Global Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim Anonim Şirketi
13 Nisan 2018

Bu rapor 4 sayfa bağımsız denetçi raporu ve 45 sayfa finansal tablolar ve finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotları içermektedir.

Global Faktoring Hizmetleri
Anonim Şirketi

İçindekiler:

Bağımsız Denetçi Raporu
Finansal Durum Tablosu
Nazım Hesaplar Tablosu
Kar veya Zarar Tablosu
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
Özkaynak Değişim Tablosu
Nakit Akış Tablosu
Kar Dağıtım Tablosu
Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

AKSİS ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Global Faktoring Hizmetleri A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Sınırlı Olumlu Görüş

Global Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin (''Şirket'') 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak 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 *Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı* bölümünde belirtilen konunun muhtemel etkileri hariç olmak üzere ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve Izahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Şirket, bazı müşterilerinden elde edeceği 2018 yılına ait gelirlerden 658.149 TL tutarında kısmını 31 Aralık 2017 yılında sona eren hesap döneminde, 2017 yılına ait gelirlerden 912.170 TL tutarında kısmını 31 Aralık 2016 yılında sona eren hesap döneminde hasılat olarak kaydetmiştir. Şirket, bu gelirlerini dönemsellik ilkesine uygun muhasebeleştirmiş olsaydı, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde hasılatını ve dönem karını 254.021 TL tutarında artırırken, özkaynaklarını ve faktöring alacaklarını 658.149 TL tutarında azaltması gerekecekti.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("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 Şirketten 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, sınırlı olumlu 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	**Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı**
Faktoring alacaklarına ilişkin değer düşüklüğü	
Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosunda takipteki alacaklar dahil olmak üzere toplam 34.404.369 TL faktoring alacakları ve bu alacaklara ilişkin olarak ayrılmış 10.564.828 TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı bulunmaktadır. Şirket tarafından BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı çerçevesinde ayrılan değer düşüklüğü karşılıklarına ilişkin açıklamalar ilişikteki finansal tabloların 2.4 nolu dipnotta yer almaktadır. Denetimimiz esnasında bu alana odaklanmamızın nedeni; faktöring alacaklarının ve faktöring alacaklarına ilişkin ayrılan karşılıkların hacmi ile söz konusu faktöring işlemlerinden alacakların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatına göre sınıflandırılarak değer düşüklüğü karşılıklarını bu sınıflandırmalara uygun olacak şekilde belirlenmesinin önemidir. Söz konusu faktöring alacaklarının temerrüt halinin doğru ve zamanında tespitinde ve uygun değer düşüklüğü karşılıklarının ayrılmasında yönetim tarafından uygulanan yargı ve tahminler finansal durum tablosunda taşınan değer düşüklüğü karşılığı tutarını önemli derecede etkileyebileceğinden, söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.	Bu çerçevede gerçekleştirdiğimiz denetim çalışmaları dahilinde, faktöring alacaklarına ilişkin değer düşüklüğü karşılığı hesaplamasının ilgili mevzuat çerçevesinde yapılmasına yönelik olarak Şirket tarafından uygulanmakta olan kontrollerden önemli gördüklerimiz için söz konusu kontrollerin tasarım ve operasyonel etkinliğini değerlendirdik. Faktoring alacaklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını tespiti ve değer düşüklüğü karşılığının zamanında ve mevzuata uygun olarak ayrılıp ayrılmadığını tespit etmek için faktöring alacaklarından oluşan bir örneklem kümesini test ettik. Ayrıca, takipteki alacaklar altında faktöring alacaklarına ilişkin muhasebeleştirilmiş olan değer düşüklüğü karşılığının ilgili mevzuata uygun olarak hesaplanıp hesaplanmadığını test ettik. Şirket tarafında BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı çerçevesinde değer düşüklüğüne uğramış faktöring alacakları için ayrılmış olan karşılıkların matematiksel doğruluklarını yeniden hesaplama yöntemi ile kontrol ettik ve söz konusu karşılık hesaplamalarında kullanılan teminat tutarlarının doğru ve mevzuata uygun bir şekilde hesaplamaya dahil edilip edilmediğini seçilen örneklem kümesi dahilinde 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'ye 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'ye 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 tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir. Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, 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, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak—31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Menduh Atan'dır.

Menduh Atan, SMMM
Sorumlu Denetçi

13 Nisan 2017
İstanbul, Türkiye
Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

Global Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi

31 Aralık 2017 Tarihi itibarıyla

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

	AKTİF KALEMLER		Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
			31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
		Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	4	48.097	-	48.097	512.264	-	512.264
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)		-	-	-	-	-	-
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III.	BANKALAR	4	12.838	-	12.838	21.437	-	21.437
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	5	16.887.197	-	16.887.197	20.634.880	-	20.634.880
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		16.887.197	-	16.887.197	20.634.880	-	20.634.880
6.1.1	Yurtiçi		16.976.913	-	16.976.913			
6.1.2	Kazanılmamış Gelirler (-)		(89.716)	-	(89.716)			
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		-	-	-	-	-	-
VII.	FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-	-
7.1	Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2	Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
7.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
VIII.	KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
8.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
8.2	Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.3	Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
IX.	DİĞER ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
X.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	6	6.952.344	-	6.952.344	5.217.889	-	5.217.889
10.1	Takipteki Faktoring Alacakları		17.517.172	-	17.517.172	15.083.263	-	15.083.263
10.2	Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4	Özel Karşılıklar (-)		(10.564.828)	-	(10.564.828)	(9.865.374)	-	(9.865.374)
XI.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
11.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
XII.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIV.	İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XV.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XVI.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	7	8.015.279	-	8.015.279	8.262.999	-	8.262.999
XVII.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	28.956	-	28.956	45.784	-	45.784
17.1	Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2	Diğer		28.956	-	28.956	45.784	-	45.784
XVIII.	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	9	39.477	-	39.477	42.236	-	42.236
IXX.	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	10	1.678	-	1.678	1.405	-	1.405
XX.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	10	351.468	-	351.468	356.550	-	356.550
XXI.	DİĞER AKTİFLER	11	1.495.423	-	1.495.423	1.408.171	-	1.408.171
XXII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
22.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
22.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
	AKTİF TOPLAMI		33.832.757	-	33.832.757	36.503.615	-	36.503.615

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Global Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi

31 Aralık 2017 Tarihi itibarıyla

Finansal Durum Tablosu (Bilanço) (devamı)

Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

	PASİF KALEMLER		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016		
		Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		–	–	–	–	–	–
II.	ALINAN KREDİLER	12	12.130.994	–	12.130.994	14.784.091	–	14.784.091
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	5	292.492	–	292.492	282.071	–	282.071
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)		–	–	–	–	–	–
5.1	Bonolar		–	–	–	–	–	–
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		–	–	–	–	–	–
5.3	Tahviller		–	–	–	–	–	–
VI.	DİĞER BORÇLAR	13	185.436	–	185.436	153.353	–	153.353
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	14	11.281	–	11.281	8.792	–	8.792
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	92.446	–	92.446	100.136	–	100.136
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	16	128.943	–	128.943	132.001	–	132.001
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		–	–	–	–	–	–
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		128.943	–	128.943	132.001	–	132.001
10.3	Diğer Karşılıklar		–	–	–	–	–	–
XI.	ERTELENMİŞ GELİRLER	17	3.520	–	3.520	3.686	–	3.686
XII.	CARİ DÖNEM VERGİ BORCU		–	–	–	132.864	–	132.864
XIII.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		–	–	–	–	–	–
XIV.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER		–	–	–	–	–	–
XV.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		–	–	–	–	–	–
15.1	Satış Amaçlı		–	–	–	–	–	–
15.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		–	–	–	–	–	–
XVI.	ÖZKAYNAKLAR	18	20.987.645	–	20.987.645	20.906.621	–	20.906.621
16.1	Ödenmiş Sermaye		20.000.000	–	20.000.000	20.000.000	–	20.000.000
16.2	Sermaye Yedekleri		–	–	–	–	–	–
16.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		–	–	–	–	–	–
16.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		–	–	–	–	–	–
16.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		–	–	–	–	–	–
16.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		–	–	–	–	–	–
16.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		–	–	–	–	–	–
16.5	Kâr Yedekleri		906.621	–	906.621	691.463	–	691.463
16.5.1	Yasal Yedekler		499.146	–	499.146	488.388	–	488.388
16.5.2	Statü Yedekleri		–	–	–	–	–	–
16.5.3	Olağanüstü Yedekler		407.475	–	407.475	203.075	–	203.075
16.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		–	–	–	–	–	–
16.6	Kâr veya Zarar		81.024	–	81.024	215.158	–	215.158
16.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		–	–	–	–	–	–
16.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		81.024	–	81.024	215.158	–	215.158
	PASİF TOPLAMI		33.832.757	–	33.832.757	36.503.615	–	36.503.615

