
VII.	**CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI**	**8**	**-**	-	**-**
VIII.	**ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI**	**9**	**1.454**	**-**	**1.454**
IX.	**DİĞER AKTİFLER**	**11**	**3.372**	**45**	**3.417**
	ARA TOPLAM		**2.560.665**	**125.110**	**2.685.775**
X.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)**	**10**	**27**	**-**	**27**
10.1	Satış Amaçlı		27	-	27
10.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-
	AKTİF TOPLAMI		**2.560.692**	**125.110**	**2.685.802**

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

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017		
	AKTİF KALEMLER				
		Dipnot	**TP**	**YP**	**TOPLAM**
I.	**NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI DEĞERLER**		**2**	**-**	**2**
II.	**GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)**		**4.595**	**-**	**4.595**
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan O.Sınıflandırılan FV		-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		4.595	-	4.595
III.	**BANKALAR**	**3**	**26.486**	**7.060**	**33.546**
IV.	**TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR**		-	-	-
V.	**SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**	**4**	**2.693**	**-**	**2.693**
VI.	**FAKTORİNG ALACAKLARI**	**5**	**1.922.546**	**269.754**	**2.192.300**
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		927.082	68.889	995.971
6.1.1	Yurt İçi		968.169	-	968.169
6.1.2	Yurt Dışı		-	70.244	70.244
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(41.087)	(1.355)	(42.442)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		995.464	200.865	1.196.329
6.2.1	Yurt İçi		995.408	-	995.408
6.2.2	Yurt Dışı		56	200.865	200.921
VII.	**FİNANSMAN KREDİLERİ**		-	-	-
7.1	Tüketici Kredileri		-	-	-
7.2	Kredi Kartları		-	-	-
7.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-
VIII.	**KİRALAMA İŞLEMLERİ**		-	-	-
8.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-
8.1.1	Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-
8.1.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-
8.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-
8.2	Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-
8.3	Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-
IX.	**DİĞER ALACAKLAR**	**11**	**1.373**	**-**	**1.373**
X.	**TAKİPTEKİ ALACAKLAR**	**5**	**9.305**	**-**	**9.305**
10.1	Takipteki Faktoring Alacakları		35.099	5.365	40.464
10.2	Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-
10.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-
10.4	Özel Karşılıklar (-)		(25.794)	(5.365)	(31.159)
XI.	**RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR**		-	-	-
11.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
11.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
11.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
XII.	**VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)**		-	-	-
XIII.	**BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)**		-	-	-
XIV.	**İŞTİRAKLER (Net)**		-	-	-
XV.	**İŞ ORTAKLIKLARI (Net)**		-	-	-
XVI.	**MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)**	**6**	**148**	**-**	**148**
XVII.	**MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)**	**7**	**315**	**-**	**315**
17.1	Şerefiye		-	-	-
17.2	Diğer		315	-	315
XVIII.	**PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**	**11**	**855**	**34**	**889**
XIX.	**CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI**	**8**	**1.093**	**-**	**1.093**
XX.	**ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI**		-	-	-
XXI	**DİĞER AKTİFLER**		-	-	-
	ARA TOPLAM		**1.969.411**	**276.848**	**2.246.259**
XXII.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)**	**10**	**27**	**-**	**27**
22.1	Satış Amaçlı		27	-	27
22.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-
	AKTİF TOPLAMI		**1.969.438**	**276.848**	**2.246.286**

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

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	PASİF KALEMLER		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018		
		Dipnot	TP	YP	TOPLAM
I.	**ALINAN KREDİLER**	**13**	**1.744.430**	**159.965**	**1.904.395**
II.	**FAKTORİNG BORÇLARI**		**903**	**-**	**903**
III.	**KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)**		**-**	**-**	**-**
3.1	Finansal Kiralama Borçları		-	-	-
3.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-
3.3	Diğer		-	-	-
3.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-
IV.	**İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)**	14	**501.302**	**-**	**501.302**
4.1	Bonolar		501.302	-	501.302
4.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-
4.3	Tahviller		-	-	-
V.	**GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**		**-**	**-**	**-**
VI.	**TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**		**-**	**-**	**-**
VII.	**KARŞILIKLAR**	**16**	**9.160**	**11.210**	**20.370**
7.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-
7.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		1.160	-	1.160
7.3	Genel Karşılıklar		8.000	11.210	19.210
7.4	Diğer Karşılıklar		-	-	-
VIII.	**CARİ VERGİ BORCU**	**15**	**17.084**	**-**	**17.084**
IX.	**ERTELENMİŞ VERGİ BORCU**		**-**	**-**	**-**
X.	**SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI**		-	-	-
XI.	**DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER**	**15**	**281**	**88**	**369**
	ARA TOPLAM		**2.273.160**	**171.263**	**2.444.423**
XII.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)**		**-**	**-**	**-**
12.1	Satış Amaçlı		-	-	-
12.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-
XIII.	**ÖZKAYNAKLAR**	**17**	**241.379**	**-**	**241.379**
13.1	Ödenmiş Sermaye		70.000	-	70.000
13.2	Sermaye Yedekleri		-	-	-
13.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-
13.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-
13.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-
13.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		51	-	51
13.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		1.758	-	1.758
13.5	Kâr Yedekleri		74.642	-	74.642
13.5.1	Yasal Yedekler		6.984	-	6.984
13.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-
13.5.3	Olağanüstü Yedekler		67.658	-	67.658
13.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-
13.6	Kâr veya Zarar		94.928	-	94.928
13.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		-	-	-
13.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		94.928	-	94.928
	PASİF TOPLAMI		**2.514.539**	**171.263**	**2.685.802**

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

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	PASİF KALEMLER		Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017		
		Dipnot	TP	YP	TOPLAM
I.	**ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**	**12**	**537**	**-**	**537**
II.	**ALINAN KREDİLER**	**13**	**1.330.388**	**313.319**	**1.643.707**
III.	**FAKTORİNG BORÇLARI**		**221**	**216**	**437**
IV.	**KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR**		-	-	-
4.1	Finansal Kiralama Borçları		-	-	-
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-
4.3	Diğer		-	-	-
4.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-
V.	**İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)**	**14**	**443.204**	**-**	**443.204**
5.1	Bonolar		443.204	-	443.204
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-
5.3	Tahviller		-	-	-
VI.	**DİĞER BORÇLAR**	**15**	**245**	**113**	**358**
VII.	**DİĞER YABANCI KAYNAKLAR**		-	-	-
VIII.	**RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**		-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
IX.	**ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER**	**15**	**2.278**	**-**	**2.278**
X.	**BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI**	**16**	**656**	**8.038**	**8.694**
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		656	-	656
10.3	Diğer Karşılıklar		-	8.038	8.038
XI.	**ERTELENMİŞ GELİRLER**		-	-	-
XII.	**CARİ DÖNEM VERGİ BORCU**		-	-	-
XIII.	**ERTELENMİŞ VERGİ BORCU**		**2.026**	**-**	**2.026**
XIV.	**SERMAYE BENZERİ KREDİLER**		-	-	-
	ARA TOPLAM		**1.779.555**	**321.686**	**2.101.241**
XV.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)**		-	-	-
15.1	Satış Amaçlı		-	-	-
15.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-
XVI.	**ÖZKAYNAKLAR**	**17**	**145.045**	**-**	**145.045**
16.1	Ödenmiş Sermaye		70.000	-	70.000
16.2	Sermaye Yedekleri		-	-	-
16.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-
16.2.2	Hisse Senedi İptal Karları		-	-	-
16.2.3	Diğer sermaye yedekleri		-	-	-
16.3	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		51	-	51
16.4	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		352	-	352
16.5	Kar Yedekleri		51.448	-	51.448
16.5.1	Yasal Yedekler		5.824	-	5.824
16.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-
16.5.3	Olağanüstü Yedekler		45.624	-	45.624
16.5.4	Diğer Kar Yedekleri		-	-	-
16.6	Kar veya Zarar		23.194	-	23.194
16.6.1	Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı		-	-	-
16.6.2	Dönem Net Kar veya Zararı		23.194	-	23.194
	PASİF TOPLAMI		**1.924.600**	**321.686**	**2.246.286**

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

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR TABLOSU

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

	NAZIM HESAP KALEMLERİ		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018		
		Dipnot	TP	YP	TOPLAM
I.	**RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		**243.674**	**127.759**	**371.433**
II.	**RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		**72.838**	**241.721**	**314.559**
III.	**ALINAN TEMİNATLAR**		-	-	-
IV.	**VERİLEN TEMİNATLAR**		**958.717**	-	**958.717**
V.	**TAAHHÜTLER**	**24**	-	-	-
5.1	Cayılamaz Taahhütler		-	-	-
5.2	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-
VI.	**TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR**	**24**	**17.772**	**15.783**	**33.555**
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		17.772	15.783	33.555
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		17.772	15.783	33.555
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-
VII.	**EMANET KIYMETLER**		**2.869.960**	**958.273**	**3.828.233**
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		**4.162.961**	**1.343.536**	**5.506.497**

