TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

pwc

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

TEB Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

TEB Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, 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 İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. 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.

4. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî 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, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

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

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

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

- Finansal tabloların açıklamaları dâhil 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 dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

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

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 12 Mart 2018

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) **1-2**

NAZIM HESAPLAR **3**

KAR VEYA ZARAR TABLOSU **4**

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

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU **6**

NAKIT AKIŞ TABLOSU **7**

KAR DAĞITIM TABLOSU **8**

FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR **9-55**

NOT 1 ŞIRKET'IN ORGANIZASYONU VE FAALIYET KONUSU 9
NOT 2 FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLIŞKIN ESASLAR 10-24
NOT 3 ÖNEMLI MUHASEBE DEĞERLENDIRME, TAHMIN VE VARSAYIMLARI 24
NOT 4 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FINANSAL VARLIKLAR 25
NOT 5 NAKIT DEĞERLER VE BANKALAR 25
NOT 6 SATILMAYA HAZIR FINANSAL VARLIKLAR (NET) 26
NOT 7 FAKTORING ALACAKLARI 26-29
NOT 8 İLIŞKILI TARAFLAR AÇIKLAMALARI 29-34
NOT 9 MADDI DURAN VARLIKLAR 34
NOT 10 MADDI OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 35
NOT 11 ERTELENMIŞ VERGI VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERI 36
NOT 12 DIĞER AKTIFLER 36
NOT 13 ALINAN KREDILER 37
NOT 14 DIĞER BORÇLAR 37
NOT 15 KIRALAMA İŞLEMLERINDEN BORÇLAR 37
NOT 16 ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FINANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER 38
NOT 17 ÖDENECEK VERGI VE YÜKÜMLÜLÜKLER 38
NOT 18 BORÇ VE GIDER KARŞILIKLARI 38
NOT 19 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 39
NOT 20 ÖDENMIŞ SERMAYE 40
NOT 21 KAR YEDEKLERI 40
NOT 22 GEÇMIŞ YILLAR KAR VEYA ZARARI 40
NOT 23 YABANCI PARA POZISYONU 41
NOT 24 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 42
NOT 25 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 42
NOT 26 BILANÇO TARIHINDEN SONRAKI OLAYLAR 42
NOT 27 ESAS FAALIYET GELIRLERI 43
NOT 28 ESAS FAALIYET GIDERLERI 43
NOT 29 DIĞER FAALIYET GELIRLERI 43
NOT 30 FINANSMAN GIDERLERI 44
NOT 31 TAKIPTEKI ALACAKLARA İLIŞKIN ÖZEL KARŞILIKLAR 44
NOT 32 DIĞER FAALIYET GIDERLERI 44
NOT 33 VERGILER 44-45
NOT 34 HISSE BAŞINA KAZANÇ 46
NOT 35 FINANSAL TABLOLARI ÖNEMLI ÖLÇÜDE ETKILEYEN YA DA FINANSAL TABLOLARIN AÇIK,YORUMLANABILIR VE ANLAŞILABILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLI OLAN DIĞER HUSUSLAR 46
NOT 36 FINANSAL ARAÇLARLA İLGILI EK BILGILER 46-55

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	AKTİF KALEMLER		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016		
		Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	**NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI**	**5**	-	-	-	-	-	-
II.	**GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)**	**4**	-	-	-	-	-	-
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan O. Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III.	**BANKALAR**	**5**	**360**	**4.527**	**4.887**	**99**	**9.962**	**10.061**
IV.	**TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR**		-	-	-	-	-	-
V.	**SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**	**6**	**2.430**	-	**2.430**	**2.430**	-	**2.430**
VI.	**FAKTORİNG ALACAKLARI**	**7**	**1.226.608**	**776.274**	**2.002.882**	**645.538**	**1.027.568**	**1.673.106**
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		875.328	-	875.328	423.650	-	423.650
6.1.1	Yurt İçi		908.490	-	908.490	438.110	-	438.110
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(33.162)	-	(33.162)	(14.460)	-	(14.460)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		351.280	776.274	1.127.554	221.888	1.027.568	1.249.456
6.2.1	Yurt İçi		350.804	5	350.809	221.888	-	221.888
6.2.2	Yurt Dışı		476	776.269	776.745	-	1.027.568	1.027.568
VII.	**FİNANSMAN KREDİLERİ**		-	-	-	-	-	-
7.1	Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2	Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
7.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
VII	**KİRALAMA İŞLEMLERİ**		-	-	-	-	-	-
8.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
8.1.1	Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
8.2	Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.3	Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
IX.	**DİĞER ALACAKLAR**		-	-	-	-	-	-
X.	**TAKİPTEKİ ALACAKLAR**	**7**	**1.392**	**573**	**1.965**	**6.930**	-	**6.930**
10.1	Takipteki Faktoring Alacakları		39.136	4.539	43.675	38.403	2.646	41.049
10.2	Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4	Özel Karşılıklar (-)		(37.744)	(3.966)	(41.710)	(31.473)	(2.646)	(34.119)
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)**	**9**	**864**	-	**864**	**238**	-	**238**
XVI.	**MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)**	**10**	**1.784**	-	**1.784**	**1.444**	-	**1.444**
17.1	Şerefiye			-		-	-	-
17.2	Diğer		1.784	-	1.784	1.444	-	1.444
XVIII	**PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**	**12**	**727**	-	**727**	**522**	-	**522**
XIX.	**CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI**	**17**	-	-	-	-	-	-
XX.	**ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI**	**11**	**14.652**	-	**14.652**	**8.766**	-	**8.766**
XXI.	**DİĞER AKTİFLER**	**12**	**2.699**	**16**	**2.715**	**1.292**	**13**	**1.305**
	ARA TOPLAM		**1.251.516**	**781.390**	**2.032.906**	**667.259**	**1.037.543**	**1.704.802**
XXII.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)**		-	-	-	-	-	-
22.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
22.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
	AKTİF TOPLAMI		**1.251.516**	**781.390**	**2.032.906**	**667.259**	**1.037.543**	**1.704.802**

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar .

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	PASİF KALEMLER		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016		
		Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	**ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**	**16**	**-**	**-**	**-**	**24**	**150**	**174**
II.	**ALINAN KREDİLER**	**13**	**1.081.650**	**848.300**	**1.929.950**	**498.941**	**1.100.667**	**1.599.608**
III.	**FAKTORİNG BORÇLARI**		**886**	**2.550**	**3.436**	**6.759**	**10.929**	**17.688**
IV.	**KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR**	**15**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
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**	**14**	**982**	**2.277**	**3.259**	**843**	**3.779**	**4.622**
VII.	**DİĞER YABANCI KAYNAKLAR**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
VIII.	**RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX.	**ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER**	**17**	**1.902**	**-**	**1.902**	**1.272**	**-**	**1.272**
X.	**BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI**		**5.744**	**-**	**5.744**	**4.194**	**-**	**4.194**
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	19	3.430	-	3.430	3.036	-	3.036
10.3	Diğer Karşılıklar	18	2.314	-	2.314	1.158	-	1.158
XI.	**ERTELENMİŞ GELİRLER**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
XII.	**CARİ DÖNEM VERGİ BORCU**	**17**	**3.811**	**-**	**3.811**	**541**	**-**	**541**
XIII.	**ERTELENMİŞ VERGİ BORCU**	**11**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
XIV.	**SERMAYE BENZERİ KREDİLER**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
	ARA TOPLAM		**1.094.975**	**853.127**	**1.948.102**	**512.574**	**1.115.525**	**1.628.099**
XV.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
15.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVI.	**ÖZKAYNAKLAR**		**84.804**	**-**	**84.804**	**76.703**	**-**	**76.703**
16.1	Ödenmiş Sermaye	20	30.000	-	30.000	30.000	-	30.000
16.2	Sermaye Yedekleri		16.101	-	16.101	16.101	-	16.101
16.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
16.2.2	Hisse Senedi İptal Karları		-	-	-	-	-	-
16.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		16.101	-	16.101	16.101	-	16.101
16.3	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(67)	-	(67)	(200)	-	(200)
16.4	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5	Kar Yedekleri	21	22.226	-	22.226	19.295	-	19.295
16.5.1	Yasal Yedekler		13.413	-	13.413	12.052	-	12.052
16.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3	Olağanüstü Yedekler		81	-	81	215	-	215
16.5.4	Diğer Kar Yedekleri		8.732	-	8.732	7.028	-	7.028
16.6	Kar veya Zarar		16.544	-	16.544	11.507	-	11.507
16.6.1	Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	22	-	-	-	-	-	-
16.6.2	Dönem Net Kar veya Zararı		16.544	-	16.544	11.507	-	11.507
	PASİF TOPLAMI		**1.179.779**	**853.127**	**2.032.906**	**589.277**	**1.115.525**	**1.704.802**

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar .