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Global Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi

31 Aralık 2017 Tarihi itibarıyla

Nazım Hesaplar Tablosu

Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

	NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		3.737.205	-	3.737.205	3.638.167	-	3.638.167
III.	ALINAN TEMİNATLAR		520.661.111	-	520.661.111	437.333.685	-	437.333.685
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR		2.056.550	-	2.056.550	2.086.605	-	2.086.605
V.	TAAHHÜTLER		13.292	-	13.292	52.370	-	52.370
5.1	Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2	Cayılabilir Taahhütler		13.292	-	13.292	52.370	-	52.370
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		13.292	-	13.292	52.370	-	52.370
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VII.	EMANET KIYMETLER		46.142.506	362.857	46.505.363	46.637.973	694.787	47.332.760
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		572.610.664	362.857	572.973.521	489.748.800	694.787	490.443.587

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Global Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi

31 Aralık 2017 Tarihi itibarıyla

Kar veya Zarar Tablosu

Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2016
I.	**ESAS FAALİYET GELİRLERİ**		**5.428.242**	**5.691.038**
	FAKTORİNG GELİRLERİ		**5.428.242**	**5.691.038**
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	19	5.198.879	5.270.715
1.1.1	İskontolu		5.198.879	5.268.473
1.1.2	Diğer		–	2.242
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	19	229.363	420.323
1.2.1	İskontolu		229.363	402.991
1.2.2	Diğer		–	17.332
	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 (-)**	22	**(2.382.605)**	**(2.292.077)**
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		2.332.949	2.264.105
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		–	–
2.3	Finansal Kiralama Giderleri		–	–
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		–	–
2.5	Diğer Faiz Giderleri		–	–
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		49.656	27.972
III.	**BRÜT K/Z (I+II)**		**3.045.637**	**3.398.961**
IV.	**ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)**	20	**(2.493.327)**	**(2.935.340)**
4.1	Personel Giderleri		1.203.986	1.516.980
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		9.025	41.653
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		–	–
4.4	Genel İşletme Giderleri		1.208.242	1.311.315
4.5	Diğer		72.074	65.392
V.	**BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)**		**552.310**	**463.621**
VI.	**DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**	21	**264.399**	**798.876**
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		1.822	7.188
6.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		–	–
6.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		–	–
6.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		–	–
6.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		–	–
6.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		–	–
6.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		–	–
6.4	Temettü Gelirleri		–	–
6.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Karı		–	–
6.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		–	–
6.5.2	Diğer		–	–
6.6	Kambiyo İşlemleri Karı		–	–
6.7	Diğer		262.577	791.688
VII.	**TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)**	23	**(730.602)**	**(881.545)**
VIII.	**DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)**		–	–
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		–	–
8.5	Diğer		–	–
IX.	**NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)**		**86.107**	**380.953**
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)**		**86.107**	**380.953**
XIII.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)**		**5.083**	**165.795**
13.1	Cari Vergi Karşılığı		–	132.864

Global Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi

31 Aralık 2017 Tarihi itibarıyla

Kar veya Zarar Tablosu

Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

13.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		5.083	32.934
13.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XIV.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII+XIII)**		**81.024**	**215.158**
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)**		**81.024**	**215.158**
	HİSSE BAŞINA KAZANÇ		**0,004**	**0,011**
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Global Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi

31 Aralık 2017 Tarihi itibarıyla

Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2016
I.	**DÖNEM KARI/ZARARI**		81.024	215.158
II.	**DİĞER KAPSAMLI GELİRLER**		-	-
2.1	**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar**		-	-
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		-	-
2.1.4	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.1.5	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
2.1.5.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
2.1.5.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		-	-
2.2	**Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar**		-	-
2.2.1	Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
2.2.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.5	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.2.6	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
2.2.6.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
2.2.6.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		-	-
III.	**TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)**		**81.024**	**215.158**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Global Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi

31 Aralık 2017 Tarihi itibarıyla

Özkaynak Değişim Tablosu

Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

	ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedekler	Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Dönem Karı/(Zararı)	Toplam Özkaynak
	Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2016									
I.	**Dönem Başı Bakiyesi**		**20.000.000**	**--**	**477.700**	**--**	**--**	**213.763**	**1.508.381**	**20.691.463**
II.	**TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler**									
2.1	Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--
III.	**Yeni Bakiye (I+II)**		**20.000.000**	**--**	**477.700**	**--**	**--**	**213.763**	**1.508.381**	**20.691.463**
IV.	**Toplam Kapsamlı Gelir**									
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		--	--	--	--	--	--	--	--
VI.	İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		--	--	--	--	--	--	--	--
VII.	Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		--	--	--	--	--	--	--	--
VIII.	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		--	--	--	--	--	--	--	--
IX.	Sermaye Benzeri Krediler		--	--	--	--	--	--	--	--
X.	Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış		--	--	--	--	--	--	--	--
10.1	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Değer Artışı		--	--	--	--	--	--	--	--
XI.	Dönem Net Karı veya Zararı		--	--	--	--	--	215.158	--	215.158
XII.	**Kar Dağıtımı**		**--**	**--**	**10.688**	**--**	**203.075**	**(213.763)**	**--**	**--**
12.1	Dağıtılan Temettü		--	--	--	--	203.075	--	--	--
12.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar		--	--	10.688	--	--	(213.763)	--	--
12.3	Diğer		--	--	--	--	--	--	--	--
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)		**20.000.000**	**--**	**488.388**	**--**	**203.075**	**215.158**	**--**	**20.906.621**
	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2017									
I.	**Önceki Dönem Sonu Bakiyesi**									
II.	**TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler**									
2.1	Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--
III.	**Yeni Bakiye (I+II)**		**20.000.000**		**488.388**	**--**	**203.075**	**215.158**	**--**	**20.906.621**
IV.	**Toplam Kapsamlı Gelir**									
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		--	--	--	--	--	--	--	--
VI.	İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		--	--	--	--	--	--	--	--
VII.	Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		--	--	--	--	--	--	--	--
VIII.	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		--	--	--	--	--	--	--	--
IX.	Sermaye Benzeri Krediler		--	--	--	--	--	--	--	--
X.	Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış		--	--	--	--	--	--	--	--
10.1	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Değer Artışı		--	--	--	--	--	--	--	--
XI.	Dönem Net Karı veya Zararı		--	--	--	--	--	81.024	--	81.024
XII.	**Kar Dağıtımı**		**--**	**--**	**10.758**	**--**	**204.400**	**(215.158)**	**--**	**--**
12.1	Dağıtılan Temettü		--	--	--	--	--	--	--	--
12.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar		--	--	10.758	--	204.400	(215.158)	--	--
12.3	Diğer		--	--	--	--	--	--	--	--
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+...+XI+XII)		**20.000.000**	**--**	**499.146**	**--**	**407.475**	**81.024**	**--**	**20.987.645**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Global Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Nakit Akış Tablosu
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