	NAZIM HESAP KALEMLERİ		Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017		
		Dipnot	TP	YP	TOPLAM
I.	**RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		**225.380**	**7.528**	**232.908**
II.	**RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		**218.653**	**11.360**	**230.013**
III.	**ALINAN TEMİNATLAR**		-	-	-
IV.	**VERİLEN TEMİNATLAR**		**553.124**	-	**553.124**
V.	**TAAHHÜTLER**	**24**	-	-	-
5.1	Cayılamaz Taahhütler		-	-	-
5.2	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-
VI.	**TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR**	**24**	**226.686**	**225.379**	**452.065**
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		226.686	225.379	452.065
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		226.686	225.379	452.065
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-
VII.	**EMANET KIYMETLER**		**1.870.363**	**726.994**	**2.597.357**
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		**3.094.206**	**971.261**	**4.065.467**

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

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018
I.	**ESAS FAALİYET GELİRLERİ**		**513.148**
	FAKTORİNG GELİRLERİ	**18**	**513.148**
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		508.113
1.1.1	İskontolu		172.451
1.1.2	Diğer		335.662
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		5.035
1.2.1	İskontolu		1.710
1.2.2	Diğer		3.325
	FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-
1.3	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-
1.4	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-
	KİRALAMA GELİRLERİ		-
1.5	Finansal Kiralama Gelirleri		-
1.6	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-
1.7	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-
II.	**FİNANSMAN GİDERLERİ (-)**	**19**	**375.734**
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		286.924
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-
2.3	Finansal Kiralama Giderleri		-
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		76.940
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		11.870
III.	**BRÜT K/Z (I+II)**		**137.414**
IV.	**ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)**	**20**	**(14.049)**
4.1	Personel Giderleri		(9.190)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(289)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(4.570)
4.5	Diğer		-
V.	**BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)**		**123.365**
VI.	**DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**	**21**	**472.622**
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		1.423
6.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-
6.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-
6.3.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılanlardan		-
6.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlardan		-
6.3.4	İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülenlerden		-
6.4	Temettü Gelirleri		-
6.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-
6.6	Türev Finansal İşlemler Kârı		22.989
6.7	Kambiyo İşlemleri Kârı		448.113
6.8	Diğer		97
VII.	**KARŞILIKLAR**	**16**	**(18.592)**
7.1	Özel Karşılıklar		(10.592)
7.2	Beklenen Zarar Karşılıkları		-
7.3	Genel Karşılıklar		(8.000)
7.4	Diğer		-
VIII.	**DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)**	**21**	**(455.052)**
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-
8.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılanlar		-
8.1.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar		-
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.3	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.4	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-
8.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(10.339)
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(444.498)
8.5	Diğer		(215)
IX.	**NET FAALİYET K/Z (V+…+VIII)**		**122.343**
X.	**BİRLEŞME KÂRI**		-
XI.	**ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLARIN KÂRLARINDAN/ZARARLARINDAN PAYLAR**		-
XII.	**NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI**		-
XIII.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+...+XII)**		**122.343**
XIV.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)**	**22**	**(27.415)**
14.1	Cari Vergi Karşılığı		(30.968)
14.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-
14.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		3.553
XV.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)**		**94.928**
XVI.	**DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER**		-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-
16.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-
XVII.	**DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)**		-
17.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-
17.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-
17.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-
XVIII.	**DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)**		-
XIX.	**DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)**		-
19.1	Cari Vergi Karşılığı		-
19.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-
19.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-
XX.	**DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)**		-
XXI.	**NET DÖNEM KARI/ZARARI (XV+XX)**		**94.928**
	HİSSE BAŞINA KAZANÇ		**1.3561**
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		1,3561
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-
	SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-

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

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017
I.	**ESAS FAALİYET GELİRLERİ**		**190.640**
	FAKTORİNG GELİRLERİ	**18**	**190.640**
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		189.032
1.1.1	İskontolu		69.696
1.1.2	Diğer		119.336
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		1.608
1.2.1	İskontolu		887
1.2.2	Diğer		721
II.	**FİNANSMAN GİDERLERİ (-)**	**19**	**148.618**
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		107.617
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-
2.3	Finansal Kiralama Giderleri		-
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		35.298
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		5.703
III.	**BRÜT K/Z (I+II)**		**42.022**
IV.	**ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)**	**20**	**9.570**
4.1	Personel Giderleri		6.681
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		74
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-
4.4	Genel İşletme Giderleri		2.815
4.5	Diğer		-
V.	**BRÜT FAALİYET K/Z (III+ IV)**		**32.452**
VI.	**DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**	**21**	**291.960**
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		374
6.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-
6.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-
6.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-
6. 3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-
6. 3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-
6. 3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-
6.4	Temettü Gelirleri		-
6.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		10.340
6.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		10.340
6.5.2	Diğer		-
6.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		280.994
6.7	Diğer		252
VII.	**TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)**		**6.228**
VIII.	**DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)**	**21**	**289.319**
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-
8.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-
8.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-
8.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-
8.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-
8.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		289.258
8.5	Diğer		61
IX.	**NET FAALİYET K/Z (V+.....+VIII)**		**28.865**
X.	**BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI**		-
XI.	**NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI**		-
XII.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)**		**28.865**
XIII.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)**	**22**	**(5.671)**
13.1	Cari Vergi Karşılığı		(2.328)
13.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		(3.343)
13.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		-
XIV.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII+XIII)**		**23.194**
XV.	**DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER**		-
15.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-
15.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-
15.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-
XVI.	**DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)**		-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-
16.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-
XVII.	**DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)**		-
XVIII.	**DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)**		-
18.1	Cari Vergi Karşılığı		-
18.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-
18.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-
XIX.	**DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)**		-
XX.	**NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIV+XIX)**		**23.194**
	HİSSE BAŞINA KAZANÇ (Tam TL)	**29**	**0,3313**
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0,3313
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-
	SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-

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

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

31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018
I.	**DÖNEM KARI/ZARARI**	**94.928**
II.	**DİĞER KAPSAMLI GELİRLER**	**1.406**
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**	**1.406**
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	1.479
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	(73)
III.	**TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)**	**96.334**

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017
I.	**DÖNEM KARI/ZARARI**	**23.194**
II.	**DİĞER KAPSAMLI GELİRLER**	**5**
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 Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-
2.1.5	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-
2.1.5.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-
2.1.5.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-
2.2	**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar**	**5**
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları	-
2.2.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri	5
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-
2.2.5	Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-
2.2.6	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-
2.2.6.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-
2.2.6.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-
III.	**TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER) (I+II)**	**23.199**

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

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Karları	Diğer Sermaye Yedekleri	1	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler 2	3	4	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler 5	6	Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Karı/(Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
Cari Dönem (01.01 - 31.12.2018)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(Bağımsız Denetimden Geçmiş)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31.12.2017)	**70.000**	-	-	-	-	**51**	-	-	**352**	-	**51.448**	-	**23.194**	**145.045**
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)	**70.000**	-	-	-	-	**51**	-	-	**352**	-	**51.448**	-	**23.194**	**145.045**
IV. Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	**1.406**	-	-	-	-	**1.406**
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Arttırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Arttırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**23.194**	-	**(23.194)**	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Dönem Net Karı veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**94.928**	**94.928**
XII. Kar Dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.3 Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (31.12.2018)	**70.000**	-	-	-	-	**51**	-	-	**1.758**	-	**74.642**	-	**94.928**	**241.379**

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Karları	Diğer Sermaye Yedekleri	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler 1	2	3	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler 4	5	6	Kar Yedekleri	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedekler	Diğer Kar Yedekleri	Dönem Kar/ (Zararı)	Geçmiş Dönem Karı/(Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
Cari Dönem (01.01 - 31.12.2017)																					
(Bağımsız Denetimden Geçmiş)																					
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31.12.2016)	**22.400**	**28.831**	-	-	**28.831**	-	**51**	-	-	**347**	-	**54.119**	**5.823**	-	**48.296**	-	**16.098**	-	**16.098**	**121.846**
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)	**22.400**	**28.831**	-	-	**28.831**	-	**51**	-	-	**347**	-	**54.119**	**5.823**	-	**48.296**	-	**16.098**	-	**16.098**	**121.846**
IV. Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**5**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**5**
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Arttırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Arttırımı	**47.600**	**(28.831)**	-	-	**(28.831)**	-	-	-	-	-	-	**(18.769)**	**1**	-	**(18.770)**	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Dönem Net Karı veya Zararı	-	--	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**23.194**	-	**23.194**	**23.194**
XII. Kar Dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**16.098**	-	-	**16.098**	-	**(16.098)**	-	**(16.098)**	-
12.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.098	-	-	16.098	-	(16.098)	-	(16.098)	-
12.3 Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (31.12.2017)	**70.000**	-	-	-	-	-	**51**	-	-	**352**	-	**51.448**	**5.824**	-	**45.624**	-	**23.194**	-	**23.194**	**145.045**