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR

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

	NAZIM HESAP KALEMLERİ		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016		
		Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	**RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		**17.572**	**207.208**	**224.780**	**35.887**	**458.533**	**494.420**
II.	**RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		**107.339**	**12.121**	**119.460**	**61.723**	**30.121**	**91.844**
III.	**ALINAN TEMİNATLAR**	**24**	**13.259.215**	**8.768.315**	**22.027.530**	**9.867.963**	**6.540.763**	**16.408.726**
IV.	**VERİLEN TEMİNATLAR**	**24**	**43.486**	**2.258**	**45.744**	**3.821**	**1.855**	**5.676**
V.	**TAAHHÜTLER**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
5.1	Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI.	**TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR**	**24**	**-**	**-**	**-**	**21.154**	**57.833**	**78.987**
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					21.154	57.833	78.987
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri					21.154	57.833	78.987
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VII.	**EMANET KIYMETLER**		**814.324**	**33.137**	**847.461**	**426.355**	**14.802**	**441.157**
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		**14.241.936**	**9.023.039**	**23.264.975**	**10.416.903**	**7.103.907**	**17.520.810**

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar .

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016
I.	**ESAS FAALİYET GELİRLERİ**	**27**	**131.533**	**106.353**
	FAKTORİNG GELİRLERİ		**131.533**	**106.353**
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		112.946	90.455
1.1.1	İskontolu		86.144	68.244
1.1.2	Diğer		26.802	22.211
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		18.587	15.898
1.2.1	İskontolu		9.500	7.343
1.2.2	Diğer		9.087	8.555
	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 (-)**	**30**	**75.765**	**56.812**
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		71.070	52.293
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		4.695	4.519
III.	**BRUT K/Z (I+II)**		**55.768**	**49.541**
IV.	**ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)**	**28**	**27.816**	**25.695**
4.1	Personel Giderleri		16.988	15.939
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		285	265
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		10.543	9.491
4.5	Diğer		-	-
V.	**BRUT FAALİYET K/Z (III+IV)**		**27.952**	**23.846**
VI.	**DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**	**29**	**78.525**	**57.038**
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		11	315
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		305	424
6.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		2.580	2.658
6.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		2.580	2.658
6.5.2	Diğer		-	-
6.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		71.493	48.216
6.7	Diğer		4.136	5.425
VII.	**TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)**	**31**	**8.813**	**13.639**
VIII.	**DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)**	**32**	**77.588**	**53.087**
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		13.306	10.345
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		64.282	42.742
8.5	Diğer		-	-
IX.	**NET FAALİYET K/Z (V+…+VIII)**		**20.076**	**14.158**
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)**		**20.076**	**14.158**
XIII.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (-)**	**33**	**3.532**	**2.651**
13.1	Cari Vergi Karşılığı		9.451	4.355
13.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
13.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		5.919	1.704
XIV.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)**		**16.544**	**11.507**
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)**		**16.544**	**11.507**
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar .

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016
I.	**DÖNEM KARI /ZARARI**	**16.544**	**11.507**
II.	**DİĞER KAPSAMLI GELİRLER**	**133**	**(121)**
2.1	**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar**	**133**	**(121)**
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	166	(151)
2.1.4	Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.1.5	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	(33)	30
2.1.5.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.1.5.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(33)	30
2.2	**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar**	**-**	**-**
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları	-	-
2.2.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.5	Diğer 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)**	**16.677**	**11.386**

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekler	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kar Yedekleri	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedekler	Diğer Kar Yedekleri	Dönem Kârı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
							1	2	3	4	5	6										
	ÖNCEKİDÖNEM (31 Aralık 2016)																					
I.	**Önceki Dönem Sonu Bakiyesi**	**30.000**	-	-	-	**16.101**	-	**(79)**	-	-	-	-	-	**10.985**	-	**347**	**7.028**	-	-	**8.301**	**72.683**
II.	**TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	**Yeni Bakiye (I+II)**	**30.000**	-	-	-	**16.101**	-	**(79)**	-	-	-	-	-	**10.985**	-	**347**	**7.028**	-	-	**8.301**	**72.683**
IV.	Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	(121)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(121)
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI.	İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII.	Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX.	Sermaye Benzeri Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X.	Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI.	Dönem Net Kârı veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.507	11.507
XII.	Kâr Dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.067	-	(132)	-	-	-	(8.301)	(7.366)
12.1	Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(240)	-	-	-	(7.126)	(7.366)
12.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.067	-	108	-	-	-	(1.175)	-
12.3	Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+…..+XI+XII)	**30.000**	-	-	-	**16.101**	-	**(200)**	-	-	-	-	-	**12.052**	-	**215**	**7.028**	-	-	**11.507**	**76.703**
	CARİ DÖNEM (31 Aralık 2017)																					
I.	**Önceki Dönem Sonu Bakiyesi**	**30.000**	-	-	-	**16.101**	-	**(200)**	-	-	-	-	-	**12.052**	-	**215**	**7.028**	-	-	**11.507**	**76.703**
II.	**TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	**Yeni Bakiye (I+II)**	**30.000**	-	-	-	**16.101**	-	**(200)**	-	-	-	-	-	**12.052**	-	**215**	**7.028**	-	-	**11.507**	**76.703**
IV.	Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	133	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**133**
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI.	İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII.	Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX.	Sermaye Benzeri Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X.	Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI.	Dönem Net Kârı veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.544	16.544
XII.	Kâr Dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.361	-	**(134)**	1.704	-		(11.507)	(8.576)
12.1	Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13	-	**(134)**	-	-	-	**(8.455)**	(8.576)
12.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.348	-	-	1.704	-	-	(3.052)	-
12.3	Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+…..+XI+XII)	**30.000**	-	-	-	**16.101**	-	**(67)**	-	-	-	-	-	**13.413**	-	**81**	**8.732**	-	-	16.544	**84.804**

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

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
			1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
A.	**ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI**			
1.1	**Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı**		**18.922**	**10.028**
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		110.448	90.108
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(64.664)	(52.958)
1.1.3	Kiralama Giderleri		(1.230)	(1.132)
1.1.4	Alınan Temettüler		305	424
1.1.5	Alınan Ücret ve Komisyonlar		13.892	11.379
1.1.6	Elde Edilen Diğer Kazançlar		6.716	8.083
1.1.7	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		1.174	1.071
1.1.8	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(24.745)	(22.662)
1.1.9	Ödenen Vergiler		(541)	313
1.1.10	Diğer		(22.433)	(24.598)
1.2	**Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim**		**(14.517)**	**(11.710)**
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış)/Azalış		(322.302)	(471.051)
1.2.2	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.4	Diğer Aktiflerde Net (Artış)/Azalış		(7.501)	(1.388)
1.2.5	Faktoring Borçlarındaki Net Artış/(Azalış)		(14.252)	2.332
1.2.6	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış/(Azalış)		-	-
1.2.7	Alınan Kredilerdeki Net Artış/(Azalış)		323.936	459.717
1.2.8	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış/(Azalış)		-	-
1.2.9	Diğer Borçlarda Net Artış/(Azalış)		5.602	(1.320)
I.	**Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**		**4.405**	**(1.682)**
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	9, 10	(1.344)	(854)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	9	-	-
2.5	Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6	Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7	Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8	Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9	Diğer		-	-
II.	**Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**		**(1.344)**	**(854)**
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		(8.576)	(7.366)
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6	Diğer		-	-
III.	**Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit**		**(8.576)**	**(7.366)**
IV.	**Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi**		**341**	**1.201**
V.	**Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış**		**(5.174)**	**(8.701)**
VI.	**Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**	**5**	**10.061**	**18.762**
VII.	**Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**	**5**	**4.887**	**10.061**

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar .

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR DAĞITIM TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem (*) 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016
I.	**DÖNEM KARININ DAĞITIMI**		
1.1	DÖNEM KARI	20.076	14.158
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(3.532)	(2.651)
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	(9.451)	(4.355)
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi		-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (**)	5.919	1.704
A.	**NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)**	**16.544**	**11.507**
1.3	GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	575
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B	**DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]**	**16.544**	**10.932**
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	1.500
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	1.500
1.6.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5	Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7	PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8	YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	6.955
1.9	ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	6.955
1.9.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	773
1.11	STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13	DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14	ÖZEL FONLAR	-	-
II.	**YEDEKLERDEN DAĞITIM**		
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER	-	134
2.2	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	13
2.3	ORTAKLARA PAY (-)	-	121
2.3.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III.	**HİSSE BAŞINA KAR**		
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	0,5515	0,3836
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	55,15%	38,36%
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV.	**HİSSE BAŞINA TEMETTÜ**		
		-	0,2859
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	28,59%
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(*) Şirket'in 2017 yılına ilişkin genel kurulu henüz yapılmamıştır.

(**) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edildiğinden Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 5.919 TL (2016: 1.704 TL ertelenmiş vergi gideri) ertelenmiş vergi geliri dağıtılabilir karın hesaplanmasında dikkate alınmamıştır.

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

TEB Faktoring A.Ş. ("Şirket"), Haziran 1997 yılında kurulmuş olup, Şirket'in faaliyet konusu endüstriyel ve ticari kuruluşlara iç piyasa, ithalat ve ihracat faktoring hizmetleri sunmaktadır. Şirket'in merkezi, Yener Sokak No:1 Kat:7-8 Gayrettepe Beşiktaş-İstanbul/Türkiye adresindedir. Şirket'in İstanbul Anadolu, İstanbul Avrupa, Adana, Antalya, Ankara, Ankara Ostim, Bursa, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, İmes, İzmir, Kayseri, Konya, Samsun ve Trabzon'da olmak üzere 16 şubesi mevcuttur (31 Aralık 2016: 18 Şube).