	NAKİT AKIŞ TABLOSU	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
A.	**ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI**			
	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi			
1.1	**Faaliyet Kârı**		**943.411**	**643.307**
1.1.1	Alınan Faizler / Kiralama Gelirleri		5.198.879	5.270.714
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		--	--
1.1.3	Kiralama Giderleri		--	--
1.1.4	Alınan Temettüler		--	--
1.1.5	Alınan Ücret ve Komisyonlar		229.363	420.324
1.1.6	Elde Edilen Diğer Kazançlar		264.399	798.876
1.1.7	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		--	--
1.1.8	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(1.213.011)	(1.558.633)
1.1.9	Ödenen Vergiler		(133.137)	(1.078)
1.1.10	Diğer		(3.403.082)	(4.286.896)
1.2	**Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim**		**(1.420.885)**	**(369.335)**
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		1.282.626	7.169.008
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		(95.116)	(362.393)
1.2.3	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		10.421	(129.027)
1.2.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		(2.653.781)	(6.944.182)
1.2.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		--	--
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		34.965	(102.741)
I.	**Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**		**(477.474)**	**273.972**
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	7,8	(29.798)	(173.338)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		34.506	150.183
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		--	--
			--	--
II.	**Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**		**4.708**	**(23.155)**
C.	**FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI**			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		--	--
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	Sermaye Artışı		--	--
III.	**Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit**		--	--
IV.	**Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi**		--	--
V.	**Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/Azalış**		**(472.766)**	**250.817**
VI.	**Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**	4	**533.701**	**282.884**
VII.	**Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**	4	**60.935**	**533.701**

Global Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Kar Dağıtım Tablosu
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
I.	**Dönem Kârının Dağıtımı**		
I.1	**Dönem Kârı**	**86.107**	**380.953**
1.2	Ödenecek Vergi Ve Yasal Yükümlülükler (-)	(5.083)	(165.795)
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	(5.083)	(132.864)
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	--	--
1.2.3	Diğer Vergi Ve Yasal Yükümlülükler	--	(32.931)
A.	**Net Dönem Kârı (1.1-1.2)**	**81.024**	**215.158**
1.3	Geçmiş Dönemler Zararı (-)	--	--
1.4	Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe (-)	(4.051)	(10.758)
1.5	Kuruluşta Bırakılması Ve Tasarrufu Zorunlu Yasal Fonlar (-)	--	--
B.	**Dağıtılabilir Net Dönem Kârı [(A-(1.3+1.4+1.5)]**	**76.973**	**204.400**
1.6	Ortaklara Birinci Temettü (-)	--	--
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	--	--
1.6.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	--	--
1.7	Personele Temettü (-)	--	--
1.8	Yönetim Kuruluna Temettü (-)	--	--
1.9	Ortaklara İkinci Temettü (-)	--	--
1.9.1	Hisse Senedi Sahiplerine	--	--
1.9.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	--	--
1.10	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe (-)	--	--
1.11	Statü Yedekleri (-)	--	--
1.12	Olağanüstü Yedekler	--	--
1.13	Diğer Yedekler	--	--
1.14	Özel Fonlar	--	--
II.	**Yedeklerden Dağıtım**	--	--
2.1	Dağıtılan Yedekler	--	--
2.2	İkinci Tertip Yasal Yedekler (-)	--	--
2.3	Ortaklara Pay (-)	--	--
2.3.1	Hisse Senedi Sahiplerine	--	--
2.3.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	--	--
2.4	Personele Pay (-)	--	--
2.5	Yönetim Kuruluna Pay (-)	--	--
		--	--
III.	**Hisse Başına Kâr**	--	--
3.1	Hisse Senedi Sahiplerine	0,004	0,011
3.2	Hisse Senedi Sahiplerine (%)	--	--
3.3	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	--	--
3.4	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine (%)	--	--
		--	--
IV.	**Hisse Başına Temettü**	--	--
4.1	Hisse Senedi Sahiplerine	--	--
4.2	Hisse Senedi Sahiplerine (%)	--	--
4.3	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	--	--
4.4	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine (%)	--	--

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İçindekiler

1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu 11
2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar 11
2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar 11
2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler 12
2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar 17
2.4 Önemli Muhasebe Politikaların Özeti 17
3 Bölümlere Göre Raporlanması 28
4 Nakit Değerler 29
5 Faktoring Alacakları ve Borçları 29
6 Takipteki Alacaklar 30
7 Maddi Duran Varlıklar 31
8 Maddi Olmayan Duran Varlıklar 32
9 Peşin Ödenmiş Giderler 33
10 Vergi 33
11 Diğer Aktifler 35
12 Alınan Krediler 35
13 Diğer Borçlar 36
14 Diğer Yabancı Kaynaklar 36
15 Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler 36
16 Borç ve Gider Karşılıkları 36
17 Ertelenmiş Gelirler 38
18 Özkaynaklar 38
19 Esas Faaliyet Gelirleri 39
20 Esas Faaliyet Giderleri 39
21 Diğer Faaliyet Gelirleri 39
22 Finansman Giderleri 40
23 Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar 40
24 Hisse Başına Kar 40
25 İlişkili Taraflardan Alacaklar ve Borçlar 40
26 Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler 41
27 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi 42
28 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları Ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar) 45
29 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar 45

1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Global Faktoring Hizmetleri A.Ş. ("Şirket") 2000 yılında kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu her türlü yurt içi ve yurt dışı mal ve hizmet satışlarıyla ilgili mevzuata ve uluslararası faktoring teamül ve kurallarına uygun vadeli alacakların alımı, satımı, temellük edilmesi veya başkalarına temlikine yönelik hizmet vermektir.

31 Aralık 2017 tarihi itibari ile Şirket' in toplam çalışan sayısı 18 kişidir (31 Aralık 2016 : 27 kişi).

Şirketin ticaret siciline kayıtlı adresi Aydıntepe Mahallesi Tersane Sokak No:1 D:3 Tuzla-İstanbul'dur.

Şirket faaliyetlerini 13 Aralık 2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "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.

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

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Payı (TL)	**Pay Oranı**	**Payı (TL)**	**Pay Oranı**
Ekrem Resuloğlu	18.032.280	90,16%	16.274.280	81,37%
Şükrü Resuloğlu	1.000.000	5,00%	2.758.000	13,79%
Er Finansal Yatırımlar A.Ş.	600.000	3,00%	600.000	3,00%
Aynur Resuloğlu	367.700	1,84%	367.700	1,84%
İbrahim Kavcı	20	0,00%	20	0,00%
Toplam	**20.000.000**	**100,00%**	**20.000.000**	**100,00%**

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

(a) Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket, ilişikteki finansal tablolarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("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 Tablolar Hakkında Yönetmelik" ve aynı tarihli ve sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ" ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanarak yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından yayımlanan "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlamıştır.

(b) Ölçüm esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal araçlar hariç tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar *(devamı)*

(c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son vermiştir.

(d) Geçerli para birimi ve raporlama para birimi

İlişikteki finansal tablolar Şirket'in geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur. Bütün finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak sunulmuştur.

(e) Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve ilgili farklar ilgili dipnotlarda açıklanır.