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

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

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018
A.	**ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI**		
1.1	**Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı**		**103.985**
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		478.710
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(322.554)
1.1.3	Kiralama Giderleri		(681)
1.1.4	Alınan Temettüler		-
1.1.5	Alınan Ücret ve Komisyonlar		5.035
1.1.6	Elde Edilen Diğer Kazançlar		3.711
1.1.7	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		(27)
1.1.8	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(9.683)
1.1.9	Ödenen Vergiler		(25.961)
1.1.10	Diğer		(24.565)
1.2	**Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim**		**(147.889)**
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(394.185)
1.2.1	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-
1.2.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-
1.2.2	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		42
1.2.3	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		466
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-
1.2.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		219.378
1.2.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		26.410
I.	**Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**		**(43.904)**
B.	**YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**		
			-
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller		-
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-
2.5	Elde Edilen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		-
2.6	Elden Çıkarılan Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		-
2.7	Satın Alınan İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		-
2.8	Satılan İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		-
2.9	Diğer		-
II.	**Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**		-
C.	**FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**		
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		1.024.133
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(984.877)
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		-
3.4	Temettü Ödemeleri		-
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-
3.6	Diğer		-
III.	**Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit**		**39.256**
IV.	**Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi**		**7.795**
V.	**Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış**		**3.147**
VI.	**Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**	**2**	**33.548**
VII.	**Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**	**2**	**36.695**

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

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017
A.	**ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI**		
1.1	**Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı**		**23.194**
1.1.1	Alınan Faizler/Faktoring Gelirleri		189.406
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(142.915)
1.1.3	Kiralama Giderleri		(430)
1.1.4	Alınan Temettüler		-
1.1.5	Alınan Ücret ve Komisyonlar		1.607
1.1.6	Elde Edilen Diğer Kazançlar		(8.012)
1.1.7	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		-
1.1.8	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		-
1.1.9	Ödenen Vergiler		(5.671)
1.1.10	Diğer		(10.791)
1.2	**Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim**		**(238.696)**
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(805.260)
1.2.2	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(1.096)
1.2.3	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		356
1.2.5	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		571.828
1.2.6	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-
1.2.7	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(4.524)
I.	**Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**		**(215.502)**
B.	**YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI**		-
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	6,7	(330)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-
2.5	Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-
2.6	Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-
2.7	Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-
2.8	Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-
2.9	Diğer		(5)
II.	**Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**		**(335)**
C.	**FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI**		
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		242.350
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		-
3.4	Temettü Ödemeleri		-
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-
3.6	Diğer		-
III.	**Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit**		**242.350**
IV.	**Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi**		**(1.137)**
V.	**Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış**		**25.376**
VI.	**Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**	**2**	**8.172**
VII.	**Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**	**2**	**33.548**

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

31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR DAĞITIM TABLOLARI

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

		Cari Dönem 31 Aralık 2018 (*)	Önceki Dönem 31 Aralık 2017
I.	**DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI**		
1.1	DÖNEM KÂRI	122.343	28.865
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(27.415)	(5.671)
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	(30.968)	(2.328)
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (**)	3.553	(3.343)
A.	**NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)**	**94.928**	**23.194**
1.3	GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	(3.553)	-
B.	**DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5)]**	**91.375**	**23.194**
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7	PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8	YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9	ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11	STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13	DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14	ÖZEL FONLAR	-	-
II.	**YEDEKLERDEN DAĞITIM**	-	-
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3	ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III.	**HİSSE BAŞINA KÂR**	-	-
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	1,3561	0,3313
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	135,61	33,13
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV.	**HİSSE BAŞINA TEMETTÜ**	-	-
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(*) Cari döneme ait karın dağıtımı hakkında Şirket'in yetkili organı Genel Kurul'dur. Bu finansal tabloların düzenlendiği tarih itibarıyla Şirket'in yıllık Olağan Genel Kurul toplantısı henüz yapılmamıştır.

(**) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edilmiştir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 3.553 TL ertelenmiş vergi geliri bulunmaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Vakıf Faktoring A.Ş. (Eski ünvanıyla Vakıf Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş.) ("Şirket"), 28 Ocak 1998 tarihinde faktoring ve her türlü finansman işlemlerini yapmak üzere kurulmuştur. Şirket'in faaliyet alanı olan faktoring, üretici, dağıtıcı ve hizmet şirketlerine ait ticari alacakların, aracı bir kuruluşa (factor) satılmasını içeren bir finansman yöntemi olup, bu yöntemde factor bir komisyon karşılığında finansman temini, müşteri hesaplarının takibi, alacakların tahsilatı ve bunların tahsil edilememe riskini üstlenir.

Şirket'in 31 Mart 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Vakıf Finans Factoring Hizmetleri A.Ş. olan ünvanının Vakıf Faktoring A.Ş. olarak değiştirilmesi kararı alınmış ve 13 Nisan 2015 tarihinde Türkiye ticaret siciline tescil ettirilmiştir.

Şirket, yurtiçi ve yurtdışı faktoring hizmeti vermektedir. Şirket, faaliyetlerini 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Remi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ve BDDK'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i çerçevesinde sürdürmektedir.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	Ortaklık payı		Ortaklık payı	
	31 Aralık 2018	**(%)**	**31 Aralık 2017**	**(%)**
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	54.875	78,39	54.875	78,39
Güneş Sigorta A.Ş.	9.594	13,71	9.594	13,71
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	2.656	3,79	2.656	3,79
Vakıfbank Per. Öz. Sos. Güv. Vakfı	1.781	2,54	1.781	2,54
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Tic. A.Ş.	1.094	1,56	1.094	1,56
Sermaye	**70.000**	**100**	**70.000**	**100**

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla personel sayısı 45'dir (31 Aralık 2017: 47).

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Şerifali Mahallesi, Bayraktar Bulvarı, No:62, Ümraniye/İSTANBUL.

Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.Şirket'in 2017 yılında açılan Ankara ve İzmir şubeleri bulunmaktadır.

Finansal Tabloların Onaylanması

31 Aralık 2018 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 21 Şubat 2019 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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

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

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

2.1.2 Raporlama Para Birimi

Finansal tablolar, Şirket'in faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan bin Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlüklülerin dışında tarihi maliyet esası baz alınarak bin TL olarak hazırlanmıştır.

2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.1.4 Netleştirme/Mahsup

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

2.1.5 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finansala Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar almasını, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

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:

Faktoring alacakları üzerindeki değer düşüklükleri

Faktoring alacaklarından gelecekte oluşacak nakit akımlarının zamanlaması ve tutarını tahmin edebilmek için kullanılan varsayımlar ve yöntemler faktoring alacakları üzerindeki değer düşüklüğü tahminleri ile gerçekleşen kayıplar arasındaki farkı gidermek için sık sık gözden geçirilmektedir.

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması

Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Şirket'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

19 Aralık 2017 tarihli 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan TFRS 9 Finansal Araçlar Standardının 7. Maddesinin 2. Fıkrasının 15. Bendine göre TFRS 9 kapsamında önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmesinin zorunlu olmadığı belirtilmekte, önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmemesi durumunda, önceki defter değeri ile ilk uygulama tarihindeki 1 Ocak 2018 defter değeri arasındaki farkın özkaynakların açılış bakiyesine yansıtılması gerektiği ifade edilmektedir. Bu kapsamda Şirket önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir. 2018 ve 2017 finansal tablolarının farklı esaslar üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, 2017 finansal tabloları ayrı olarak verilmiştir.

2.2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

2.3.1 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

a) TMS/TFRS'nin başlığı,
b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
   i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
   ii. şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

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

  TFRS 9 Finansal Araçlar Standartına 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, kiralama işlemlerinden alacakları için ilgili yönetmeliğin 6/A maddesinde tanımlanan TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı hesaplama modelini uygulamayı tercih etmemiş olup; önceki dönemlerde olduğu gibi 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal kiralama alacakları için; BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"in 6. maddesine uygun olarak özel ve genel karşılık ayırmıştır.