Şirket'in eski ünvanı "TEB Factoring A.Ş.", Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın 19 Ekim 2007 tarihli onayına istinaden 12 Kasım 2007 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında "TEB Faktoring A.Ş." olarak değiştirilmiştir. Bu değişiklik kararı 19 Kasım 2007 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu tarafından tescil edilmiş olup, 22 Kasım 2007 tarih ve 6942 sayılı ticaret sicil gazetesinde yayınlanmıştır.

Şirket'in ana hissedarı Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi'dir. Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi'nin sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti sözkonusu olan nitelikli pay sahibi grup TEB Holding A.Ş.'dir. TEB Holding A.Ş. bir Çolakoğlu ve BNP Paribas Şirketler Grubu üyesidir. TEB Holding A.Ş.'nin %50 hissesi BNP Paribas, diğer %50 hissesi ise Çolakoğlu Grubu tarafından kontrol edilmektedir.

3 Haziran 2010 tarihinde Çolakoğlu Grubu ile BNP Paribas Grubu arasında imzalanan Niyet Mektubu'nda Fortis Bank A.Ş. ile Şirket'in Ana Ortağı Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin ("TEB") TEB altında birleşmesi hususunda ilgili bankaların çoğunluk hissedarları arasında mutabakat sağlanmış olup birleşmeye taraf ortaklıkların 19 Ekim 2010 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurulları'nı takiben, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") 26 Ekim 2010 tarihinde gerekli başvurular yapılmış, 25 Kasım 2010 tarihli Yönetim Kurulu toplantılarında mahkemenin görevlendirdiği bilirkişiler ile uzman kuruluş tarafından hazırlanan raporlarda birleşme oranı ve değiştirme oranı tespit edilmiştir. Birleşme işlemine SPK tarafından 21 Aralık 2010 tarih ve 37/1145 sayılı kararı ile onay verilmiştir.

BDDK'nın Birleşme Devir Sözleşmesine ilişkin 30 Aralık 2010 tarih, 3998 sayılı onayını takiben, birleşmeye taraf ortaklıkların 25 Ocak 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Fortis Bank A.Ş.'nin tüzel kişiliğinin sona erdirilmesi suretiyle tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri ile kül halinde TEB'e devri yoluyla iki bankanın birleştirilmesi onaylanmıştır. BDDK'nın birleşme kararı Resmi Gazete'nin 12 Şubat 2011 tarihli ve 27844 sayılı kararı ile tescil edilmiştir.

2013 yılında TEB Faktoring A.Ş. ile Fortis Faktoring A.Ş.'nin birleşmesi için çalışmalar başlamış, bu doğrultuda 31 Ocak 2013 tarihli Hisse Satın Alma Sözleşmesi imzalanmıştır. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ve Rekabet Kurumu'nun onaylarını müteakip, 22 Mart 2013 tarihinde hisse devri gerçekleşmiştir. 1 Temmuz 2013 tarihinde iki şirketin birleşme işlemlerinin tamamlanmasıyla Fortis Faktoring A.Ş. ile TEB Faktoring A.Ş., TEB Faktoring A.Ş. çatısı altında birleşmiştir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 121'dir (31 Aralık 2016: 128).

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 5 Şubat 2018 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket faaliyetlerini Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu ("BDDK") tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara ("TMS/TFRS") uygun olarak muhasebeleştirmiştir. Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde, 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu"na dayanılarak hazırlanan ve 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" hükümleri uygulanmıştır.

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

2.2. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket'in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 29") uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir Genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla Şirket enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

2.3. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

2.4. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.5. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

a. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

- TMS 7, "Nakit akış tabloları"ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.

- TMS 12, "Gelir vergilerdeki değişiklikler"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.

- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 12, "Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu değişiklik, özet finansal bilgiler haricinde TFRS 12'nin açıklama gerekliliklerinin satılmaya hazır olarak sınıflandırılan işletmelerdeki paylara uygulanacağını açıklığa kavuşturmaktadır.

b. 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

Şirket Yönetimi yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemde Şirket'in finansal tabloları üzerindeki etkisini değerlendirmektedir.

2.7. Önemli Muhasebe Politikaların Özetleri

Ekteki finansal tabloların hazırlanmasında takip edilen değerleme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

2.7.1. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

2.7.2. Finansal Araçlar

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılır ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenir.

a. Etkin faiz yöntemi

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

b. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Şirket'in finansal varlığı elde etmesinin başlıca amacının yakın bir tarihte varlığı elden çıkarma olması, finansal varlığın Şirket'in hep birlikte yönettiği tanımlanmış bir finansal araç portföyünün bir parçasını oluşturması ve finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmeyen tüm türev ürünlerinde olduğu gibi finansal varlığın kısa vadede oluşan karının realite edilecek olması durumunda söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıkların, gerçeğe uygun değerleriyle değerlenmesi sonucu oluşan kazanç ya da kayıp, kar/zararda muhasebeleştirilir. Kar / zarar içinde muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal varlıktan elde edilen faiz ve/veya temettü tutarını da kapsar.

c. Vadesine kadar elde tutulan yatırımlar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla vadesine kadar elde tutulan yatırımı bulunmamaktadır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

d. Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

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

Yabancı para cinsinden olan satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri, ilgili yabancı para cinsinden rayiç değerinin raporlama tarihinde geçerli olan çevrim kuru kullanarak raporlanan para cinsine çevrilmesiyle bulunur. Varlığın, çevrim kurundan kaynaklanan gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler kar/zarar içinde, diğer değişiklikler ise özkaynak altında muhasebeleştirilir.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıkları sadece hisse senedi yatırımlarından oluşmaktadır.

e. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın esas faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü direkt varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda bu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler, kar veya zarar içinde muhasebeleştirilir.

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

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal yükümlülükler

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

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

f. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlenir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

g. Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

h. Türev finansal araçlar

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7.3. Krediler ve Alacaklar

Faktoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Faktoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, iskontolu faktoring alacakları dışındaki alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Şirket yönetimi iskontolu faktoring alacaklarının ilk kayda alınması esnasında iskonto işleminin dikkate alınması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğunu öngörmektedir.

Tahsili ileride şüpheli olabilecek faktoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut faktoring alacakları ile ilgili ileride çıkabilecek muhtemel zararları karşılamak amacıyla, Şirket'in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da göz önüne alarak ayırdığı tutardır. Şirket'in, 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir. Garantili faktoring işlemlerinde ise tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 270 günü geçmeyen garantili faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az 20%'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 270 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir. Şirket karşılıkları bu yönetmelik kapsamında ayırmaktadır.

Anapara veya faiz ödemelerinin tahsilindeki gecikme 6'ncı maddenin birinci fıkrasında belirtilen süreleri geçmiş olan alacaklardan, borçluya ilave kredi veya finansman temini, anapara ve/veya faiz indirimi gibi imkânlar temin etmek suretiyle veya bu tür imkânlar temin etmeksizin yeni bir ödeme planı belirlenmek suretiyle yeniden yapılandırılanların, en az doksan gün süreyle, ilgisine göre "Tasfiye Olunacak Alacaklar" veya "Zarar Niteliğindeki Alacaklar" hesabında izlenmesi zorunludur. Bu süre zarfında yeniden yapılandırılan alacak tutarı için 6'ncı maddenin birinci fıkrası hükümlerine göre özel karşılık ayrılmasına devam edilir. Yeniden yapılandırılan alacak tutarı borçlunun kredi değerliliğine ilişkin mevcut bütün veriler ve ilgili Türkiye Muhasebe Standardında belirtilen güvenilirlik ve ihtiyatlılık varsayımları dikkate alınarak yapılacak değerlendirmeye göre bu süre sonunda ilgili ana faaliyet alacağı hesabına aktarılabilir.

Bunun yanında Şirket, faktoring alacakları için borçluların kredi değerliliğine ilişkin bütün verileri ve Şirket'in tahsilat istatistikleri ile teminat cinsini de dikkate alarak, ihtiyatlılık ilkesi uyarınca faktoring alacakları üzerinden genel karşılık ayırmaktadır.

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

Alacağın silinmesi, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilemeyeceğinin ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ya da müşterinin aciz vesikasına bağlanması durumunda gerçekleşmektedir. Alacağın silinmesiyle daha önce ayrılmış olan karşılık terse döner ve alacağın tamamı aktiften düşülür. Önceki dönemlerde silinen bir alacağın tahsili durumunda ilgili tutarlar gelir olarak kaydedilir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7.4. Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Söz konusu varlıkların tahmin edilen ekonomik ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ekonomik ömürler
Taşıtlar	5
Döşeme ve demirbaşlar	5
Özel maliyetler	5 yıl ya da kira süresinden kısa olanı

Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (5 yıl) itfa edilir.