(f) Konsolidasyon Esasları

Bağımsız denetim, şirkete ait finansal tablolar dikkate alınarak gerçekleştirilmiş olup, Şirket'in konsolidasyona tabi iştirak ve bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

(g) Yabancı para

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı tarihteki döviz kurlarından TL' ye çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem karının belirlenmesinde dikkate alınmıştır.

h) Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 13 Nisan 2018 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un ve düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Cari dönemde muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler *(devamı)*

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlıdır. Henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanması Şirket tarafından benimsenmemiş standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

(a) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 *Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme*

Aralık 2012'de yayınlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standart'ın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

Eylül 2016'da yayımlanan yeni standart, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberliği değiştirip müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayrıştırma ve zamana yayarak muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunulmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler *(devamı)*

UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39'daki Değişiklikler – UFRS 9 (2013)

UMSK Kasım 2013'de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve UMS 39 ve UFRS 7'deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9'un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu versiyona bağlı olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için UMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Buna ek olarak Standart UFRS 9'un eski versiyonlarında yer alan 1 Ocak 2015 zorunlu yürürlük tarihini ertelemektedir. UFRS 9 (2013)'den sonra yayımlanan UFRS 9 (2014) ile zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2018 olarak belirlenmiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar (2014)

Temmuz 2014'de yayımlanan UFRS 9 Standardı UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer kaybının hesaplanması için yeni bir beklenen kredi kayıp modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. UFRS 9 aynı zamanda UMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları yeni UFRS 9 standardına taşımaktadır. UFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

Yeni UFRS 16 Kiralama İşlemleri Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde UMSK tarafından yayınlanmıştır. Bu standart kiralama işlemlerini yöneten mevcut UMS 17 Kiralama İşlemleri, UFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi ve UMS Yorum 15 Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler standartlarının ve yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında da değişikliklere sebep olmaktadır. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve operasyonel kiralama işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiralayanlar için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardını uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler *(devamı)*

UFRYK 22 - Yabancı Paralı İşlemler ve Avans Tutarları

UMSK tarafından verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihli kurun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere UFRYK 22 yayımlanmıştır. Bu yorum, işletmeler tarafından parasal olmayan kalem niteliğindeki peşin ödenen giderler veya avans olarak alınan gelirler için muhasebeleştirilen ve yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülükler için geçerlidir. İşlem tarihi, hangi tarihli kurun kullanılacağının belirlenmesi bakımından, peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır. Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans tutarı varsa, her bir avans tutarı için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. UFRYK 22'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2018'den sonra başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler – Açıklama İnisiyatifi

UMSK'nın geniş kapsamlı açıklama inisiyatifinin bir parçası olarak finansal tablolardaki gösterim ve açıklamaları iyileştirmek amacıyla UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikle, finansman aktiviteleri sonucu yükümlülüklerde meydana gelen nakit bazlı ve nakit bazlı olmayan değişimlerin finansal tablo kullanıcıları tarafından değerlendirilmesine olanak sağlanmış olacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişiklikler – Gerçekleşmemiş Zararlar İçin Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Kayıtlara Alınması

Değişiklikler, bir indirilebilir geçici farkın söz konusu olup olmadığının, sadece varlığın net defter değeri ve raporlama dönemi sonundaki vergi matrahının karşılaştırılmasına bağlı bulunduğu ve ilgili varlığın net defter değerinde gelecekte meydana gelebilecek olası değişikliklerden veya tahmin edilen geri kazanılma şeklinden etkilenmeyeceği konusuna açıklık getirmektedir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler *(devamı)*

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü

UMSK tarafından hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikle; ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirilmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar verilmek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin, Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi

UMSK tarafından yatırım amaçlı gayrimenkullerden diğer varlık gruplarına ve diğer varlık gruplarından yatırım amaçlı gayrimenkul grubuna transferlerine ilişkin kanıt sağlayan olaylar hakkında belirsizlikleri gidermek üzere UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikle, yönetimin varlığın kullanımına ilişkin değişiklik niyetinin tek başına varlığın kullanım amacının değiştiğine kanıt oluşturmadığına açıklık getirilmiştir. Dolayısıyla, bir işletme yatırım amaçlı gayrimenkulü geliştirilmeden elden çıkarılmasına karar verdiğinde, gayrimenkul finansal tablo dışı bırakılıncaya (finansal tablodan çıkarılıncaya) kadar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirilmeye devam edilir ve stok olarak yeniden sınıflandırılmaz. Benzer şekilde, işletme mevcut yatırım amaçlı gayrimenkulünü gelecekte aynı şekilde kullanımına devam etmek üzere yeniden yapılandırmaya başladığında, bu gayrimenkul yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmaya devam edilir ve yeniden yapılandırma süresince sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmaz.

Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin, Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS'deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan "UFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2014-2016 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Yıllık iyileştirmeler - 2014–2016 Dönemi

UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Uygulaması"

UFRS'leri ilk kez uygulayacak olanlar için finansal araçlara ilişkin açıklamalar, çalışanlara sağlanan faydalar ve yatırım işletmelerinin konsolidasyonuna ilişkin olarak 2012-2014 dönemi yıllık iyileştirmeleri kapsamında sağlanan kısa vadeli muafiyetlerin kaldırılması.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler *(devamı)*

UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımlara İlişkin Açıklamalar"

UFRS 12'nin kapsamının daha açık şekilde ifade edilmesine yönelik olarak bir işletmenin bağlı ortaklığındaki, iş ortaklığındaki veya iştirakindeki yatırımlarını satış amaçlı olarak sınıflandırılması (elden çıkarılacak varlık grubu içerisine dahil edilmesi) durumunda, UFRS 12 uyarınca yapılması gerekli olan özet finansal bilgilerin açıklamasının gerekli olmadığının eklenmesi. *UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"* İştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların doğrudan veya dolaylı olarak risk sermayesi girişimi, yatırım fonu, menkul kıymetler veya yatırım amaçlı sigorta fonları gibi işletmeler tarafından sahip olunması durumunda, iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların için UFRS 9 uyarınca gerçeğe uygun değer yöntemini uygulamalarına imkan tanınması.

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikaların Özeti

Nakit Değerler / Bankalar

Nakit Değerler / Bankalar, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Ticari Alacaklar (Faktoring Alacakları)

Ticari Alacaklar hesabında, şirketin müşterileri ile yapmış olduğu faktoring işlemleri karşılığında almış olduğu temlik tutarları takip edilmektedir.

Ticari Alacaklar; Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Şirket'in, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

Finansal Araçlar

Türev olmayan finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar faktoring alacakları, nakit değerler, bankalar, alınan krediler, diğer aktifler ve muhtelif borçlardan oluşmaktadır. Türev olmayan finansal araçlar işlem maliyetleri dahil olarak gerçeğe uygun değerleri ile kaydedilirler. Türev olmayan finansal araçlar kayıtlara alındıktan sonra aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilir:

Nakit değerler, kasa tutarlarından oluşmaktadır. Bankalar, vadesiz mevduat tutarlarını içermektedir.

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 yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleri arasındaki farkların gelir tablosunda itfa edilmesi suretiyle elde edilen tutarlar üzerinden finansal tablolarda gösterilir.

Faktoring alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de Yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"te belirtilen kriterleri sağlayan kısımları takip hesaplarına aktarılır ve ayrılan özel karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden finansal tablolarda yer alır.

Ayrıca söz konusu Tebliğ'e uygun olarak, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması muhtemel ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla genel karşılık ayrılır. Şüpheli hale gelen bir faktoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar, finansal varlıktan sağlanan nakit akımlarındaki sözleşmeye dayanan hakkın sona ermesinden ötürü veya Şirket, finansal varlık üzerinde kontrolü muhafaza etmemesi durumunda veya varlığın risk ve kazanımların esasen karşı tarafa transfer edilmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar, olağan bir şekilde alım veya satımı, Şirket'in o varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte muhasebeleştirilir.

Şirket'in türev olmayan finansal yükümlülükleri alınan krediler, faktoring borçları ve diğer muhtelif borçlardan oluşmaktadır. Alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler, 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.

Diğer türev olmayan finansal yükümlülükler, etkin faiz oranı yöntemiyle itfa edilmiş maliyetleri üzerinden dikkate alınarak gösterilmektedir.

Finansal yükümlülükler, Şirket'in sözleşmede belirtilen yükümlülüklerinin süresinin dolması veya ertelenmesi veya ödenmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

Türev finansal araçlar

Bütün türev araçları alım-satım amaçlı varlıklar olarak sınıflandırılmış olup gerçeğe uygun değer değişimlerinden oluşan kur farkları kar veya zararları finansal gelir / gider hesapları içinde muhasebeleştirilmektedir. Makul değerler, işlem gören piyasa fiyatlarından ve gerektiğinde indirimli nakit akışı modellerinden elde edilir. Borsa dışı vadeli döviz sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerleri ilk vade oranının, sözleşmenin geri kalan süresi için ilgili para biriminin piyasa faiz oranlarına ilişkin hesaplanan vade oranıyla karşılaştırılıp bilançodan düşülmesiyle belirlenir. Bütün türev araçlar gerçeğe uygun değer pozitifse aktif olarak finansal yatırımlarda, gerçeğe uygun değer negatifse pasif olarak diğer finansal yükümlülüklerde muhasebeleştirilir.