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

a. Finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü

TFRS 9 standardına göre, tüm finansal varlıklar, Şirket'in finansal varlıklarını yönetme şekline dayanan yönetim modeli ve varlıkların sözleşmeye dayalı nakit akışlarının özelliklerine göre; itfa edilmiş maliyet, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlık olarak ölçülür.

	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma		**TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma**	
	Ölçüm Esasları	**Defter değeri**	**Ölçüm Esasları**	**Defter değeri**
Finansal varlıklar		**31 Aralık 2017**		**31 Aralık 2017**
Nakit ve Nakit Benzerleri, Merkez Bankası ve Bankalar	İtfa edilmiş maliyet	33.548	İtfa edilmiş maliyet	33.548
Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	2.693	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	2.693
Faktoring Alacakları, Net	İtfa edilmiş maliyet	2.192.300	İtfa edilmiş maliyet	2.192.300
Türev Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı K/Z yansıtılan	4.595	Gerçeğe uygun değer farkı K/Z yansıtılan	4.595

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

b. Finansal varlıkların TFRS 9'a geçişte finansal durum tablosu mutabakatı

	TFRS 9 öncesi defter değeri	**Yeniden sınıflandırmalar**	**Yeniden ölçümler**	**TFRS 9 defter değeri**
Finansal Varlıklar	**31 Aralık 2017**			**1 Ocak 2018**
Nakit ve Nakit Benzerleri				
TMS 39 kapsamında defter değeri	33.548	-	-	-
TFRS 9 kapsamında defter değeri	-	-	-	33.548
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan				
TMS 39 kapsamında defter değeri (Satılmaya Hazır Menkul Kıymetler)	2.693	-	-	-
TFRS 9 kapsamında defter değeri	-	-	-	2.693
Faktoring Alacakları				
TMS 39 kapsamında defter değeri	2.192.300	-	-	-
TFRS 9 kapsamında defter değeri	-	-	-	2.192.300
Türev Finansal Varlıklar				
TMS 39 kapsamında defter değeri	4.595			
TFRS 9 kapsamında defter değeri	-	-	-	4.595

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

c. Değer düşüklüğü karşılığı

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

d. TFRS 9 geçişinin özkaynak etkileri

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

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

Şirket değer düşüklüğü karşılıklarını BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" Madde 6 hükümlerine uygun olarak karşılık ayırmaya devam etmektedir.

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

- **TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri" standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
  - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
  - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

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

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

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

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

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

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir, ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında takip edilen değerleme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Nakit ve nakit benzeri değerler

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

Finansal araçlar

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

Finansal varlıklar

Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "itfa edilmiş maliyeti ölçülen finansal varlıklar", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar " ve "krediler" olarak sınıflandırılır. Söz konusu finansal varlıklar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 19 Aralık 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile alakalı "TFRS 9 Finansal Araçlar" standardının üçüncü bölümünde yer alan "Finansal Tablolara Alma ve Finansal Tablo Dışı Bırakma" hükümlerine göre kayıtlara alınmakta veya çıkarılmaktadır.

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

(i) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar bilanço tarihi itibarıyla borsa değerleri ile veya indirgenmiş nakit akışı yöntemiyle gösterilmek suretiyle gerçeğe uygun değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Grup'un üzerinde kontrol gücünün veya önemli etkinliğinin bulunmadığı sermayede payı temsil eden menkul değerler yatırımları bulunmaktadır. 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, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Faktoring alacakları ve diğer alacaklar

Faktoring alacak ve borçları, ilk maliyetleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, ilk maliyet ve geri ödeme tutarlarının etkin faiz oranı yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleri arasındaki farkların gelir tablosunda itfa edilmesi suretiyle elde edilen tutarlar üzerinden finansal tablolarda gösterilir.

Tahsili ileride şüpheli olabilecek faktoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut faktoring alacakları ile ilgili ileride çıkabilecek muhtemel zararları karşılamak amacıyla, Şirket'in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da göz önüne alarak ayırdığı tutardır. Şirket, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring Ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" ve 14 Aralık 2016 tarihli ve 29918 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak ayırmaktadır. İlgili tebliğ hükümlerine göre, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 1 yılı geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir.

Tahsili 1 yıldan az gecikmiş olan faktoring alacakları Takipteki Alacaklar altında bulunan Tasfiye Olunacak Alacaklar olarak, tahsili 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacakları ise Zarar Niteliğindeki Alacaklar olarak sınıflandırılır.

Alınan Krediler

Alınan krediler, alındıkları tarihlerde, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınmaktadır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının etkin faiz oranı yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleriyle finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet ile arasındaki farklar, söz konusu borçların vadeleri süresince gelir tablosuna intikal ettirilir.

Maddi duran varlıklar ve amortisman

Maddi duran varlıklar, 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 amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmek için, söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikteki masraflar aktifleştirilir. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre varlıklara giriş tarihleri esas alınarak, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

Tanım	Yıl
Mobilya ve demirbaşlar	5
Motorlu taşıtlar	5
Özel maliyetler	5

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

Maddi olmayan duran varlıklar

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

Tanım	Yıl
Bilgisayar yazılımları	3-5 yıl

Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

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

Faktoring alacaklarına BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring Ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" ve aynı tarih ve sayılı resmi gazetede yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ" uygun olarak özel karşılık ayrılır.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen diğer finansal varlıklardaki değer düşüklüğü finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür.

Sermayede payı temsil eden menkul değerler haricinde, değer düşüklüğü eğer değer düşüklüğünün kayıtlara alındığı tarihten sonra gerçekleşen bir olay ile nesnel olarak ilişkilendirilebilirse iptal edilir. İtfa maliyeti ile değerlendirilen finansal varlıklar için iptal edilme gelir tablosuna kaydedilir.

Sermayede payı temsil eden menkul değerler gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal olmayan varlıklar

Şirket'in finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri her raporlama tarihinde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimlerinin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutarı aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Diğer varlıklardan veya şirketlerden bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu, nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya gerçeğe uygun değerinden satış masraflarının düşülmesi ile elde edilen değerinden yüksek olanı ifade eder. Kullanım değeri, söz konusu varlığın beklenen gelecekteki nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır.

Diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda değerlendirilir. Değer düşüklüğü geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir. Değer düşüklüğü, yalnızca varlığın belirlenen kayıtlı değerini aşmayacak kadar amortisman ve itfa payı netleştirildikten sonra yok ise, iptal edilir.

Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Mevcut ortaklardan olan sermaye artışları, yıllık genel kurullarda onaylanıp tescil olunan nominal değerleri üzerinden muhasebeleştirilmektedir. Türkiye'de, şirketler, mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. Hisse başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğan ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanan muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerine indirgenmiş tutarına göre ayrılmaktadır. Çalışanlar tarafından hak edildikçe tahakkuk esasına göre hesaplanır ve finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kamu Gözetim Kurumu'nun ("KGK") 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan tebliğ ile güncellenen TMS 19'a göre Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde "Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu"nda "Diğer kapsamlı gelir"hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.Şirket, 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren ilgili raporlama dönemlerinde oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpları "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirerek ilgili birikmiş kazanç ve kayıpları "Finansal durum" tablosunda Özkaynaklar bölümü altında "Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları" hesabı altında göstermektedir.

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

Türev finansal araçlar

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurlar ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. Şirket'in gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla zaman zaman türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru swap sözleşmeleri) kullanmaktadır.

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

Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Faktoring gelirleri

Faktoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Faktoring işlemine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belli bir yüzde miktarı faktoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Faktoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre etkin faiz oranı yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

Finansman giderleri

Finansman giderleri, tahakkuk esasına göre etkin faiz oranı yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergileri, cari dönem vergisi (kurumlar vergisi) ile ertelenmiş vergiyi içermektedir.

Kurumlar Vergisi

Finansal tablolarda işletmenin faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar vergisi yükümlülüğü, Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre Şirket faaliyet sonuçları üzerinden vergisel açıdan kabul edilmeyen giderler ve istisnalar dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenilen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

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

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 3 yıl için geçerli vergi oranı %22 olarak değiştiği için, Şirket bu kapsamda ertelenmiş vergi hesaplanmasında, ertelenmiş vergi varlıkların gerçekleştiği veya ertelenmiş vergi yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemleri dikkate alarak %20 ya da %22 vergi oranını kullanmaktadır.

İlgili varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar gelir tablosunda muhasebeleştirilmişse bunlarla ilgili oluşan ertelenmiş vergi geliri veya gideri de gelir tablosunda, ilgili varlığın değerlenmesi sonucu oluşan farklar özkaynaklarda muhasebeleştirilmişse, ilgili ertelenmiş vergi etkisi de özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilir.