Kiralama İşlemlerimlerinde Elde Edilen Varlıklar

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü gelir tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.7.5. Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.7.6. Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, fonksiyonel para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	**31 Aralık 2016**
ABD Doları	3,7719	3,5192
EURO	4,5155	3,7099

Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bilançoda yer alan dövize bağlı parasal varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmişlerdir. Gerçeğe uygun değeri ile ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki döviz kurları kullanılarak çevrilir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmezler. Parasal kalemlerin çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil ve tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları ve zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

2.7.7. Hasılat

Faktoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Faktoring işlemine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belli bir yüzde miktarı faktoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Komisyon gelirleri ile diğer tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre kayıtlara intikal ettirilmektedir.

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, finansal varlığın anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7.8. Hisse Başına Kazanç

UMS 33, "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

2.7.9. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; finansal tablolara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.7.10. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.7.11. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

2.7.12. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır. Türkiye'de, 21 Haziran 2006 tarihli Resmi Gazete ile ilan edilen 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesine göre kurumlar vergisi oranı %20'dir. Ancak 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ve Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile bu oran 2018-2020 yılları arasında 3 yıl süreyle %22 olarak uygulanacaktır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. 28 Kasım 2017 tarihinde TBMM'de onaylanan ve 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazate'de yayımlanan Kanun'a göre 2018, 2019 ve 2020 yılları için Kurumlar Vergisi oranı %20'den %22'ye arttırılmıştır. Yürürlüğe giren bu kanuna göre, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, varlıkların gerçekleştiği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği mezkur dönemler için %22 vergi oranı, 2021 ve sonraki dönemler için ise %20 vergi oranı ile hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercileri tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini net bir esasa bağlı bir şekilde ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda onlara ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananların haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

2.7.13. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

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

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından, 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS 19") Hakkında Tebliğ (Sıra No: 9)" ile aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayım ile gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların muhasebeleştirilmesinde 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir.

İkramiye ödemeleri

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yönteme dayanarak hesaplanan ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

2.7.14. Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7.15. Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.7.16. İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "İlişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 8).

2.7.17. Temettü gelirleri

Temettü gelirleri, Şirket'in temettü ödemesi almaya hak kazandığı anda gelir yazılır.

2.7.18. Sınıflandırmalar

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

3 - ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

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

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

Faktoring alacakları üzerindeki değer düşüklükleri

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

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması

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

4 - GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır.)

5 - NAKİT DEĞERLER VE BANKALAR

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	TP	**YP**	**Toplam**	**TP**	**YP**	**Toplam**
Bankalar:						
-Vadeli Mevduat	-	-	-	-	1.130	1.130
-Vadesiz Mevduat	360	4.527	4.887	99	8.832	8.931
Toplam	**360**	**4.527**	**4.887**	**99**	**9.962**	**10.061**

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla vadeli mevduatın detayı aşağıda sunulmuştur.

Para Birimi	**Vadeler**	**31 Aralık 2016**
ABD Doları	2 Ocak 2017	1.130
Toplam		**1.130**

Şirket'in 31 Aralık 2017 itibarıyla vadeli mevduatı bulunmadığı için yabancı para cinsinden vadeli mevduata ait faiz oranı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: ABD Doları %0,25). Şirket'in 31 Aralık 2017 itibarıyla vadeli mevduatı bulunmadığı için Türk Lirası cinsinden vadeli mevduata ait faiz oranı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Nakit ve nakit benzeri kalemleri oluşturan unsurların bilançoda kayıtlı tutarları ile nakit akım tablosunda kayıtlı tutarları arasındaki mutabakatı:

	31 Aralık 2017	**31 Aralık 2016**
Vadeli Mevduat (3 aydan kısa)	-	1.130
Vadesiz Mevduat	4.887	8.931
Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	**4.887**	**10.061**

6 - SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)

Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıkların 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
Şirket Adı	**Tutar**	**Pay (%)**	**Tutar**	**Pay (%)**
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (*)	2.430	3,38	2.430	3,38
Toplam	**2.430**		**2.430**	

(*) Şirket'in TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de olan payları, ilgili payların hisse senedi piyasalarında işlem görmemesi ve dolayısıyla gerçeğe uygun değerinin güvenilir olarak ölçülememesi nedeniyle maliyet değerleriyle gösterilmektedir.

7 - FAKTORİNG ALACAKLARI

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla faktoring alacakları aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2017	**TP**	**YP (*)**	**Toplam**
Yurtiçi ve İthalat Faktoring Alacakları	1.123.949	135.350	1.259.299
İhracat Faktoring Alacakları	476	776.269	776.745
Takipteki Faktoring Alacakları	39.136	4.539	43.675
Brüt Faktoring Alacakları (**)	**1.163.561**	**916.158**	**2.079.719**
Yurtiçi Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(32.563)	(599)	(33.162)
Şüpheli Alacaklar Karşılığı	(37.744)	(3.966)	(41.710)
Faktoring Alacakları, Net	**1.093.254**	**911.593**	**2.004.847**

(*) Bilanço tarihi itibarıyla 24.987 TL tutarında ABD Doları ve 109.759 TL tutarında EURO dövize endeksli faktoring alacakları bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.
(**) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla brüt faktoring alacaklarında yer alan yeniden yapılandırılan faktoring alacakları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016: 2.111 TL).

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla faktoring alacakları aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2016	**TP**	**YP (*)**	**Toplam**
Yurtiçi ve İthalat Faktoring Alacakları	601.965	58.033	659.998
İhracat Faktoring Alacakları	-	1.027.568	1.027.568
Takipteki Faktoring Alacakları	38.403	2.646	41.049
Brüt Faktoring Alacakları	**640.368**	**1.088.247**	**1.728.615**
Yurtiçi Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(14.293)	(167)	(14.460)
Şüpheli Alacaklar Karşılığı	(31.473)	(2.646)	(34.119)
Faktoring Alacakları, Net	**594.602**	**1.085.434**	**1.680.036**

(*) Bilanço tarihi itibarıyla 9.109 TL tutarında ABD Doları ve 48.757 TL tutarında EURO dövize endeksli faktoring alacakları bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

7 - FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

Yabancı para faktoring alacaklarının dağılımı aşağıdadır:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Nominal Tutar	**TL Tutar**	**Nominal Tutar**	**TL Tutar**
Euro	176.877	798.687	248.845	923.193
ABD Doları	18.553	69.981	36.852	129.698
İngiliz Sterlini	8.449	42.925	7.535	32.543
Toplam		**911.593**		**1.085.434**

Faktoring alacaklarının vade kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	**31 Aralık 2016**
0 - 1 ay	1.005.334	822.804
1 - 3 ay	692.007	688.873
3 - 12 ay	295.724	148.719
1 yıl ve üzeri	9.817	12.710
Toplam	**2.002.882**	**1.673.106**

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle 411.152 TL (31 Aralık 2016: 249.111 TL) tutarında yurtiçi faktoring alacakları ve 668.111 TL (31 Aralık 2016: 645.896 TL) tutarında yurtdışı faktoring alacakları gayri kabil-i rücu (riski üstlenilen) işlemlerden oluşmuştur.

Brüt faktoring alacaklarının tamamı sabit oranlıdır.

31 Aralık 2017 ve 2016 itibarıyla şüpheli faktoring alacakları karşılığındaki değişim aşağıdaki gibidir.

	2017	**2016**
Dönem başı karşılık 1 Ocak	**34.119**	**20.476**
Ayrılan karşılık	8.765	14.714
Tahsilatlar	(1.174)	(1.071)
Dönem sonu karşılık 31 Aralık	**41.710**	**34.119**

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, faktoring alacakları karşılıkları ilişikteki gelir tablolarında takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar içerisinde gösterilmiştir.

7 - FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış, dolayısıyla karşılık ayrılmamış faktoring alacağı tutarı ve tutarlarla ilgili vadesi gelmemiş bakiyelerin toplamı 5.671 TL'dir (31 Aralık 2016: 15.493 TL). Bu alacaklar için alınmış 5.218TL teminat bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 8.801 TL). Bu alacakların vadesi geçen bölümünün yaşlandırması ve vadesi henüz gelmemiş taksitleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	**31 Aralık 2016**
30 güne kadar	627	2.168
30 - 60 gün arası	205	482
61 - 90 gün arası	162	2.431
Vadesi geçmiş kısım	**994**	**5.081**
Vadesi gelmemiş kısım	**4.677**	**10.412**
Toplam	**5.671**	**15.493**

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilebilir:

	31 Aralık 2017	**31 Aralık 2016**
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	2.001.888	1.668.025
Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış	994	5.081
Değer düşüklüğüne uğramış	43.675	41.049
Toplam, brüt	2.046.557	1.714.155
(Eksi): Değer düşüklüğü karşılığı	41.710	34.119
Net faktoring alacakları	**2.004.847**	**1.680.036**

Şirket'in faktoring alacaklarına ilişkin edindiği teminatlar aşağıdaki gibi olup, teminat tutarları hesaplanırken teminat tutarının alacak tutarını aşması durumunda, sadece alacak tutarına karşılık gelen kısmı dikkate alınmıştır.