Piyasada işlem görmeyen türev finansal araçların gerçeğe uygun değerleri, karşı tarafın güvenilirliği ve sözleşmenin bilanço tarihinde sona ermesi durumunda, Şirket'in alacağı veya yükümlü olduğu miktar mevcut piyasa koşulları göz önünde bulundurularak tahmin edilmektedir.

Krediler

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

Maddi Duran Varlıklar ve İlgili Amortismanlar

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.

Amortisman, maddi varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürlerine göre uygulanan amortisman oranları aşağıda belirtilmiştir:

	Oran (%)
Binalar	2
Taşıtlar	20
Demirbaşlar	20-15

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

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

Maddi Duran Varlıklar ve İlgili Amortismanlar *(devamı)*

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilmektedir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Şirket'te bulunduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler Şirket'in bilançosunda, ilgili varlığın makul değeri ile minimum kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık, pasifte ise eşit tutarda bir yükümlülük olarak izlenir. Bu şekilde aktifte izlenen varlıkların amortismanı, diğer benzer varlıklar için uygulanan politikalara uygun olarak ayrılır. Kira süresinin kiralanan varlığın faydalı ömründen kısa olması ve kira süresi sonunda ilgili varlığın Şirket tarafından satın alınmasının makul şekilde kesin olmadığı durumlarda, aktifte yer alan kiralanan varlık kira süresi içerisinde; kiralanan varlığın faydalı ömrünün kira süresinden kısa olması durumunda ise faydalı ömrü içinde amorti edilir. Bilançodaki finansal kiralama yükümlülüğü anapara geri ödemeleri yoluyla azaltılırken, kira ödemelerinin finansal gider kısmı, kiralama süresi boyunca oluştuğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre finansal tablolara alınmaktadır. Bu çerçevede, eğitim faaliyetlerine ilişkin harcamalar, reklam ve promosyon faaliyetlerine ilişkin harcamalar, kısmen veya tamamen yeniden organizasyona ilişkin harcamalar ve maddi varlıkların maliyetine dahil edilebilenler hariç başlangıç faaliyetlerine ilişkin harcamalar gerçekleştiği anda gider olarak finansal tablolara alınmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılım lisansları ve hakları temsil etmektedir. Bilgisayar yazılım lisansları ve hakları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini iktisadi ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Maddi olmayan varlık için yapılan ödeme taksitlendirilirse, bu varlığın elde etme maliyeti peşin fiyatına eşit olarak belirlenir. Bu durumda, toplam ödeme tutarı ile peşin fiyatı arasındaki fark, aktifleştirmeye izin verilen durumlar hariç, kredi dönemi boyunca faiz gideri olarak finansal tablolara alınmaktadır.

Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

Bir duran varlığın defter değerinin sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade satış işlemi vasıtası ile geri kazanılacak olması durumunda, söz konusu duran varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) satış amaçlı olarak sınıflandırılır. Satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan bir duran varlık (veya elden çıkarılacak duran varlık grubu) defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı ile ölçülür.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Üretimde, mal ve hizmet tedarikinde veya idari amaçla kullanılan gayrimenkuller, normal iş akışı çerçevesinde satışa konu edilen gayrimenkuller yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak değerlendirilmez.

TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira geliri veya sermaye kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla elde tutulur. Bu nedenle, yatırım amaçlı bir gayrimenkul işletmenin sahip olduğu diğer varlıklardan büyük ölçüde bağımsız nakit akışları yaratır. Bu durum yatırım amaçlı gayrimenkulleri sahibi tarafından kullanılan gayrimenkullerden ayırır. Mal veya hizmet üretimi ya da tedariki (veya idari amaçlar için kullanılması), sadece gayrimenkullerle değil, üretim veya tedarik sürecinde kullanılan diğer varlıklarla da ilişkilendirilebilen nakit akışları yaratır. Sahibi tarafından kullanılan gayrimenkullere "TMS 16 Maddi Duran Varlıkla Standardı'' uygulanır.

Yatırım amaçlı gayrimenkul başlangıçta maliyeti ile ölçülür. İşlem maliyetleri de başlangıç ölçümüne dahil edilir. Satın alınan yatırım amaçlı bir gayrimenkulün maliyeti; satın alma fiyatı ile bu işlemle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalardan oluşur.

Yatırım amaçlı gayrimenkule ilişkin ödemenin ertelenmiş olması durumunda, gayrimenkulün maliyeti eşdeğer peşin ödeme tutarıdır. Bu tutar ile toplam ödemeler arasındaki fark, kredi süresi boyunca faiz gideri olarak muhasebeleştirilir.

Kira elde etmek ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve maliyet yöntemine göre maliyet eksi birikmiş amortisman (arazi hariç) değerleri ile gösterilir. İnşası, Şirket tarafından yapılan yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyeti ise, inşaat veya ıslah çalışmalarının tamamlandığı tarihteki maliyeti üzerinden belirtilir. Söz konusu tarihte varlık, yatırım amaçlı gayrimenkul haline gelir ve bu nedenle yatırım amaçlı gayrimenkuller hesap kalemine transfer edilir.

İlk muhasebeleştirme işleminin ardından, gerçeğe uygun değer yöntemini seçmiş olan bir işletme, tüm yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değer yöntemi ile ölçer.

Bir işletmenin, yatırım amaçlı bir gayrimenkulünü daha önce gerçeğe uygun değer üzerinden ölçmüş olması durumunda, söz konusu gayrimenkulü elden çıkarıncaya kadar (veya ilgili gayrimenkul sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul haline gelene kadar veya işletme gayrimenkulü geliştirerek olağan iş akışı sürecinde satıncaya kadar), karşılaştırılabilir piyasa işlemleri azalmış veya piyasa fiyatları daha ender elde edilebilir hale gelmiş dahi olsa, anılan gayrimenkulü gerçeğe uygun değer üzerinden ölçmeye devam eder.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

Kiralamalar

Şirket'in esas olarak mülkiyetin tüm risk ve getirileri üstüne aldığı maddi duran varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki rayiç değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden kaydedilir. Her bir kira ödemesi, finansal kiralama borcu üzerinde sabit bir oranın elde edilmesi amacıyla borç ve finansal giderler arasında tahsis edilir. Finansman giderleri, kira dönemi boyunca gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Finansal kiralama yolu ile satın alınan maddi duran varlıklar, varlığın tahmini faydalı ömrü doğrultusunda amortismana tabi tutulur.

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaması (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) altında yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

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.

Hasılat

Faktoring faiz gelirleri, müşterilere yapılan ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Faktoring komisyon gelirleri ise, faktoring işlemine konu olan fatura bedellerinin toplamı üzerinden belli bir yüzde miktarı ile alınan tutarlardan ve faktoring işlemine ilişkin operasyonel harcamalar (EFT, havale vb.) için alınan faktoring masraf gelirlerinden oluşmaktadır.

Hasılat; Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağının muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Perakende satışlarda müşterinin memnun kalmaması durumunda satılan malın şartsız geri alınacağına ilişkin müşteriye bir garanti verilmesi durumunda da sahiplikle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya transfer edildiği kabul edilir. Aynı işlem ile ilgili hasılat ve giderler eş zamanlı finansal tablolara alınmaktadır.

Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır.

Hasılat olarak kayıtlara alınan tutarların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda, ayrılan şüpheli alacak karşılığı, hasılat tutarının düzeltilmesi suretiyle değil, bir gider olarak finansal tablolara alınır.