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, kanunen vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve ertelenmiş vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda ve ertelenmiş vergi varlıklarının elde edilmesi ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili taraflar

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

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler, "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır

Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

Nakit akış tablosu

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

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Şirket, kısa vadeli alınan kredilerini işlemlerin niteliği gereği 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına dahil etmiştir.

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

	31 Aralık 2018	**31 Aralık 2017**
Kasa	5	2
Bankalar		
-Vadeli mevduat	36.108	31.587
-Vadesiz mevduat	587	1.959
Faiz reeskontu	(5)	-
	36.695	**33.548**

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Bir faaliyet bölümü, Şirket'in faaliyet gösterdiği iş alanlarının, diğer faaliyet bölümleri ile yapılan işlemlerden doğan hasılat ve harcamalar dahil, hasılat elde eden ve harcama yapabilen ve Yönetim Kurulu (karar almaya yetkili mercii olarak) tarafından faaliyet sonuçları düzenli bir şekilde gözden geçirilen, performansı ölçülen ve finansal bilgileri ayırt edilebilen bir parçasıdır.

Şirket faaliyetlerinin tamamı faktoring faaliyetlerinden ve tek bir coğrafi bölgede, Türkiye'de gerçekleşmekte olduğundan bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

Kur değişimin 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, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
ABD Doları	5,2609	3,7719
Avro	6,0280	4,5155
GBP	6,6528	5,0803

Kiralama işlemleri

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemleri faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmaktadır. Faaliyet kiraları olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilmektedir.

Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç miktarı dönem karının dönemin hisse senedi sayısının ağırlıklı ortalamasına bölünmesiyle hesaplanır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Cari Dönemde Geçerli Olmayan Önceki Dönem Muhasebe Politikalarına İlişkin Açıklamalar

Finansal varlıklar

Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılır ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenir.

a) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan özkaynak araçları satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunması durumunda ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülememesi durumunda maliyet değerleriyle göstermektedir. Kar veya zarar tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosunda sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarıyla ilişkilendirilen temettüler, Şirket ilgili ödemeleri almaya hak kazandığı zaman kar/zarar içinde muhasebeleştirilir.

3 - NAKİT DEĞERLER VE BANKALAR

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Bankalar				
- Vadeli mevduat	*8.800*	*27.308*	*24.614*	*6.973*
- Vadesiz mevduat	*540*	*52*	*1.872*	*87*
	9.340	**27.360**	**26.486**	**7.060**

Bankalar hesabı vadeli ve vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla faiz tahakkuku bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

4 - GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Tutar	Sahiplik Oranı	Tutar	Sahiplik Oranı
Borsada işlem görmeyen				
Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.	4.173	%18,58	2.693	%18,58
Toplam	**4.173**		**2.693**	

Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş. ("Vakıf Enerji") için SPK lisansına sahip bir değerleme şirketi tarafından hazırlanan değerleme raporuna istinaden, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla şirketin değeri 22.459 TL belirlenmiş olup, Şirket'in sermayede tuttuğu payın değeri 4.173 TL olarak hesaplanmıştır.

5 - FAKTORİNG ALACAKLARI

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

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
İskontolu Faktoring Alacakları				
Yurtiçi faktoring alacakları	577.538	-	968.169	-
İhracat faktoring alacakları	-	76.304	-	70.244
Kazanılmamış gelirler	(33.474)	(327)	(41.087)	(1.355)
	544.064	**75.977**	**927.082**	**68.889**
Diğer Faktoring Alacakları				
Yurtiçi faktoring alacakları	1.993.541	-	995.408	-
Yurtdışı faktoring alacakları	-	21.728	56	200.865
	1.993.541	**21.728**	**995.464**	**200.865**
Faktoring alacakları	**2.537.605**	**97.705**	**1.922.546**	**269.754**

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in 362.507 TL lik faktoring alacaklarına karşılık almış olduğu ileri vadeli çek ve senetler nazım hesaplar altında emanet kıymetlerde takip edilmektedir (31 Aralık 2017: 636.032 TL).

5 - FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

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

	31 Aralık 2018	(%)	31 Aralık 2017	(%)
Enerji	661.320	25,09	246.505	11,24
İnşaat	640.741	24,31	519.959	23,72
Makine ve teçhizat	521.089	19,77	243.912	11,13
Taşımacılık	279.777	10,62	275.565	12,57
Bilişim	147.686	5,60	333.549	15,21
Tekstil	69.777	2,65	162.648	7,42
Demir çelik	57.658	2,19	21.891	1,00
Gıda	38.796	1,47	127.136	5,80
Diğer	218.466	8,29	261.135	11,91
Toplam	**2.635.310**	**100,00**	**2.192.300**	**100,00**

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

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Tasfiye olunacak alacaklar	2.964	-	10.015	-
Zarar niteliğindeki alacaklar	35.365	7.162	25.084	5.365
Özel karşılıklar	(36.302)	(7.162)	(25.794)	(5.365)
Takipteki alacaklar, net	**2.027**	**-**	**9.305**	**-**

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

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 3-6 ay geçen	2.964	2.230	10.015	2.004
Vadesi 6-12 ay geçen	346	-	-	-
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	42.181	41.234	30.449	29.155
Toplam	**45.491**	**43.464**	**40.464**	**31.159**

5 - FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak Bakiyesi	31.159	24.142
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	10.592	6.228
Dönem içindeki tahsilatlar ve karşılık iptalleri (-)	(84)	(128)
Kur farkı etkisi	1.797	917
Dönem sonu bakiyesi	**43.464**	**31.159**

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarına karşılık almış olduğu teminatların dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alınan çek ve senetler	44.392	22.684
Toplam	**44.392**	**22.684**

6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Maliyet				
Makine ve teçhizat	366	523	-	889
Taşıtlar	-	120	-	120
Mobilya ve demirbaşlar	123	168	-	291
Özel maliyetler	944	-	-	944
	1.433	**811**	**-**	**2.244**

	1 Ocak 2018	Cari yıl amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Birikmiş amortisman				
Makine ve teçhizat	(277)	(160)	-	(437)
Mobilya ve demirbaşlar	(64)	(60)	-	(124)
Özel maliyetler	(944)	-	-	(944)
	(1.285)	**(220)**	**-**	**(1.505)**
Net defter değeri	**148**	**591**	**-**	**739**

6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Maliyet				
Makine ve teçhizat	277	89	-	366
Mobilya ve demirbaşlar	63	60	-	123
Özel maliyetler	944	-	-	944
	1.284	**149**	**-**	**1.433**

	1 Ocak 2017	Cari yıl amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Birikmiş amortisman				
Makine ve teçhizat	(242)	(35)	-	(277)
Mobilya ve demirbaşlar	(63)	(1)	-	(64)
Özel maliyetler	(944)	-	-	(944)
	(1.249)	**(36)**	**-**	**(1.285)**
Net defter değeri	**35**	**113**	**-**	**148**

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal kiralama yolu ile elde edilen maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

7 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Maliyet				
Bilgisayar yazılımları	977	85	-	1.062
	977	**85**	**-**	**1.062**

	1 Ocak 2018	Cari yıl itfa payları	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar yazılımları	(662)	(147)	-	(809)
	(662)	**(147)**	**-**	**(809)**
Net defter değeri	**315**	**(62)**	**-**	**253**

7 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Maliyet				
Bilgisayar yazılımları	669	308	-	977
	669	**308**	**-**	**977**

	1 Ocak 2017	Cari yıl itfa payları	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar yazılımları	(571)	(91)	-	(662)
	(571)	**(91)**	**-**	**(662)**
Net defter değeri	**98**	**217**	**-**	**315**

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

8 - CARİ DÖNEM VERGİ BORCU VARLIĞI

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, cari dönem vergi varlığı detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kurumlar vergisi karşılığı	30.968	2.328
Peşin ödenen vergiler (-)	(18.246)	(3.421)
Dönem karı vergi borcu/(varlığı), net	**12.722**	**(1.093)**

9 - ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Türkiye'de, 21 Haziran 2006 tarihli Resmi Gazete ile ilan edilen 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesine göre kurumlar vergisi oranı %20'dir. Ancak 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ve Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile bu oran 2018-2020 yılları arasında 3 yıl süreyle %22 olarak uygulanacaktır.

