

# **Deniz Faktoring A.Ş.**

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal  
tablolar ve bağımsız denetim raporu**

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Deniz Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

#### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

##### 1) Görüş

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

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019 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 Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

##### 2) Görüşün Dayanağı

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

##### 3) Kilit Denetim Konuları

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



| Kilit Denetim Konusu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Factoring alacaklarının değer düşüklüğü</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Factoring alacaklarının değer düşüklüğünün tespiti ve alacaklara ilişkin zararların muhasebeleştirilmesi, bakiyelerin önemliliği, zamanlaması, BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'nda belirtilen zamanlamaya uymayan alacaklar için de kredi değerliliğinin tespit edilmesindeki karmaşıklık ve öznellik nedeniyle yönetim için önemli bir yargı alanıdır. Söz konusu risk, değer düşüklüğüne uğrayan factoring alacaklarının tespit edilememesi ve ilgili alacaklara ilişkin makul değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamasıdır. Finansal tablolardaki factoring alacakları için ayrılan karşılıklara ilişkin Dipnot 4'de açıklanmıştır. | Mevcut denetim prosedürlerimizin yanısıra denetim prosedürlerimiz, Factoring alacaklarının tahsisi, muhasebeleştirilmesi, izlenmesi, kayıttan çıkarılması ile değer düşüklüğüne uğramış factoring alacaklarının ve bunlara ilişkin karşılıkların belirlenmesi için uygulamada olan anahtar kontrollerin operasyonel etkinliğinin değerlendirilmesini ve test edilmesini içermektedir.<br><br>Ayrıca, risk değerlendirmemize istinaden örneklem yoluyla seçilmiş finansman kredilerinin BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na göre değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı, değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise ilgili alacaklara ilişkin ayrılan karşılığın yeterliliği değerlendirilmiştir. |

#### 4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

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

#### 5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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



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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, 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 tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız 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, açıklamalar 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.

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

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

**B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler**

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Yaşar Bivas'dır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
*A member firm of Ernst & Young Global Limited*



6 Şubat 2020  
İstanbul, Türkiye

| <b>İçindekiler</b>                                         | <b>Sayfa</b> |
|------------------------------------------------------------|--------------|
| Finansal durum tablosu (Bilanço).....                      | 1 - 2        |
| Nazım hesap kalemleri .....                                | 3            |
| Kar veya zarar tablosu (Gelir tablosu).....                | 4            |
| Özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider tablosu ..... | 5            |
| Özkaynak değişim tablosu.....                              | 6            |
| Nakit akış tablosu .....                                   | 7            |
| Kar dağıtım tablosu .....                                  | 8            |
| Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar .....      | 9 - 46       |