Faktoring alacaklarına BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de Yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"e uygun olarak özel ve genel karşılık ayrılır.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

Gelir ve Giderlerin Finansal Tablolara Yansıtılması

Faktoring faiz ve komisyon gelirleri,

Faktoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır.

Temettü gelirleri,

Temettü gelirleri tahsil edildikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılır.

Diğer gelir ve giderler,

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır.

Finansman giderleri,

Finansman giderleri tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır

Pay başına kazanç/(kayıp)

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç/(kayıp), net dönem karının/(zararının), dönem boyunca bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Şirketler, mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç/(kayıp) hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç/(kayıp) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile Türk Lirası ("TL")'na 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.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

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.

Faktoring alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de Yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"e uygun olarak özel ve genel karşılık ayrılır. Tebliğ'de, özel karşılık ve genel karşılıkların ayrılmasına ilişkin esaslar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Anapara, faiz veya her ikisinin tahsili vadesinden veya ödenmesi gereken tarihlerden itibaren;

- Doksan günden fazla geciken ancak yüz seksen günü geçmeyen alacakların en az %20'si oranında,
- Yüz seksen günü geçen, ancak bir yılı geçmeyen alacakların en az %50'si oranında,
- Bir yıldan fazla gecikmiş olan alacakların %100'ü oranında özel karşılık ayrılır.

Ayrıca, anapara veya faiz ödemelerinin tahsilindeki gecikme yukarıda belirtilen süreleri geçmemiş olsa veya bunların tahsilinde herhangi bir gecikme bulunmasa dahi, şirketler alacak tutarları için borçlunun kredi değerliliğine ilişkin mevcut bütün verileri ve TMS'de belirtilen güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkelerini dikkate alarak, teminat tutarını hesaplamaya dahil etmeksizin, belirleyecekleri oranlarda özel karşılık ayırabilirler.

Bir borçludan birbirinden bağımsız birden fazla alacağın mevcut bulunması ve bu alacaklardan herhangi biri için özel karşılık ayrılması halinde, diğer alacak tutarları için de aynı oranda özel karşılık ayrılır.

Şirketler, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması beklenen ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla, genel olarak ve herhangi bir işlemle doğrudan ilgili olmaksızın karşılık ayırabilirler.

Şirketler, alacaklarına ilişkin teminatları, likiditesine göre dört gruba ayırarak sınıflandırırlar. Teminatların değerlenmiş tutarları alacak tutarından, dikkate alınma oranlarında indirilerek, özel karşılığa tabi alacak tutarı hesaplanır. Özel karşılıkların hesaplanmasında dikkate alınacak değerlenmiş teminat tutarı alacak miktarını aşamaz. Teminatların dikkate alınma oranları aşağıdaki gibidir:

Birinci grup teminatların dikkate alınma oranı	%100
İkinci grup teminatların dikkate alınma oranı	% 75
Üçüncü grup teminatların dikkate alınma oranı	% 50
Dördüncü grup teminatların dikkate alınma oranı	% 25

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Hazırlanan finansal tablolarda, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla dönem sonuçlarına dayanılarak Kurumlar Vergisi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

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 yükümlülüğü 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 sağlanamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir.

Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ortalama Faiz Oranı	%12,00	%11,75
Enflasyon Artış Oranı	%7,00	%8,81
Reel İskonto Oranı	%4,67	%2,70

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, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla geçerli olan 4.732 TL (31 Aralık 2016: 4.297 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

Sermaye Artışları ve Temettüler

Mevcut ortaklardan olan sermaye artışları yıllık genel kurullarda onaylanıp tescil olunan nominal değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Netleştirme

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hakkın olduğunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın finansal tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek bilançoda net tutarları ile gösterilir.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolara alınır.

Devletten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir. Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla yararlandığı herhangi bir teşvik veya yardım bulunmamaktadır.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

Emeklilik Planları

Şirket'in emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

Nakit Akış Tablosu

Nakit ve nakit benzerleri nakit ve banka mevduatlarını içermektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi 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.

Varlıklarda değer düşüklüğü

i) Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü,

Şirket, ertelenmiş vergi varlıkları dışında kalan her bir varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net rayiç değeri ile kullanım değerinin yüksek olanıdır.

Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olarak en alt seviyede gruplanırlar. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki satış yoluyla geri elde edilecek tutardan yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

ii) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü,

Şirket tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için her bir bilanço tarihinde aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Borçlu tarafın önemli ölçüde finansal açıdan zorluk içinde olup olmaması,
- Anaparanın veya faizin ödenmemesi veya geç ödenmesi gibi sözleşme hükümlerine borçlu tarafın uymaması,
- Ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, borçlu olan tarafa herhangi bir imtiyazın tanınıp tanınmadığı,
- Borçlu olan tarafın finansal açıdan yeniden yapılandırmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,
- Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Şirket'e sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağı.

Şirket, finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili finansal varlık için değer düşüklüğü karşılığı ayırmakta olup bu değerlendirme her bir bilanço tarihi itibarıyla yapılmaktadır. Söz konusu karşılığın tutarı, ilgili finansal varlığın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve çeşitli güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ilgili finansal varlığın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak indirgenen değeridir.

3 Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket sadece Türkiye'de ve sadece faktoring alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

4 Nakit Değerler

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kasa	48.097	512.264
Bankalar		
-Vadesiz mevduat	*7.838*	*21.437*
-Vadeli mevduatlar	*5.000*	*--*
Toplam	**60.935**	**533.701**

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla nakit değerler içinde yer alan yabancı para mevcudu yoktur.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

5 Faktoring Alacakları ve Borçları

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Faktoring Alacakları

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İskontolu yurtiçi faktoring alacakları	16.976.913	20.766.626
Kazanılmamış gelirler	(89.716)	(131.746)
Toplam	**16.887.197**	**20.634.880**

Türlerine göre faktoring işlemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İskontolu yurtiçi kabulü rücu	16.887.197	20.634.880
Toplam	**16.887.197**	**20.634.880**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Faktoring Borçları

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Factoring borçları	292.492	282.071
Toplam	**292.492**	**282.071**

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

6 Takipteki Alacaklar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Takipteki factoring alacakları	17.517.172	15.083.263
Özel karşılıklar(*)	(10.564.828)	(9.865.374)
Toplam	**6.952.344**	**5.217.889**

(*) Şirket, teminatsız ve tahsil kabiliyeti zayıf alacaklarının tamamı için BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de Yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik'e uygun olarak özel ve genel karşılık ayırmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla takipteki alacaklarının toplamı 17.517.172 TL olup, Şirket söz konusu takipteki alacakları için toplam 10.564.828 TL karşılık ayırmıştır. Şirketin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla karşılık ayrılmayan takipteki alacak tutarı 6.952.344TL'dir.

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

	Takipteki Faktoring Alacağı	Ayrılmış Karşılık
Vadesi 90 -180 gün arası	1.213.080	(60.654)
Vadesi 180 -365 gün arası	1.413.888	(154.705)
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	14.890.204	(10.349.469)
	17.517.172	**(10.564.828)**

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	(9.865.374)	(9.381.371)
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	(1.208.819)	(881.545)
Dönem içinde çözülen karşılıklar	509.365	397.542
Dönem sonu - 31 Aralık	**(10.564.828)**	**(9.865.374)**

7 Maddi Duran Varlıklar

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait maddi duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	Arazi, Arsa ve Binalar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	8.135.077	448.243	811.172	9.394.492
İlaveler	--	--	25.545	25.545
Çıkış	--	(53.086)	--	(53.086)
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	**8.135.077**	**395.157**	**836.717**	**9.366.951**
Eksi: Birikmiş amortisman				
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	(395.151)	(87.272)	(649.070)	(1.131.493)
Cari dönem amortimanı	(86.803)	(84.250)	(67.705)	(238.758)
Çıkış	--	18.580	--	18.580
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	**(481.953)**	**(152.944)**	**(716.775)**	**(1.351.672)**
1 Ocak 2017 net defter değeri	**7.739.926**	**360.971**	**162.102**	**8.262.999**
31 Aralık 2017 net defter değeri	**7.653.124**	**242.213**	**119.942**	**8.015.279**

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in İstanbul Tuzla ilçesinde Maşatlık Mevkii Merkez Mahallesindeki taşınmazında 2.000.000 TL ipotek bulunmaktadır.