9 - ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	2018	**2017**	**2018**	**2017**
Şüpheli alacak karşılığı	7.774	-	1.710	-
Kıdem tazminatı karşılığı	744	454	164	91
İzin karşılığı	416	202	91	40
Ertelenmiş vergi varlıkları			**1.965**	**131**
Şüpheli alacak karşılığı	-	6.120	-	1.224
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	1.702	4.058	373	893
Sermaye payı temsil eden menkul değerler değer artış fonu	1.851	352	93	18
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ekonomik ömür farkları	207	112	45	22
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri			**511**	**2.157**
Ertelenmiş vergi varlıkları, net			**1.454**	**(2.026)**

	31 Aralık 2018	**31 Aralık 2017**
Açılış bakiyesi	(2.026)	1.317
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	3.553	(3.343)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen tutar	(73)	-
	1.454	**(2.026)**

10 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, satış amaçlı elde tutulan finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	**31 Aralık 2017**
Satış amaçlı varlıklar	27	27
	27	**27**

Şirket vadesinde ödeme yapmayan müşterilerin faktoring alacaklarına karşılık 27 TL tutarında icradan menkul satın almıştır.

11 - DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Dava ve mahkeme masrafları	1.360	-	1.373	-
Vergi dairesi alacakları	1.113	-	-	-
Peşin ödenmiş giderler	878	45	885	34
Diğer aktifler	21	-	-	-
	3.372	**45**	**2.258**	**34**

12 - TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

Türev Finansal Varlıklar

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Swap İşlemler	1.702	-	4.595	-
	1.702	**-**	**4.595**	**-**

Türev Finansal Yükümlülükler

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Swap İşlemler	-	-	(537)	-
	-	**-**	**(537)**	**-**

13 - ALINAN KREDİLER

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

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Alınan krediler	1.744.430	159.965	1.330.388	313.319
	1.744.430	**159.965**	**1.330.388**	**313.319**

	31 Aralık 2018	**31 Aralık 2017**
Kısa vadeli finansal borçlar		
Kısa vadeli teminatlı banka kredileri	802.028	492.764
Kısa vadeli teminatsız banka kredileri	582.788	648.898
Uzun vadeli teminatsız kredilerin kısa vadeli kısmı	120.358	320.449
Uzun vadeli finansal borçlar		
Uzun vadeli teminatsız banka kredileri	399.221	181.596
	1.904.395	**1.643.707**

14 - İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

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

	31 Aralık 2018(*)	31 Aralık 2017
Bonolar	501.302	443.204
	501.302	**443.204**

(*) Şirket tarafından 20 Aralık 2018 tarihinde ihraç edilen 210.000 TL nominal değerli, 140 gün vadeli, 9 Mayıs 2019 itfa tarihli ''TRFVFAS51915''ISIN kodlu, 27 Temmuz 2018 tarihinde ihraç edilen 291.090 TL nominal değerli, 175 gün vadeli, 18 Ocak 2019 itfa tarihli ''TRFVFAS11919''ISIN kodlu, 3 Ağustos 2018 tarihinde ihraç edilen 19.093 TL nominal değerli, 168 gün vadeli, 18 Ocak 2019 itfa tarihli ''TRFVFAS11927''ISIN kodlu, sırasıyla %24,%20,5 ve %20,3 yıllık basit faizli bonolar Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında işlem görmektedir.

15 - ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
Diğer Borçlar	**TP**	**YP**	**TP**	**YP**
Diğer satın alma borçları	281	-	245	-
Ödenecek muhabir komisyonları	-	88	-	113
	281	**88**	**245**	**113**

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek kurumlar vergisi	12.722	-
Ödenecek BSMV	3.857	1.949
Ödenecek gelir vergisi	275	89
Ödenecek primler	219	228
Diğer	11	12
	17.084	**2.278**

16 - KARŞILIKLAR

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, karşılıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Faktoring alacaklarına ilişkin ayrılan genel karşılıklar (*)	19.210	8.038
Kıdem tazminatı karşılığı	744	454
Kullanılmamış izin karşılığı	416	202
	20.370	**8.694**

(*) İlgili tutar Şirket'in raporlama tarihi itibarıyla anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya 90 günden daha az gecikme olan faktoring alacaklarına ilişkin ayırmış olduğu karşılık tutarını ifade etmektedir.

Kıdem tazminatı karşılığı

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

Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup 31 Aralık 2018 tarihi itibariyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.017,60 tam TL (31 Aralık 2017 tarihi itibariyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2018: 5.001,76 tam TL) kıdem tazminatı tavanı üzerinden hesaplanmaktadır.

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

Şirket'in muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Net iskonto oranı	%4,24	%4,65
Beklenen maaş/limit artış oranı	%11,27	%6,50
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%93,33	%92,97

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli olan 6.017,60 Tam TL (1 Ocak 2018: 5.001,76 Tam TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

16 - KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak bakiyesi	454	380
Cari hizmet maliyeti	115	62
Faiz maliyeti	119	52
Dönem içinde ödenen/ters çevrilen	-	(64)
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	56	24
	744	**454**

Kullanılmamış izin karşılığı

Türkiye'de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı, tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

İzin karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak bakiyesi	202	163
Yıl içerisindeki artış	214	39
	416	**202**

17 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Şirket'in sermayesi 70.000.000 Tam TL olup, bu sermaye her biri 1 Tam TL nominal değerde 70.000.000 adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in sermayesini teşkil eden toplam 70.000.000 adet hisseden 46.900.000 Tam TL'nı teşkil eden 46.900.000 adedi A grubu hisseyi ve 23.100.000 Tam TL'nı teşkil eden 23.100.000 adedi de B grubu hisseyi oluşturmaktadır.

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Tutar	Ortaklık Payı	Tutar	Ortaklık Payı
T.Vakıflar Bankası T.A.O	54.875	78,39	54.875	78,39
Güneş Sigorta A.Ş.	9.594	13,70	9.594	13,70
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	2.656	3,79	2.656	3,79
Vakıf Per. Öz. Sos. Güv. Vakfı	1.781	2,55	1.781	2,55
Vakıf Pazarlama ve Tic. A.Ş.	1.094	1,57	1.094	1,57
Ödenmiş sermaye	**70.000**	**100,00**	**70.000**	**100,00**

17 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Ortaklar	Grubu	Pay Adedi	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Tutarı
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	A	36.766.250	36.766.250	36.766.250	36.766.250
	B	18.108.750	18.108.750	18.108.750	18.108.750
Güneş Sigorta A.Ş.	A	6.427.813	6.427.813	6.427.813	6.427.813
	B	3.165.937	3.165.937	3.165.937	3.165.937
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	A	1.779.688	1.779.688	1.779.688	1.779.688
	B	876.562	876.562	876.562	876.562
Vakıf Per. Öz. Sos. Güv. Vakfı	A	1.193.437	1.193.437	1.193.437	1.193.437
	B	587.813	587.813	587.813	587.813
Vakıf Pazarlama ve Tic. A.Ş.	A	732.812	732.812	732.812	732.812
	B	360.938	360.938	360.938	360.938

Sermaye Yedekleri

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermaye yedeği bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Kar Yedekleri

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, kar yedekleri 6.984 TL tutarındaki yasal yedeklerden (31 Aralık 2017: 5.824 TL), 67.658 TL tutarındaki olağanüstü yedeklerden (31 Aralık 2017: 45.624 TL) oluşmaktadır.

Kar Dağıtımı

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

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

26 Nisan 2018 tarihli Genel Kurul kararına istinaden, Şirket'in 2017 yılına ait 28.865 TL karından vergi ve yasal yükümlülükler toplamı 5.671 TL ve birinci tertip yasal yedek akçe tutarı 1.160 TL düşüldükten sonra kalan 22.034 TL tutarındaki net karın, sonraki dönemlerde sermaye artırımında kullanılmak ve sermayeye ilave edilecek bedelin bedelsiz hisse senedi olarak dağıtılmak üzere olağanüstü yedekler hesabına aktarılmasına karar verilmiştir.