Teminat Bilgileri:	**31 Aralık 2017**	**31 Aralık 2016**
Alınan Kefaletler	926.196	509.346
Muhabir Garantileri	309.352	163.029
Alınan teminat senet ve çekleri	278.559	167.034
Garanti Mektupları	9.214	4.100
İpotekler	615	615
Toplam	**1.523.936**	**844.124**

7 - FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
90 - 180 Gün Arası	4.905	4.923
180 - 360 Gün Arası	473	5.033
360 Gün Üzeri	38.297	31.093
Toplam	**43.675**	**41.049**

31 Aralık 2017 ve 2016 itibarıyla faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2017	%	31 Aralık 2016	%
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	464.205	23,18	273.476	16,35
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	370.569	18,50	268.992	16,08
Ulaşım Araçları Sanayi	258.514	12,91	461.236	27,57
Metal Ana Sanayi ve İşlenmiş Madenler Üretimi	172.436	8,61	80.238	4,80
İnşaat Sektörü	105.831	5,28	35.424	2,12
Toptan ve Perakende Ticaret, Motorlu Araçlar Servis Hizmetleri	98.133	4,90	239.034	14,29
Diğer Metal Dışı Madenler Sanayii	95.782	4,78	21.715	1,30
Finansal Aracılık Sektörü	60.636	3,03	-	-
Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif Yapımı	60.226	3,01	23.792	1,42
Emlak Komisyonculuğu, Kiralama ve İşletmecilik Faaliyetleri	45.052	2,25	27.263	1,63
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	39.195	1,96	26.993	1,61
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme Sektörü	37.111	1,85	12.458	0,74
Kağıt Hamuru ve Kağıt Ürünleri, Basım Sanayii	29.287	1,46	21.360	1,28
Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	27.841	1,39	13.758	0,82
Deri ve Deri Ürünleri Sanayii	27.373	1,37	25.759	1,54
Tarım, Hayvancılık, Ormancılık	21.837	1,09	15.339	0,92
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayii	21.243	1,06	87.248	5,21
Ağaç ve Ağaç Ürünleri Sanayii	16.507	0,82	15.214	0,91
Makina ve Teçhizat Sanayii	15.863	0,79	11.388	0,68
Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması	14.396	0,72	-	-
Diğer	20.845	1,04	12.419	0,73
Toplam	**2.002.882**	**100,00**	**1.673.106**	**100,00**

8 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

Banka Mevduatları	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
BNP Paribas Fortis SA N.V.	-	4.067	-	6.471
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	325	454	68	1.413
Toplam	**325**	**4.521**	**68**	**7.884**

8 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlerde bulunan vadeli mevduatın detayı aşağıda sunulmuştur:

Para Birimi	Vade	31 Aralık 2016
ABD Doları	2 Ocak 2017	1.130
Toplam		**1.130**

31 Aralık 2017 itibarıyla yabancı para vadeli mevduata ait faiz oranı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: ABD Doları %0,10). Şirket'in 31 Aralık 2017 itibarıyla Türk Lirası cinsinden vadeli mevduata ait faiz oranı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Alınan Krediler	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
BNP Paribas SA.	624.500	519.577	117.000	1.067.257
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	24.800	107.589	79.110	-
Toplam			**196.110**	**1.067.257**

Şirket'in, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'den alınan kredilerinin detayları aşağıda verilmiştir.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.

	Vade	31 Aralık 2017
TL	2 Ocak 2018	24.800
EURO	2 Ocak – 22 Şubat 2018	104.949
ABD Doları	15 Ocak 2018	2.640
Toplam		**132.389**

	Vade	31 Aralık 2016
TL	2 Ocak 2017	79.110
Toplam		**79.110**

Şirket'in, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Türk Ekonomi Bankası A.Ş'den alınan TL kredilerinin ortalama faiz oranı %14,75'dir (31 Aralık 2016: %12,60). Türk Ekonomi Bankası A.Ş'den alınan YP kredilerinin ortalama faiz oranı ise %1,71'dir (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Şirket'in, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla BNP Paribas SA'dan alınan kredilerinin detayları aşağıda verilmiştir.

8 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

BNP Paribas SA.

Döviz Cinsi	Vade	31 Aralık 2017
TL	2 Ocak – 16 Nisan 2018	624.500
ABD Doları	2 Ocak – 22 Haziran 2018	66.951
EURO	3 Ocak – 18 Ekim 2018	406.395
İngiliz Sterlini	2 Ocak – 23 Şubat 2018	46.231
Toplam		**1.144.077**

Döviz Cinsi	Vade	31 Aralık 2016
TL	25 Ocak - 2 Haziran 2017	117.000
ABD Doları	4 Ocak - 25 Ekim 2017	172.441
EURO	3 Ocak - 27 Ekim 2017	860.697
İngiliz Sterlini	5 Ocak - 20 Şubat 2017	34.119
Toplam		**1.184.257**

Şirket'in, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla BNP Paribas S.A.'dan alınan TL kredilerinin ortalama faiz oranı %12,38'dıır (31 Aralık 2016: %11,36). BNP Paribas S.A.'dan alınan YP kredilerinin ortalama faiz oranı ise %0,25'dir (31 Aralık 2016: %0,26).

İlişkili taraflara borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	499	447
TEB Holding A.Ş.	176	178
BNP Paribas Fortis SA N.V.	163	-
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.	-	1
Toplam	**838**	**626**

Faktoring Alacakları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Çolakoğlu Dış Ticaret A.Ş	99.728	103.062
Toplam	**99.728**	**103.062**

8 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

Muhabir Komisyonlarından Borçlar	**31 Aralık 2017**	**31 Aralık 2016**
BNP Paribas Commercial Finance LTD	82	61
BNP Paribas Factor S.A.	33	49
BNP Paribas Factor A/S	27	41
BNP Paribas Factor S.A. (Spain)	21	11
BNP Paribas Factor GMBH	18	30
International Factors Italia S.P.A	14	46
BNP Paribas Factor NV	7	8
BGZ BNP Paribas Factor SP. Z.O.O.	2	8
BNP Paribas Factor-IFIC, SA	2	-
BNP Paribas Fortis Factor N.V.	1	1
Toplam	**207**	**255**

Türev anlaşmaları	**31 Aralık 2017**		**31 Aralık 2016**	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.				
Para swap alım işlemler	-	-	-	39.415
Para swap satım işlemler	-	-	21.154	18.418
Toplam	**-**	**-**	**21.154**	**57.833**

Finansman gelirleri(*):	**31 Aralık 2017**	**31 Aralık 2016**
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	9	246
Toplam	**9**	**246**

(*) Yurtiçi vergiler hariç tutardır.

Finansman giderleri (*):	**31 Aralık 2017**	**31 Aralık 2016**
BNP Paribas SA.	46.224	28.325
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	234	162
BNP Paribas Fortis SA N.V	29	-
Toplam	**46.487**	**28.487**

(*) Yurtiçi vergiler hariç tutardır.

Temettü geliri:	**31 Aralık 2017**	**31 Aralık 2016**
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	305	424
Toplam	**305**	**424**

8 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

Diğer giderler (*):	**31 Aralık 2017**	**31 Aralık 2016**
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.(**)	2.405	2.012
TEB Holding A.Ş.	841	788
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	658	553
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.	427	376
BNP Paribas Fortis SA N.V.	271	158
The Economy Bank N.V.	-	3
Toplam	**4.602**	**3.890**

(*) Yurtiçi vergiler hariç tutardır.
(**) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 863 TL tutarında sabit kıymet tutarı içermektedir (31 Aralık 2016: 457 TL).

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket Üst Yönetimine ödenen ücret, ikramiye ve diğer tüm yan haklar dahil olmak üzere sağlanan tüm faydalar aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2017	**31 Aralık 2016**
Üst yönetime sağlanan faydalar	2.851	2.321
Toplam	**2.851**	**2.321**

Muhabir Komisyon Giderleri (*):	**31 Aralık 2017**	**31 Aralık 2016**
BNP Paribas Commercial Finance LTD(**)	721	689
BNP Paribas Factor S.A.(**)	528	646
BNP Paribas Factor S.A. (Spain)	279	109
BNP Paribas Factor GMBH	267	357
International Factors Italia S.P.A	251	234
BNP Paribas Factor A/S	143	135
BGZ BNP Paribas Factor SP. Z.O.O.	29	47
BNP Paribas Factor N.V	25	47
BNP Paribas Fortis Factor N.V.	15	12
BNP Paribas Factor Asia Limited	-	27
BNP Paribas Factor - IFIC,S.A.	10	8
Toplam	**2.268**	**2.311**

(*) Yurtiçi vergiler hariç tutardır.
(**) Muhabir komisyon gelirleri net gösterilmiştir.

Faktoring gelirleri (*):	**31 Aralık 2017**	**31 Aralık 2016**
Çolakoğlu Dış Tic. A.Ş.	677	439
Toplam	**677**	**439**

(*) Yurtiçi vergiler hariç tutardır.