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait maddi duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	Arazi, Arsa ve Binalar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	8.135.077	549.183	799.895	9.484.155
İlaveler	--	159.634	11.277	170.911
Çıkış	--	(260.574)	--	(260.574)
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	**8.135.077**	**448.243**	**811.172**	**9.394.492**
Eksi: Birikmiş amortisman				
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(308.348)	(136.480)	(548.554)	(993.382)
Cari dönem amortimanı	(86.803)	(61.183)	(100.516)	(248.502)
Çıkış	--	110.391	--	110.391
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	**(395.151)**	**(87.272)**	**(649.070)**	**(1.131.493)**
1 Ocak 2016 net defter değeri	**7.826.729**	**412.703**	**251.341**	**8.490.773**
31 Aralık 2016 net defter değeri	**7.739.926**	**360.971**	**162.102**	**8.262.999**

8 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait maddi olmayan duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	Özel Maliyet	Haklar	Toplam
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	305.285	44.667	349.952
İlaveler	--	4.253	4.253
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	**305.285**	**48.921**	**354.206**
Eksi: itfa payları			
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	(269.417)	(34.752)	(304.169)
Cari dönem itfa payı gideri	(19.304)	(1.777)	(21.081)
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	**(288.721)**	**(36.529)**	**(325.250)**
1 Ocak 2017 net defter değeri	**35.868**	**9.916**	**45.784**
31 Aralık 2017 net defter değeri	**16.564**	**12.392**	**28.956**

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait maddi olmayan duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	Özel Maliyet	Haklar	Toplam
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	305.285	42.240	347.525
İlaveler	--	2.427	2.427
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	**305.285**	**44.667**	**349.952**
Eksi: itfa payları			
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(256.192)	(33.046)	(289.238)
Cari dönem itfa payı gideri	(13.225)	(1.706)	(14.931)
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	**(269.417)**	**(34.752)**	**(304.169)**
1 Ocak 2016 net defter değeri	**49.093**	**9.194**	**58.287**
31 Aralık 2016 net defter değeri	**35.868**	**9.916**	**45.784**

9 Peşin Ödenmiş Giderler

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderlerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Peşin ödenmiş giderler	39.477	42.236
Toplam	**39.477**	**42.236**

10 Vergi

Cari Dönem Vergisi

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı %20'dir. (31 Aralık 2016: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20'den %22'ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmaktadır.

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 yükümlüdürler. 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.

10 Vergi *(devamı)*

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait kar veya zarar tablosunda yer alan vergi giderleri ve gelirleri aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Cari yıl vergi gideri	--	(132.864)
Ertelenmiş vergi geliri/gideri	(5.083)	(32.931)
Cari yıl vergi gideri	**(5.083)**	**(165.795)**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, cari dönem borcu ve vergi varlığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı yükümlülük/(varlık) bakiyesi	131.459	(327)
Dönem gideri	--	132.864
Ödeme	(133.137)	(1.078)
Dönem sonu yükümlülük/(varlık) bakiyesi	**(1.678)**	**131.459**

Ertelenmiş Vergi

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve borcunu, finansal durum tablosu kalemlerinde Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve borcunun yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Faktoring alacakları özel karşılığı	315.386	--	318.813	--
Ertelenmiş gelirler	2.962	--	737	--
Kazanılmamış faktoring gelirleri	17.943	--	26.349	--
Kıdem tazminatı karşılığı	25.789	--	26.400	--
Amortisman düzeltmesi	--	(10.612)	--	(15.749)
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	**362.080**	**(10.612)**	**372.299**	**(15.749)**
Mahsuplaşma	(10.612)	10.612	(15.749)	15.749
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net	**351.468**	**--**	**356.550**	**--**

10 Vergi *(devamı)*

Ertelenmiş vergi bakiyelerinin hareket tablosu

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla ertelenmiş vergi bakiyelerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	356.550	389.481
Ertelenmiş vergi geliri	(5.083)	(32.931)
31 Aralık Kapanış bakiyesi	**351.467**	**356.550**

11 Diğer Aktifler

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan alacaklar(Not 25)	616.676	534.168
Maaş avansları	412.303	349.060
İş avansları	245.362	173.193
Dava ve mahkeme masraflarından alacaklar	29.158	24.008
Çeşitli alacaklar	191.924	327.742
Toplam	**1.495.423**	**1.408.171**

12 Alınan Krediler

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli banka kredileri	**12.130.994**	**14.673.241**
Ticari krediler	12.008.814	14.347.024
Taşıt kredileri	122.180	326.217
Uzun vadeli banka kredileri	**--**	**110.850**
Taşıt kredileri	--	110.850
Toplam	**12.130.994**	**14.784.091**

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ticari Krediler	%14,75 - %19,75	%10 - %18,50
Taşıt Kredileri	% 13,72 - % 15,75	% 13,72 - % 15,75

13 Diğer Borçlar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflara borçlar	40.829	28.830
Personele borçlar	33.783	49.561
Satıcılara borçlar	110.824	74.962
Toplam	**185.436**	**153.353**

14 Diğer Yabancı Kaynaklar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, diğer yabancı kaynakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gider tahakkukları	11.281	8.792
Toplam	**11.281**	**8.792**

15 Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	38.994	53.432
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	53.432	46.704
	92.446	**100.136**

16 Borç ve Gider Karşılıkları

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı karşılığı	128.943	132.001
Toplam	**128.943**	**132.001**

16 Borç ve Gider Karşılıkları *(devamı)*

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'deki mevcut Türk İş Kanunu gereğince; Şirket, çalışanların emeklilik nedeniyle işten ayrılan çalışanlarına belirli miktarlarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı Şirket'in çalışanlarının emekli olması durumunda gelecekte tahmini muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değerini ifade etmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı tüm çalışanlar bu tür bir ödemeye hak kazanmış gibi hesaplanmış olup finansal tablolarda tahakkuk esası ile yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanmıştır. 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı tavanları, sırasıyla, 4.732 TL ve 4.297 TL tutarındadır.

Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre, şirketlerin belirli fayda planlarını aktüeryal değerleme yöntemlerine göre hesaplamaları gerekmektedir. Buna göre, ilişikteki finansal tablolardaki toplam yükümlülüğü bulmak için kullanılan emeklilik tahminlerinin olasılığını hesaplarken 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kullanılan temel istatistiki varsayımlar Not 2'de açıklanmıştır.

Aktüeryal farklar hariç kıdem tazminatı karşılığında meydana gelen bütün değişiklikler kar veya zarara kaydedilir. Aktüeryal farklar ise kar zarara yeniden sınıflandırılamayacak diğer kapsamlı gelirler içerisinde "Aktüeryal kazanç/(kayıp)" hesabında kayıtlara alınmakta ve doğrudan özkaynak altında gösterilmektedir.