18 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Faktoring alacaklarından alınan faizler		
- İskontolu	172.451	69.696
- Diğer	335.662	119.336
	508.113	**189.032**

	2018	2017
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, net		
- İskontolu	1.710	887
- Diğer	3.325	721
	5.035	**1.608**
Esas Faaliyet Gelirleri	**513.148**	**190.640**

19 - FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Kullanılan kredilere verilen faizler	286.924	107.617
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	76.940	35.298
Verilen ücret ve komisyonlar	11.870	5.703
	375.734	**148.618**

20 - ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Personel giderleri	9.190	6.681
Kira giderleri	681	430
Vergi resim ve harçlar	613	118
Danışmanlık giderleri	493	694
Amortisman ve itfa giderleri	364	423
Araç kiralama giderleri	331	132
Dava takip giderleri	294	212
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	289	138
Bilgi işlem gideri	245	84
Temizlik giderleri	228	150
Reklam giderleri	132	12
Diğer giderler	1.189	496
	14.049	**9.570**

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Maaş ve ücretler	5.498	4.034
İkramiye ödemesi	1.929	1.060
SSK işveren payı	1.049	542
Personel sigorta gideri	340	165
Personel yemek gideri	230	167
Diğer	144	713
	9.190	**6.681**

21 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Kambiyo işlemleri karı/zararı , net	3.615	(8.325)
Türev finansal işlemlerden kar/zarar , net	12.650	10.340
Bankalardan alınan faizler	1.423	374
Diğer, net	(118)	252
	17.570	**2.641**

22 - SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI

Türkiye'de, 21 Haziran 2006 tarihli Resmi Gazete ile ilan edilen 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesine göre kurumlar vergisi oranı %20'dir. Ancak 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ve Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile bu oran 2018-2020 yılları arasında 3 yıl süreyle %22 olarak uygulanacaktır.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15'e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'ncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmaktadır. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler, OECD'nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir. Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdür. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metotları belirtilmektedir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıllara ait gelir tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

	31 Aralık 2018	**31 Aralık 2017**
Vergi öncesi kar	122.343	28.865
%22 vergi oranıyla hesaplanan teorik vergi(*)	(26.915)	(5.773)
- Diğer	(500)	102
Dönem vergi gideri	**(27.415)**	**(5.671)**

(*) 31 Aralık 2017 yılı hesaplaması geçerli vergi oranı (%20) üzerinden hesaplanmıştır.

22 - SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	2018	2017
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	(30.968)	(2.328)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	3.553	(3.343)
	(27.415)	**(5.671)**

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, kurumlar vergisi karşılığı ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kurumlar vergisi karşılığı	30.968	2.328
Peşin ödenen vergiler (Dipnot 8)	(18.246)	(3.421)
Peşin ödenecek vergi/ödenen kurumlar vergisi	**12.722**	**(1.093)**

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Banka mevduatı		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	36.490	33.534
	36.490	**33.534**
Alım-Satım amaçlı türev finansal varlıklar		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	1.702	4.595
	1.702	**4.595**
Peşin ödenmiş giderler		
Güneş Sigorta A.Ş.	319	229
Vakıf Yatırım Menkul Değerler	350	412
	669	**641**

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alınan krediler		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	199.808	32.131
Vakıfbank International AG	-	27.842
	199.808	**59.973**
Alım-Satım amaçlı türev finansal yükümlülükler		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	-	42
	-	**42**

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İhrac edilen menkul kıymetler		
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.453	1.277
TVB Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.	21.145	9.480
	22.598	**10.757**
İlişkili taraflara borçlar		
Güneş Sigorta A.Ş.	239	188
Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.	-	1
Vakıf Sigorta Ara. Hiz. Ltd. Şti.	-	2
	239	**191**

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlişkili kuruluşlardan faiz geliri		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	1.415	374
	1.415	**374**
T. Vakıflar Bankası T.A.O.		
Faiz gideri	32.881	7.309
Diğer finansman giderleri	79	64
Teminat mektubu masrafı	41	33
	33.001	**7.406**

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vakıf Finansal Kiralama		
Sabit Kıymet Kira Geliri	12	-
	12	**-**
T. Vakıflar Bankası T.A.O.		
Yıl içinde kapanan türev finansal işlemler karı	14.129	1.355
	14.129	**1.355**
Vakıfbank International AG		
Faiz giderleri	665	475
	665	**475**
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.		
İhraç edilen menkul kıymet faiz gideri	173	121
	173	**121**
Vakıf Yatırım Menkul Değerler		
İhraç edilen menkul kıymet komisyonu	1.646	1.093
	1.646	**1.093**
TVB Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.		
İhraç edilen menkul kıymet faiz gideri	2.915	303
	2.915	**303**
İlişkili Taraflara Ödenen Diğer Giderler		
Güneş Sigorta A.Ş.	255	161
Vakıfbank	17	9
Vakıf Finansal Kiralama	16	13
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	-	303
Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.	-	34
Vakıf Sigorta Ara. Hiz. Ltd. Şti.	-	2
	288	**522**

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.584 TL'dir (31 Aralık 2017: 1.084 TL).

24 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Alınan Teminatlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Verilen Teminatlar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, kuruluşlara verilen teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	**31 Aralık 2017**
Takasbank'a verilen teminat mektupları	955.000	550.000
Davalar için mahkemeye verilen teminat mektupları	3.717	3.124
	958.717	**553.124**

Cayılamaz Taahhütler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Emanet Kıymetler

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

	31 Aralık 2018		**31 Aralık 2017**	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Müşteri çekleri	386.165	70.539	652.572	125.093
Müşteri senetleri	2.483.795	887.734	1.217.791	601.901
	2.869.960	**958.273**	**1.870.363**	**726.994**

Türev Anlaşmaları

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

	31 Aralık 2018		**31 Aralık 2017**	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Swap Alım Satım İşlemleri	17.772	15.783	226.686	225.379
	17.772	**15.783**	**226.686**	**225.379**

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, finansal araçların kullanımından dolayı aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

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

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

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

Kredi riski

Şirket'in ana faaliyeti, bilgi birikiminin yüksek olduğu sektörler üzerinde yoğunlaşarak bu sektörlerde faaliyet gösteren firmalara yönelik, kredi ve risk izleme yönetmeliğindeki limitler dahilinde faktoring işlemleri yapmaktır.

Kredi riski ile ilgili politikalar "Krediler ve Risk İzleme Yönetmeliği"nde detaylandırılmış olup Şirket bünyesindeki uygulamalar bu yönetmelik çerçevesinde sürdürülmektedir. Kredi Komitesi düzenli olarak Şirket'in kredi riski stratejisini ve önemli kredi riski politikalarını gözden geçirir. Söz konusu strateji ile Şirket'in kredi riskine ilişkin müsamaha derecesini ve aldığı çeşitli kredi risklerine karşılık elde etmeyi beklediği kar seviyesini yansıtmak amaçlanmaktadır.

Şirket diğer taraftan portföyün sektör bazında dağılımının dengeli olmasına dikkat etmektedir. Şirket'in ayrıca risk yönetimi hukuk ve takip işleri bölümü de oluşturulmuştur. Şirket tarafından geliştirilen istihbarat programı ile Krediler Grup Müdürlüğü'nce müşteri ve temlik alınan alacakların borçlularıyla ilgili hem limit tesis aşamasında hem de faktoring finansman kullandırımlarında sürekli olarak detaylı bir istihbari kontrol ve kredi riskinin minimum seviyeye indirilmesine yönelik çalışmalar yapılmaktadır.Tüm bu istihbari çalışmalar Şirket üst yönetiminin (Genel Müdür ve Genel Müdür yardımcıları seviyesinde) denetimi ve gözetimindedir. Şirket'in tüm işlemleri Merkezi Operasyon Birimi tarafından gerçekleştirilmektedir. İrtibat büroları düzeyinde işlem yapma ve ödeme yetkisi bulunmamaktadır.

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

Kredi riski

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar			
31 Aralık 2018	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalar**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**2.635.310**	**-**	**2.027**	**36.700**	**-**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	2.635.310	-	-	36.700	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	-	-	-	-	-
- Net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	2.027	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	45.491	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(43.464)	-	-
- 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	-	-	-	-	-	-

(*) Şirket'in yasal takip sürecinde faktoring alacakları karşılığında edindiği senet, çek ipotek ve teminatları içermektedir.

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

	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar			
31 Aralık 2017	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalar**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**2.192.300**	**-**	**9.305**	**33.546**	**-**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	2.192.300	-	-	33.546	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	-	-	-	-	-
- Net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	9.305	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	40.464	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(31.159)	-	-
- 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	-	-	-	-	-	-

(*) Şirket'in yasal takip sürecinde faktoring alacakları karşılığında edindiği senet, çek ipotek ve teminatları içermektedir.