8 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

Türev finansal işlemlerden kar:	**31 Aralık 2017**	**31 Aralık 2016**
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	2.580	2.658
Toplam	**2.580**	**2.658**

Türev finansal işlemlerden zarar:	**31 Aralık 2017**	**31 Aralık 2016**
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	13.306	10.345
Toplam	**13.306**	**10.345**

9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet değeri	**Döşeme ve Demirbaşlar**	**Özel Maliyetler**	**Toplam**
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	671	524	1.195
Alımlar	69	10	79
Çıkışlar	-	-	-
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	**740**	**534**	**1.274**
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(503)	(395)	(898)
Dönem gideri	(76)	(62)	(138)
Çıkışlar	-	-	-
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	**(579)**	**(457)**	**(1.036)**
31 Aralık 2016 itibarıyla net defter değeri	**161**	**77**	**238**

Maliyet değeri	**Döşeme ve Demirbaşlar**	**Özel Maliyetler**	**Toplam**
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	740	534	1.274
Alımlar	335	447	782
Çıkışlar	(4)	(72)	(76)
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	**1.071**	**909**	**1.980**
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	(579)	(457)	(1.036)
Dönem gideri	(98)	(55)	(153)
Çıkışlar	2	71	73
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	**(675)**	**(441)**	**(1.116)**
31 Aralık 2017 itibarıyla net defter değeri	**396**	**468**	**864**

10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	4.180	4.180
Alımlar	775	775
Satışlar	-	-
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	**4.955**	**4.955**
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(3.114)	(3.114)
Dönem gideri	(397)	(397)
Çıkışlar	-	-
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	**(3.511)**	**(3.511)**
31 Aralık 2016 itibarıyla net defter değeri	**1.444**	**1.444**

	Haklar	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	4.955	4.955
Alımlar	812	812
Satışlar	-	-
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	**5.767**	**5.767**
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	(3.511)	(3.511)
Dönem gideri	(472)	(472)
Çıkışlar	-	-
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	**(3.983)**	**(3.983)**
31 Aralık 2017 itibarıyla net defter değeri	**1.784**	**1.784**

11 - ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. 28 Kasım 2017 tarihinde TBMM'de onaylanan ve 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazate'de yayımlanan Kanun'a göre 2018, 2019 ve 2020 yılları için Kurumlar Vergisi oranı %20'den %22'ye arttırılmıştır. Yürürlüğe giren bu kanuna göre, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, varlıkların gerçekleştiği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği mezkur dönemler için %22 vergi oranı, 2021 ve sonraki dönemler için ise %20 vergi oranı ile hesaplanmıştır.

	Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları		Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**
Kazanılmamış gelirler	33.162	14.460	6.632	2.892
Şüpheli alacak karşılığı	33.989	26.712	7.478	5.342
Kıdem tazminatı karşılığı ve kullanılmamış izin karşılığı	1.930	1.836	391	367
Personel ikramiye karşılığı	1.500	1.200	330	240
Türev finansal araçlar değerleme farkı	-	174	-	35
Diğer	263	223	58	45
Ertelenmiş vergi varlıkları	**70.844**	**44.605**	**14.889**	**8.921**
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ekonomik ömür farkları	(1.183)	(773)	(237)	(155)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	**(1.183)**	**(773)**	**(237)**	**(155)**
Ertelenmiş vergi varlığı. net			**14.652**	**8.766**

Ertelenmiş vergi aktifi / (pasifi) hareketleri:	**2017**	**2016**
1 Ocak, açılış bakiyesi	8.766	7.032
Ertelenmiş vergi geliri (net) (Not 33)	5.919	1.704
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen	(33)	30
31 Aralık, kapanış bakiyesi	**14.652**	**8.766**

12 - DİĞER AKTİFLER

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Bsmv tahakkuklarından alacaklar (*)	2.325	163	992	36
Gelecek aylara ait giderler	727	-	522	-
Diğer çeşitli alacaklar	219	8	272	5
	3.271	**171**	**1.786**	**41**

(*) Bilanço tarihi itibarıyla 54 TL tutarında ABD doları ve 101 TL tutarında EURO dövize endeksli faktoring alacakları BSMV'si bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır (2016: 20 TL ABD Doları, 8 TL EURO).

13 - ALINAN KREDİLER

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal Borçlar:		
Kısa vadeli finansal borçlar	1.929.950	1.599.608
Toplam Finansal Borçlar	**1.929.950**	**1.599.608**

Finansal borçların dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL (*)	1.018.013	1.018.013	498.941	498.941
ABD Doları	18.465	69.651	49.844	175.410
EURO	176.291	796.040	240.205	891.136
İngiliz Sterlini	9.103	46.246	7.900	34.121
Toplam		**1.929.950**		**1.599.608**

(*) Bilanço tarihi itibarıyla 2.642 TL tutarında ABD doları ve 60.995 TL tutarında EURO dövize endeksli finansal borçlar bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır (2016:Bulunmamaktadır).

Şirket'in, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla aldığı TL kredilerinin ortalama faiz oranı %12,70'dir (31 Aralık 2016: %11,71). Alınan YP kredilerinin ortalama faiz oranı ise %0,36'dır (31 Aralık 2016: %0,26). Şirket'in kullanmış olduğu kredilere ilişkin olarak teminat verilmemiştir.

14 - DİĞER BORÇLAR

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Alacaklı Geçici Hesaplar	-	1.406	-	3.096
Ödenecek Muhabir Komisyonları	-	464	-	478
Diğer Borçlar	982	407	843	205
Toplam	**982**	**2.277**	**843**	**3.779**

15 - KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

16 - ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan alım-satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	TP	**YP**	**Toplam**	**TP**	**YP**	**Toplam**
Türev Finansal Araçlar						
Gerçeğe Uygun Değer Farkı	-	-	-	24	150	174
Toplam	**-**	**-**	**-**	**24**	**150**	**174**

17 - ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2017	**31 Aralık 2016**
Cari Dönem Vergi Borcu	3.811	541
Ödenecek BSMV	994	417
Ödenecek SGK Primleri	558	525
Ödenecek Diğer Vergiler	350	330
Toplam	**5.713**	**1.813**

	31 Aralık 2017	**31 Aralık 2016**
Hesaplanan Kurumlar Vergisi	9.451	4.355
Peşin Ödenen Vergiler	(5.640)	(3.814)
Cari Dönem Vergi Borcu (net)	**3.811**	**541**

18 - BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

Diğer Karşılıklar	**31 Aralık 2017**	**31 Aralık 2016**
Faktoring Alacakları Genel Karşılığı (*)	2.062	1.005
Diğer Gider Karşılıkları	252	153
Toplam	**2.314**	**1.158**

(*) Şirket takipte olmayan alacaklarından olan tahsilat riskine ilişkin genel karşılık ayırmıştır. İlgili karşılık tutarı ertelenmiş vergi hesaplamasında geçici fark tutarlarının içine dahil edilmemiştir.

19 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.682	1.583
İkramiye Karşılığı	1.500	1.200
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	248	253
Toplam	**3.430**	**3.036**

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih ve 2422 sayılı, 25 Ağustos 1999 tarih ve 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 4.732,48 TL (2016: 4.297,21 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihli finansal tablolarda Şirket, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi"ni kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve ekli finansal tablolarına yansıtmıştır. Bu çalışmada iskonto oranı %11,80 (31 Aralık 2016: %10) enflasyon oranı %5 (31 Aralık 2016: %5) olarak kullanılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.001,76 TL (1 Ocak 2017: 4.426,16 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

1 Ocak - 31 Aralık 2017 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2016 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	2017	2016
Açılış bakiyesi 1 Ocak	**1.583**	**1.167**
Dönem içinde ödenen	(113)	(7)
Hizmet maliyeti	203	164
Faiz maliyeti	175	108
Aktüeryal kazanç/kayıp	(166)	151
Dönem sonu itibarıyla 31 Aralık	**1.682**	**1.583**

20 - ÖDENMİŞ SERMAYE

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
Unvan	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	99,99	30.000	99,99	30.000
TEB Holding A.Ş.	<1	-	<1	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<1	-	<1	-
BNPP Yatırımlar Holding A.Ş.	<1	-	<1	-
Galata Yatırım Holding A.Ş.	<1	-	<1	-
Toplam	**100,000**	**30.000**	**100,00**	**30.000**

Şirket'in ödenmiş sermayesi 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 30.000 TL (2016: 30.000 TL) (tarihsel değer) olup 30.000.000 adet her biri nominal 1 Türk Lirası değerinde olan hisseden oluşmaktadır.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar (hisse senetleri tertipleri ve imtiyaz türleri itibarıyla ayrı ayrı) bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

21 - KAR YEDEKLERİ

	31 Aralık 2017	**31 Aralık 2016**
Yasal Yedek Akçeler	13.413	12.052
Olağanüstü Yedek Akçe	81	215
Diğer Yedekler	8.732	7.028
Toplam	**22.226**	**19.295**

Yasal yedekler, Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci kanuni yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci kanuni yedek akçe, yıllık net ticari karın %5'i oranında ve ödenmiş sermayenin %20'sine kadar ayrılmaktadır. İkinci yedek akçe ise birinci tertip kanuni yedek akçe ve birinci temettüden sonra kalan kardan, nakit temettü dağıtımlarının %10'u kadar ayrılmaktadır.