Yıl içerisinde kıdem tazminatı karşılığı hareketleri:

	2017	**2016**
Dönem başı	132.001	131.962
Dönem karşılık gideri	--	41.653
Dönem içi karşılık iptalleri	(3058)	(41.614)
	128.943	**132.001**

17 Ertelenmiş Gelirler

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ertelenmiş gelirler	3.520	3.686
Toplam	**3.520**	**3.686**

18 Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye

Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Payı (TL)	Pay Oranı	Payı (TL)	Pay Oranı
Ekrem Resuloğlu	18.032.280	90,16%	16.274.280	81,37%
Şükrü Resuloğlu	1.000.000	5,00%	2.758.000	13,79%
Er Finansal Yatırımlar A.Ş.	600.000	3,00%	600.000	3,00%
Aynur Resuloğlu	367.700	1,84%	367.700	1,84%
İbrahim Kavcı	20	0,00%	20	0,00%
Ödenmiş sermaye	**20.000.000**	**100%**	**20.000.000**	**100%**

Şirket'in esas sermayesi 20.000.000 TL'dir (31 Aralık 2016: 20.000.000 TL). Bu sermaye, her biri 1,00 Türk Lirası kıymetinde toplam 20.000.000 adet paya ayrılmıştır. Bu payların tamamı nama yazılı olup ödenmiştir. İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Kar Yedekleri

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yasal yedekler	499.146	488.388
Olağanüstü yedekler	407.475	203.075
Toplam	**906.621**	**691.463**

19 Esas Faaliyet Gelirleri

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Faktoring alacaklarından alınan faizler	5.198.879	5.270.715
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar	229.363	420.323
Toplam	**5.428.242**	**5.691.038**

20 Esas Faaliyet Giderleri

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Personel ücret ve giderleri	1.203.986	1.516.980
Genel işletme giderleri	1.208.242	1.311.315
Kıdem tazminat karşılık gideri	9.025	41.653
Diğer	72.074	65.392
Toplam	**2.493.327**	**2.935.340**

21 Diğer Faaliyet Gelirleri

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Karşılık iptal gelirleri	176.332	439.156
Maddi duran varlık satış karı	30.293	291.189
Diğer gelirler	57.774	68.531
Toplam	**264.399**	**798.876**

22 Finansman Giderleri

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Kredilere verilen faizler	2.332.949	2.264.105
Verilen ücret ve komisyonlar	49.656	27.972
Toplam	**2.382.605**	**2.292.077**

23 Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar	730.602	881.545
Toplam	**730.602**	**881.545**

24 Hisse Başına Kar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde hisse başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Hisse Senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	20.000.000	20.000.000
Net kar / (zarar) (TL)	81.025	215.158
Hisse başına kar / (zarar) (TL)	0,004	0,011

25 İlişkili Taraflardan Alacaklar ve Borçlar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflara olan alacak ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ortaklardan diğer alacaklar (Not 11)	616.676	534.168
Ortaklara diğer borçlar (Not 13)	(37.329)	(28.830)
Toplam	**579.347**	**505.338**

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıl içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve hizmetlerin toplam tutarı 289.435 TL (2016: 395.700 TL)'dir.

26 Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler

Alınan Teminatlar:

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla alınan teminatların detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Teminat çekleri	46.505.363	47.332.760
Toplam	**46.505.363**	**47.332.760**

Verilen Teminatlar:

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirketin yabancı kaynaklar için verilen pasifte yer almayan teminatlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kredi teminatı için verilen ipotekler	2.000.000	2.000.000
Verilen teminat mektupları	56.550	86.605
Toplam	**2.056.550**	**2.086.605**

Şirket Tarafından Yürütülen İcra Takipleri

Şirketin faktoring alacakları için toplam 301 adet icra takibi açmış olup, icra takip tutarı toplam 475.685.464 TL'dir. İcra takipleri Şirket avukatı tarafından yürütülmekte olup, bazı takiplerde kısmi tahsilatlar yapılmıştır.

Şirkete Aleyhine Açılmış Davalar

Şirket aleyhine açılmış ve halen devam eden 11 adet dava bulunmaktadır. Bu davaların tamamı itirazın iptali, takibin taliki (ertelenmesi) ve iptali, imzaya itiraz ve şikayet olmak üzere toplam 474.618 TL'dir. Davalar halen devam etmekte olup, Şirket bu davalar için herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

Şirket Aleyhine Yürütülen İcra Takipleri

Şirket aleyhine toplam 12.700 TL tutarında 1 adet icra takibi yürütülmekte olup, Şirket borçlara itiraz ettiğinden itirazın iptali davaları açılmıştır.

27 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi Riski
- Likidite Riski
- Piyasa Riski

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

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

Kredi riski:

Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in Kredi İzleme ve Krediler departmanları kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kıstaslarını taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır.

Şirket tüm faktoring alacakları ile olarak istihbarat çalışması yaparak kredileri değerlendirmektedir. Şirket'in tüm kredi kararları kredi komitesince alınmakta ve olumlu karar olması halinde kredi kullandırılmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in kredi riski çeşitli sektörlere dağılmıştır.

27 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi *(devamı)*

Kredi riski *(devamı)*

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

Likidite riski:

Fonlama riski olarak da adlandırılan likidite riski, bir işletmenin finansal araçlara ilişkin taahhütlerini yerine getirmek için fon temininde güçlükle karşılaşma riskini ifadedir. Bu risk, bir finansal varlığı makul değerine yakın olarak hızlı bir şekilde nakde veya likit bir varlığa çevirememekten kaynaklanabilir. Şirket aktif ve pasiflerinin vadesel dağılımını dengede tutarak ve finansal kuruluşlar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılayarak likidite riskini yönetmektedir.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirketin yükümlülükleri üzerinden ödenecek faizlerinin de dahil edildiği yükümlülüklerinin, kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

31 Aralık 2017

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Finansal borçlar	12.130.994	12.130.994	994	12.061.000	69.000
Faktoring borçları	292.492	292.492	292.492	--	--
Diğer borçlar	289.493	289.178	289.178	--	--
Toplam	**12.712.979**	**12.712.664**	**582.664**	**12.061.000**	**69.000**

31 Aralık 2016

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Finansal borçlar	14.784.091	14.784.090	92.000	10.685.091	4.007.000
Faktoring borçları	282.071	282.071	282.071	--	--
Diğer borçlar	262.282	262.282	262.282	--	--
Toplam	**15.328.443**	**15.328.443**	**636.353**	**10.685.091**	**4.007.000**

27 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi *(devamı)*

Piyasa riski:

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar piyasa riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, piyasadaki fiyat değişmelerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün finansal araçlar gerçeğe uygun değerle kaydedilir ve piyasadaki fiyat değişmeleri ticari geliri etkilemektedir. Şirket alım satım amaçlı araçlar kullanarak değişen piyasa koşullarına göre kendisini koruma altına almaktadır. Piyasa riski Şirket üst yönetiminin belirlediği limitlerde, türev araçları alıp satılarak ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir.

(i) Döviz kuru riski,

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülükleri olmadığı için Şirket döviz kuru riskine maruz kalmamaktadır.

(ii) Faiz oranı riski,

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

Sermaye risk yönetimi:

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

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal yükümlülükler	12.130.994	14.784.091
Tenzil: Nakit ve Nakit Benzerleri (Not:4)	(48.097)	(512.264)
Tenzil: Bankalar (Not:6)	(12.838)	(21.437)
Net borç	**12.070.059**	**14.250.390**
Toplam öz kaynaklar	20.987.645	20.906.621
Net borç / öz kaynaklar oranı	58%	68%

28 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları Ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)

Finansal araçların makul değeri:

Makul değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Finansal araçların tahmini makul değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme metodları kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul değer tahmini amacıyla piyasa verilerinin yorumlanmasında muhakeme kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Şirket yönetimi tarafından faktoring alacakları, bankalardan alacaklar ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların ve yükümlülüklerin rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir. İhraç edilen menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değeri işlem gördükleri piyasada oluşan fiyatları baz alınarak belirlenmiştir.

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar	**23.900.476**	**23.900.476**	**26.386.471**	**26.386.471**
Nakit değerler ve bankalar	60.935	60.935	533.701	533.701
Faktoring alacakları, net	23.839.541	23.839.541	25.852.770	25.852.770
Finansal yükümlülükler	**12.423.486**	**12.423.486**	**15.066.161**	**15.066.161**
Alınan krediler	12.130.994	12.130.994	14.784.090	14.784.090
Faktoring borçları	292.492	292.492	282.071	282.071

29 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Yoktur.