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

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net finansman ihtiyaçlarını karşılayamaması ihtimalidir. Bu riske karşı önlem olarak Şirket Yönetimi finansman kaynaklarını çeşitlendirmekte ve varlıklar nakit ve nakde eşdeğer varlıkların sağlıklı bir dengesini sürdürecek likidite önceliğiyle yönetilmektedir. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

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

	31 Aralık 2018					
Sözleşme uyarınca Vadeler	**Kayıtlı değer**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3 ay - 1 yıl arası**	**1 - 5 yıl arası**	**5 yıl üstü**
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**2.406.066**	**(2.406.066)**	**(1.540.961)**	**(465.884)**	**(399.221)**	**-**
Alınan krediler	1.904.395	(1.904.395)	(1.233.105)	(272.069)	(399.221)	-
İhrac edilen menkul kıymetler	501.302	(501.302)	(307.487)	(193.815)	-	-
Muhtelif borçlar	369	(369)	(369)	-	-	-

	31 Aralık 2017					
Sözleşme uyarınca Vadeler	**Kayıtlı değer**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3 ay - 1 yıl arası**	**1 - 5 yıl arası**	**5 yıl üstü**
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**2.087.269**	**(2.087.269)**	**(732.762)**	**(1.177.042)**	**(177.465)**	**-**
Alınan krediler	1.643.707	(1.643.707)	(732.404)	(733.838)	(177.465)	-
İhrac edilen menkul kıymetler	443.204	(443.204)	-	(443.204)	-	-
Muhtelif borçlar	358	(358)	(358)	-	-	-

Piyasa Riski

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları ya da menkul kıymetler piyasalarında işlem gören araçların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Şirket'in gelirinin ya da sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, risk getirisini optimize etmeyi amaçlamaktadır.

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

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Sabit Faizli		
Finansal Varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	36.108	31.587
Faktoring alacakları	2.077.945	1.810.815
Finansal Yükümlülükler		
Alınan krediler	1.904.395	1.643.707
İhrac edilen menkul kıymetler	501.302	443.204
Değişken Faizli		
Finansal Varlıklar		
Faktoring alacakları	557.365	381.485
Finansal Yükümlülükler		
Alınan krediler	-	-

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla değişken faizli alınan kredi bulunmadığından dolayı,finansal enstrümanların yenileme tarihlerindeki faizleri vergi öncesi net dönem karı/zararını etkilemeyecektir. 31 Aralık 2017 tarihinde ise değişken faizli finansal enstrümanların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kaldığında, değişken faizli finansal araçlardan oluşan faiz geliri/gideri sonucu vergi öncesi net dönem zararı üzerinde önemsiz etki oluşturmaktadır.

Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket kur riskini minimize etmek için döviz varlıklarının ve döviz yükümlüklerinin dengesini günlük olarak takip etmektedir. Kur riskine maruz kalınmaması için aktif ve pasif döviz pozisyonları döviz bazında pozisyon açığı vermeyecek şekilde sürdürülmekte, döviz varlıkları ve döviz yükümlülüklerinin dengesinin sağlanması amacıyla gerekli görüldüğü takdirde vadeli döviz (swap) işlemleri de yapmaktadır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar, borçlardan (dövize endeksli faktoring alacakları ve krediler dahil) kaynaklanmaktadır:

	31 Aralık 2018 (TL Tutarı)	31 Aralık 2017 (TL Tutarı)
Döviz cinsinden varlıklar(*)	189.157	536.772
Döviz cinsinden yükümlülükler	(171.263)	(321.686)
	17.894	**215.086**

(*) Faktoring alacaklarına 64.047 TL Döviz ve Dövize Endeksli Faktoring Alacakları dahil edilmiştir.

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

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	16.967	10.390	5	27.362
Faktoring alacakları(*)	80.230	81.520	-	161.750
Diğer aktifler	-	45	-	45
Toplam varlıklar	**97.197**	**91.955**	**5**	**189.157**
Yükümlülükler				
Alınan krediler (**)	70.039	89.926	-	159.965
Muhtelif borçlar	11.210	-	-	11.210
Diğer yükümlülükler	16	71	1	88
Toplam yükümlülükler	**81.265**	**89.997**	**1**	**171.263**
Türev Finansal Araçlardan kaynaklanan net yabancı para pozisyonu	(15.783)	-	-	(15.783)
Net yabancı para pozisyonu	**149**	**1.958**	**4**	**2.111**

(*) Faktoring alacaklarına 64.047 TL Döviz ve Dövize Endeksli Faktoring Alacakları dahil edilmiştir.
(**) Alınan kredilerde dövize endeksli krediler bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	1.527	5.507	26	7.060
Faktoring alacakları(*)	310.548	217.388	1.776	529.712
Diğer aktifler	-	-	-	-
Toplam varlıklar	**312.075**	**222.895**	**1.802**	**536.772**
Yükümlülükler				
Alınan krediler (**)	181.900	131.419	-	313.319
Muhtelif borçlar	13	99	1	113
Diğer yükümlülükler	8.038	216	-	8.254
Toplam yükümlülükler	**189.951**	**131.734**	**1**	**321.686**
Türev Finansal Araçlardan kaynaklanan net yabancı para pozisyonu	(122.709)	(91.895)	(1.753)	(216.357)
Net yabancı para pozisyonu	**(585)**	**(734)**	**48**	**(1.271)**

(*) Faktoring alacaklarına 259.924 TL Dövize Endeksli Faktoring Alacakları dahil edilmiştir.
(**) Alınan kredilerde dövize endeksli krediler bulunmamaktadır.

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

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 211 TL kadar azaltacaktır (31 Aralık 2017: 127 TL kadar dönem karını arttıracaktır). Bu analiz, 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Net Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynaklar	Net Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynaklar
ABD Doları	15	15	(59)	(59)
Avro	196	196	(73)	(73)
Diğer	-	-	5	5
Toplam	**211**	**211**	**(127)**	**(127)**

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

31 Aralık 2018	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun Değeri
Finansal varlıklar					
Bankalar	36.700	-	-	36.700	36.700
Faktoring Alacakları		2.635.310		2.635.310	2.635.310
Finansal yükümlülükler					
Alınan Krediler	-	-	1.904.395	1.904.395	1.904.395
Muhtelif Borçlar	-	-	369	369	369
İhrac edilen menkul kıymetler	-	-	501.302	-	-

31 Aralık 2017	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun Değeri
Finansal varlıklar					
Bankalar	33.546	-	-	33.546	33.546
Faktoring Alacakları	-	2.192.300	-	2.192.300	2.192.300
Finansal yükümlülükler					
Alınan Krediler	-	-	1.643.707	1.643.707	1.619.444
Muhtelif Borçlar	-	-	358	358	358
İhrac edilen menkul kıymetler	-	-	443.204	-	-

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

Şirket yöneticileri, finansal varlıkların ve alınan krediler hariç finansal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğunu düşünmektedir.

Bankalar, faktoring alacakları ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların ve borçların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

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 değerlenmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	31 Aralık 2018	**1. seviye**	**2. seviye**	**3. seviye**
Finansal varlıklar	**5.875**	**-**	**1.702**	**4.173**
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (*)	4.173	-	-	4.173
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	1.702	-	1.702	-
Finansal yükümlülükler				
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	-	-	-

(*) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yanstılan finansal varlığın değeri bağımsız bir değerleme şirketi tarafından yapılan çalışmaya göre belirlenmiştir.

		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	31 Aralık 2017	**1. seviye**	**2. seviye**	**3. seviye**
Finansal varlıklar	**7.288**	**-**	**4.595**	**2.693**
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	2.693	-	-	2.693
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	4.595	-	4.595	-
Finansal yükümlülükler	**537**	**-**	**537**	**-**
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	537	-	537	-

(*) Satılmaya hazır finansal varlığın değeri bağımsız bir değerleme şirketi tarafından yapılan çalışmaya göre belirlenmiştir.

26 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Tedavüldeki Hisse Senedinin Ağırlıklı Ortalama Adedi (Bin)	70.000	70.000
Net Dönem Karı (Bin TL)	94.928	23.194
Hisse Başına Kar (Tam TL)	1,3561	0,3313

Şirket'in seyreltilmiş hisse senedi bulunmamaktadır.Ayrıca, Türkiye'de, şirketler, mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. Hisse başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır.

27 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket tarafından 27 Temmuz 2018 tarihinde ihraç edilen TRFVFAS11919 ISIN kodlu 18 Ocak 2019 (175 gün) vadeli 291.090 TL nominal değerli finansman bonolarının itfası 18 Ocak 2019 tarihinde yapılmıştır.

Şirket tarafından 3 Ağustos 2018 tarihinde ihraç edilen TRFVFAS11927 ISIN kodlu 18 Ocak 2019 (168 gün) vadeli 19.093 TL nominal değerli finansman bonolarının itfası 18 Ocak 2019 tarihinde yapılmıştır.

Şirket'in TRFVAS61914 ISIN kodlu 180.520 TL nominal değerde vade başlangıcı 8 Şubat 2019 vade sonu 28 Haziran 2019 olan 140 gün vadeli finansman bonolarının yurtiçinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla satışı için 7 Şubat 2018 tarihinde talep toplanmış olup, 8 Şubat 2019 tarihinde ihraç gerçekleşmiştir.

……..