22 - GEÇMİŞ YILLAR KAR VEYA ZARARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

23 - YABANCI PARA POZİSYONU

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Şirket yönetimi, belirlediği açık ve kapalı pozisyon limitleri dahilinde Şirket'in döviz pozisyonunu günlük olarak takip etmektedir.

31 Aralık 2017

Varlıklar	**ABD Doları**	**EURO**	**İngiliz Sterlini**	**Toplam**
Bankalar	346	452	3.729	4.527
Faktoring Alacakları (*)	69.982	798.687	42.925	911.594
Diğer Aktifler (**)	54	115	2	171
Toplam	**70.382**	**799.254**	**46.656**	**916.292**
Yükümlülükler				
Alınan Krediler (***)	69.651	796.040	46.246	911.937
Faktoring Borçları (****)	496	2.197	297	2.990
Diğer Yabancı Kaynaklar	295	1.880	102	2.277
Toplam	**70.442**	**800.117**	**46.645**	**917.204**
Bilanço Pozisyonu	(60)	(863)	11	(912)
Bilanço Dışı Pozisyon	-	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	**(60)**	**(863)**	**11**	**(912)**

31 Aralık 2016

Varlıklar	**ABD Doları**	**EURO**	**İngiliz Sterlini**	**Toplam**
Bankalar	7.357	189	2.416	9.962
Faktoring Alacakları (*)	129.698	923.193	32.543	1.085.434
Diğer Aktifler (**)	20	21	-	41
Toplam	**137.075**	**923.403**	**34.959**	**1.095.437**
Yükümlülükler				
Alınan Krediler	175.410	891.136	34.121	1.100.667
Faktoring Borçları (****)	389	9.929	693	11.011
Diğer Yabancı Kaynaklar	407	3.260	112	3.779
Toplam	**176.206**	**904.325**	**34.926**	**1.115.457**
Bilanço Pozisyonu	(39.131)	19.078	33	(20.020)
Bilanço Dışı Pozisyon	39.415	(18.418)	-	20.997
Net Yabancı Para Pozisyonu	**284**	**660**	**33**	**977**

(*) Bilanço tarihi itibarıyla 24.987 TL (2016: 9.109 TL) tutarında ABD Doları ve 109.759 TL (2016: 48.757 TL) tutarında EURO dövize endeksli faktoring alacakları bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

(**) Bilanço tarihi itibarıyla 54 TL (2016: 20 TL) tutarında ABD doları ve 101 TL (2016: 8 TL) tutarında EURO dövize endeksli faktoring alacakları BSMV'si bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

(***) Bilanço tarihi itibarıyla 2.642 TL (2016: Bulunmamaktadır) tutarında ABD Doları ve 60.995 TL (2016: Bulunmamaktadır) tutarında EURO dövize endeksli alınan kredi bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

(****) Bilanço tarihi itibarıyla 8 TL (2016: 26 TL) tutarında ABD Doları ve 433 TL (2016: 56 TL) tutarında EURO dövize endeksli faktoring borçları bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

24 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bilanço dışı taahhüt ve yükümlülükler:

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket tarafından adli makamlar ve Bankalara verilmiş 43.486 TL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 3.821 TL).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket tarafından 2.258 TL tutarında ithalat faktoring işlemleri kapsamında muhabirlere verilen garantiler bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 1.855 TL).

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık aldığı teminatlar:

Alınan Teminatlar:	**31 Aralık 2017**	**31 Aralık 2016**
Alınan kefalet ve garantiler (*)	20.888.116	15.530.577
Alınan teminat senet ve çekleri	1.118.414	859.649
İpotekler	4.000	4.000
Garanti mektupları	17.000	14.500
Toplam	**22.027.530**	**16.408.726**

(*) Alınan kefalet ve garantiler, faktoring sözleşmesi kapsamında sözleşmeyi imza eden kefillerin her birinin ayrı ayrı kefil olduğu sözleşme tutarlarının toplamından oluşmaktadır.

Türev anlaşmaları:

	31 Aralık 2017		**31 Aralık 2016**	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Para Swap Alım İşlemleri	-	-	-	39.415
Para Swap Satım İşlemleri	-	-	21.154	18.418
Toplam	**-**	**-**	**21.154**	**57.833**

25 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece Türkiye'de ve faktoring alanında faaliyet gösterdiği için bölümlere göre raporlama yapmamıştır (31 Aralık 2016: Yapmamıştır).

26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

27 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Faktoring Faiz Gelirleri	112.946	90.455
Faktoring Komisyon Gelirleri	18.587	15.898
Toplam	**131.533**	**106.353**

28 - ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Personel ücretleri	14.088	13.252
Denetim ve danışmanlık giderleri	2.049	1.782
Ödenen sosyal güvenlik primleri	1.855	1.718
Seyahat ve temsil ağırlama giderleri	1.853	1.405
Ofis kira gideri	1.230	1.132
Diğer sosyal ödemeler	1.045	969
Bilgi işlem giderleri	744	690
Diğer ofis giderleri	705	623
Amortisman ve itfa gideri	625	535
Dava takip giderleri	511	562
Vergi resim harç ve fonlar	422	314
Halkla ilişkiler ve reklam giderleri	378	253
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	285	265
Kırtasiye giderleri	153	145
İletişim gideri	105	204
Sigorta giderleri	40	28
Diğer giderler	1.728	1.818
Toplam	**27.816**	**25.695**

29 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kambiyo İşlemleri Karı	71.493	48.216
Türev Finansal İşlemler Kârı	2.580	2.658
Temettü Gelirleri	305	424
Mevduat Faiz Gelirleri	11	315
Diğer	4.136	5.425
Toplam	**78.525**	**57.038**

30 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kredi Faiz Gideri	71.070	52.293
Verilen Ücret ve Komisyonlar	4.695	4.519
Toplam	**75.765**	**56.812**

31 - TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Özel Karşılık Gideri	(7.756)	(13.643)
Genel Karşılık (Gideri)/Geliri (*)	(1.057)	4
Toplam	**(8.813)**	**(13.639)**

(*) Gelir tablosunda takipteki alacak karşılık giderlerinin. "Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar" hesap kalemi altında gösterebilmesi amacıyla genel karşılık geliri / (gideri) bu hesap kalemine dahil edilmiştir.

32 - DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kambiyo İşlemleri Zararı	64.282	42.742
Türev Finansal İşlemler Zararı	13.306	10.345
Toplam	**77.588**	**53.087**

33 - VERGİLER

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır (Not 17).

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2017 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2016: %20). Türkiye'de, 21 Haziran 2006 tarihli Resmi Gazete ile ilan edilen 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesine göre kurumlar vergisi oranı %20'dir. Ancak 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ve Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile bu oran 2018-2020 yılları arasında 3 yıl süreyle %22 olarak uygulanacaktır.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2017 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2016: %20).

33 - VERGİLER (Devamı)

Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1 - 25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi daireleri tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 - 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	**31 Aralık 2016**
Cari dönem kurumlar vergisi	9.451	4.355
Peşin ödenen vergi	(5.640)	(3.814)
Cari Dönem Vergi Borcu	**3.811**	**541**

	31 Aralık 2017	**31 Aralık 2016**
Dönem vergi gideri		
Cari dönem kurumlar vergisi	(9.451)	(4.355)
Ertelenmiş vergi geliri (Not 11)	5.919	1.704
Toplam	**(3.532)**	**(2.651)**

Verginin mutabakatı	**31 Aralık 2017**	**31 Aralık 2016**
Vergi öncesi kar / (zarar)	**20.076**	**14.158**
Vergi oranı %20 (2016: %20) ile hesaplanan vergi	(4.015)	(2.832)
Vergi etkisi:		
- Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	(53)	(20)
- Vergiden muaf gelir etkisi	61	85
- Genel kredi karşılığı provizyonları	(211)	-
- Farklı vergi oranının etkisi	686	-
- Diğer (*)	-	116
Toplam	**(3.532)**	**(2.651)**

(*) 2016 yılında, '6736 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması Kanunu' kapsamında yapılandırılan dava karşılığı sonucu, ödenen 154 TL'nin 31 TL tutarındaki vergi etkisi ile, iptal edilip gelir kaydı yapılan 735 TL'lik dava karşılığının 147 TL tutarındaki vergi etkisi netleştirilerek diğer kısmına yazılmıştır.

34 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına gore, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri herhangi bir borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

35 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

36 - FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER

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 yönetimindeki amacı; Şirket'in gelir getiren bir işletme olarak devamlılığını sağlamak, hissedar ve kurumsal ortakların faydasını gözetmek, aynı zamanda sermayenin maliyetini azaltmak için en verimli sermaye yapısının sürekliliğini sağlamaktır.

Şirket'in sermaye ve fonlama yapısı, kredilerini de içeren borçları, nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

2017 yılında özkaynakların toplam borçlara oranı %4,35 (31 Aralık 2016: %4,71) olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla özkaynakların net borçlara oranı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2017	**31 Aralık 2016**
Toplam Borçlar	1.948.102	1.628.099
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(4.887)	(10.061)
Net Borç	1.943.215	1.618.038
Toplam Özkaynak	84.804	76.703
Özkaynak/Net Borç oranı (%)	**4,36**	**4,74**

Ayrıca, 24 Nisan 2013 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'in 12. maddesine göre faktoring şirketlerinin özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yapılan hesaplamada Şirket'in özkaynaklarının toplam aktiflere oranı %3'ün üzerindedir (31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yapılan hesaplamada Şirket'in özkaynaklarının toplam aktiflere oranı %3'ün üzerindedir).

36 - FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Finansal araçlar kategorileri

	Defter Değeri		Gerçeğe Uygun Değer	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal varlıklar				
Bankalar	4.887	10.061	4.887	10.061
Satılmaya hazır finansal varlıklar	2.430	2.430	2.430	2.430
Faktoring alacakları	2.004.847	1.680.036	2.004.847	1.678.238
Finansal yükümlülükler				
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	174	-	174
Alınan krediler	1.929.950	1.599.608	1.929.950	1.599.608
Faktoring borçları	3.436	17.688	3.436	17.688
Diğer Borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	3.259	4.622	3.259	4.622

Önemli muhasebe politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı "Muhasebe Politikaları" notunda açıklanmaktadır.

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır. Şirket, çeşitli finansal risklerden korunmak amacı ile zaman zaman türev ürünleri kullanmaktadır.

Piyasa riski

Şirket'in faaliyetleri öncelikle, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket faaliyetlerinin ve finansman anlaşmalarının nakit akışlarının sonucunda ortaya çıkan kur riskini düzenli olarak kontrol etmektedir.

Şirket'in döviz cinsinden parasal varlıklarının ve parasal yükümlülüklerin yabancı para dağılımı not 23'te verilmiştir.

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve EURO ve İngiliz Sterlini cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları, EURO ve İngiliz Sterlini kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

36 - FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

	31 Aralık 2017			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(6)	6	(6)	6
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	**(6)**	**6**	**(6)**	**6**
Euro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	(86)	86	(86)	86
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	**(86)**	**86**	**(86)**	**86**
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	1	(1)	1	(1)
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	**1**	**(1)**	**1**	**(1)**
TOPLAM (3 + 6 +9)	**(91)**	**91**	**(91)**	**91**

	31 Aralık 2016			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	28	(28)	28	(28)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	**28**	**(28)**	**28**	**(28)**
Euro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	66	(66)	66	(66)
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	**66**	**(66)**	**66**	**(66)**
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	3	(3)	3	(3)
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	**3**	**(3)**	**3**	**(3)**
TOPLAM (3 + 6 +9)	**97**	**(97)**	**97**	**(97)**

36 - FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Faiz Oranı Riski Yönetimi

Raporlama tarihi itibarıyla Şirket'in değişken faizli finansal varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır. Ancak, Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması halinde, Şirket'i faiz oranı riskine maruz kalabilmektedir. Bu durumda oluşacak söz konusu risk, sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılarak, Şirket tarafından kontrol edilmektedir

Değişken faizli yükümlülüklerin analizinde dönem sonlarındaki bakiyenin tüm yıl boyunca var olduğu varsayımı kullanılarak hesaplanır. Şirket yönetimi, faiz oranlarında %5'lik bir dalgalanma senoryosuna göre Şirket'in faiz oranı duyarlılığını ölçmektedir.

Raporlama tarihi itibarıyla Şirket'in 128.443 TL tutarında değişken faizli alınan kredileri bulunmaktadır (2016: Bulunmamaktadır). Faiz oranlarında %5'lik bir düşüş/yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit kalması durumunda Şirket'in vergi öncesi karı 5 TL daha yüksek/düşük olacaktır (2016: Değişmeyecektir).

Sabit Faizli Finansal Araçlar	**31 Aralık 2017**	**31 Aralık 2016**
Finansal Varlıklar:		
Bankalar (Vadeli Mevduat)	-	1.130
Faktoring Alacakları	2.002.882	1.673.106
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	1.801.507	1.599.608

Değişken Faizli Finansal Araçlar	**31 Aralık 2017**	**31 Aralık 2016**
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	128.443	-

Kredi riski yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenirliliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve risk yönetimi kurulu tarafından her yıl incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Faktoring alacakları, çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış çok sayıdaki müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır. Şirket'in, alacakları içinde önemli yer tutan müşterilerden kaynaklanan kredi riski bulunmaktadır. Söz konusu müşterilerin kredi güvenirliliği oldukça yüksektir ve ilgili işlemler yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır.

Ekli finansal tablolarda sunulan finansal varlıkların değer düşüş karşılıkları düşülmeden gösterilen brüt değerleri Şirket'in, alınan teminatlar dahil edilmeden önceki, azami kredi riskini göstermektedir.

36 - FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

31 Aralık 2017	Faktoring Alacakları		Bankalardaki	Gerçeğe Uygun Değer	Satılmaya Hazır
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Farkı K/Z'a Yansıtılan FV	Finansal Varlıklar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	99.728	1.905.119	4.887	-	2.430
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.523.936	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	99.728	1.897.483	4.887	-	2.430
- teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.516.754	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan. aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	5.671	-	-	-
- teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	5.218	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	1.965	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	43.675	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(41.710)	-	-	-
- Net değerin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.965	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

36 - FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

31 Aralık 2016	Faktoring Alacakları		Bankalardaki	Gerçeğe Uygun Değer	Satılmaya Hazır
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Farkı K/Z'a Yansıtılan FV	Finansal Varlıklar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	103.062	1.576.974	10.061	-	2.430
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	844.124	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	103.062	1.554.551	10.061	-	2.430
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	827.728	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan. aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	15.493	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	9.466	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	6.930	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	41.049	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(34.119)	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	6.930	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

36 - FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Fon Yönetim Birimi, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Şirket'in yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Aralık 2017

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**1.936.645**	**1.951.099**	**1.817.797**	**133.302**	**-**	**-**
Alınan Krediler	1.929.950	1.944.404	1.811.102	133.302	-	-
Faktoring Borçları	3.436	3.436	3.436	-	-	-
Diğer Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	3.259	3.259	3.259	-	-	-
Türev Finansal Yükümlülükler	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Nakit Girişleri	-	-	-	-	-	-
Nakit Çıkışları	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2016

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**1.621.918**	**1.629.172**	**1.453.627**	**175.545**	**-**	**-**
Alınan Krediler	1.599.608	1.606.862	1.431.317	175.545	-	-
Faktoring Borçları	17.688	17.688	17.688	-	-	-
Diğer Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	4.622	4.622	4.622	-	-	-
Türev Finansal Yükümlülükler	**157**	**157**	**157**	**-**	**-**	**-**
Nakit Girişleri	39.415	39.415	39.415	-	-	-
Nakit Çıkışları	(39.572)	(39.572)	(39.572)	-	-	-

36 - FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (*)

31 Aralık 2017	Alım satım amaçlı finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri
Finansal varlıklar						
Bankalar	-	4.887	-	-	-	4.887
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	-		-	-	-
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-					
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-		2.004.847	-	-	2.004.847
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	-	2.430	-	2.430
Finansal yükümlülükler						
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Alınan Krediler	-	-	-	-	1.929.950	1.929.950
Faktoring Borçları	-	-	-	-	3.436	3.436
Diğer Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	-	-	-	-	3.259	3.259

(*) Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin yapı itibarıyla makul değerlerine yakınsadığı düşünmektedir.

36 - FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

31 Aralık 2016	Alım satım amaçlı finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri
Finansal varlıklar						
Bankalar	-	10.061	-	-	-	10.061
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	-	1.680.036	-	-	1.680.036
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	-	2.430	-	2.430
Finansal yükümlülükler						
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	174	-	-	-	-	174
Alınan Krediler	-	-	-	-	17.688	17.688
Faktoring Borçları	-	-	-	-	1.599.608	1.599.608
Diğer Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	-	-	-	-	4.622	4.622

(*) Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin yapı itibarıyla makul değerlerine yakınsadığı düşünmektedir.

36 - FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.

- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da indirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar olarak elde tuttuğu hisse senetleri, borsada işlem görmeyen hisse senetleri olması dolayısıyla, gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir şekilde ölçülememekte olup, maliyet değeri ile kaydedilmiştir (Dipnot 6).

31 Aralık 2017 itibariyle Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değerinden gösterilmekte olan finansal araçları bulunmamaktadır. 31 Aralık 2016 itibariyle, Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değerinden gösterilmekte olan finansal araçların gerçeğe uygun değer seviyeleri:

31 Aralık 2016

	Seviye 1	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	-	-
Toplam varlıklar	**-**	**-**	**-**
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	174	-
Toplam yükümlülükler	**-**	**174**	**-**

.....