**Deniz Faktoring A.Ş.****31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

| AKTİF KALEMLER |                                                                                        | Dipnot | Bağımsız denetimden geçmiş<br>cari dönem<br>31 Aralık 2019 |         |           | Bağımsız denetimden geçmiş<br>önceki dönem<br>31 Aralık 2018 |         |           |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------|---------|-----------|--------------------------------------------------------------|---------|-----------|
|                |                                                                                        |        | TP                                                         | YP      | Toplam    | TP                                                           | YP      | Toplam    |
| I.             | NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI                                              | 3      | 11.262                                                     | 6.591   | 17.853    | 3.157                                                        | 11.447  | 14.604    |
| II.            | GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA<br>YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)            |        | -                                                          | -       | -         | -                                                            | -       | -         |
| III.           | TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR                                                               | 6      | 22                                                         | -       | 22        | 3.609                                                        | -       | 3.609     |
| IV.            | GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI<br>GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net) |        | -                                                          | -       | -         | -                                                            | -       | -         |
| V.             | İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL<br>VARLIKLAR (Net)                          | 4      | 1.342.006                                                  | 187.069 | 1.529.075 | 1.922.465                                                    | 210.959 | 2.133.424 |
| 5.1            | Faktoring Alacakları                                                                   | 4      | 1.326.769                                                  | 187.069 | 1.513.838 | 1.909.762                                                    | 210.959 | 2.120.721 |
| 5.1.1          | İskontolu Faktoring Alacakları (Net)                                                   |        | 552.314                                                    | 44.803  | 597.117   | 1.008.010                                                    | 44.694  | 1.052.704 |
| 5.1.2          | Diğer Faktoring Alacakları                                                             |        | 774.455                                                    | 142.266 | 916.721   | 901.752                                                      | 166.265 | 1.068.017 |
| 5.2            | Finansman Kredileri                                                                    |        | -                                                          | -       | -         | -                                                            | -       | -         |
| 5.2.1          | Tüketici Kredileri                                                                     |        | -                                                          | -       | -         | -                                                            | -       | -         |
| 5.2.2          | Kredi Kartları                                                                         |        | -                                                          | -       | -         | -                                                            | -       | -         |
| 5.2.3          | Taksitli Ticari Krediler                                                               |        | -                                                          | -       | -         | -                                                            | -       | -         |
| 5.3            | Kiralama İşlemleri (Net)                                                               |        | -                                                          | -       | -         | -                                                            | -       | -         |
| 5.3.1          | Finansal Kiralama Alacakları                                                           |        | -                                                          | -       | -         | -                                                            | -       | -         |
| 5.3.2          | Faaliyet Kiralaması Alacakları                                                         |        | -                                                          | -       | -         | -                                                            | -       | -         |
| 5.3.3          | Kazanılmamış Gelirler (-)                                                              |        | -                                                          | -       | -         | -                                                            | -       | -         |
| 5.4            | İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal<br>Varlıklar                          |        | -                                                          | -       | -         | -                                                            | -       | -         |
| 5.5            | Takipteki Alacaklar                                                                    | 4      | 67.779                                                     | -       | 67.779    | 245.141                                                      | -       | 245.141   |
| 5.6            | Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)                                       |        | (52.542)                                                   | -       | (52.542)  | (232.438)                                                    | -       | (232.438) |
| VI.            | ORTAKLIK YATIRIMLARI                                                                   |        | -                                                          | -       | -         | -                                                            | -       | -         |
| 6.1            | İştirakler (Net)                                                                       |        | -                                                          | -       | -         | -                                                            | -       | -         |
| 6.2            | Bağlı Ortaklıklar (Net)                                                                |        | -                                                          | -       | -         | -                                                            | -       | -         |
| 6.3            | Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)                            |        | -                                                          | -       | -         | -                                                            | -       | -         |
| VII.           | MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)                                                            | 10     | 8.690                                                      | -       | 8.690     | 1.710                                                        | -       | 1.710     |
| VIII.          | MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)                                                    | 11     | 6.271                                                      | -       | 6.271     | 4.655                                                        | -       | 4.655     |
| IX.            | YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)                                                    |        | -                                                          | -       | -         | -                                                            | -       | -         |
| X.             | CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI                                                               | 19     | 16.967                                                     | -       | 16.967    | -                                                            | -       | -         |
| XI.            | ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI                                                               | 12     | 12.894                                                     | -       | 12.894    | 40.212                                                       | -       | 40.212    |
| XII.           | DİĞER AKTİFLER                                                                         | 14     | 4.957                                                      | 148     | 5.105     | 13.708                                                       | 166     | 13.874    |
|                | ARA TOPLAM                                                                             |        | 1.403.069                                                  | 193.808 | 1.596.877 | 1.989.516                                                    | 222.572 | 2.212.088 |
| XIII.          | SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN<br>FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)        |        | 15                                                         | -       | 15        | 844                                                          | -       | 844       |
| 13.1           | Satış Amaçlı                                                                           |        | 15                                                         | -       | 15        | 844                                                          | -       | 844       |
| 13.2           | Durdurulan Faaliyetlere İlişkin                                                        |        | -                                                          | -       | -         | -                                                            | -       | -         |
| AKTİF TOPLAMI  |                                                                                        |        | 1.403.084                                                  | 193.808 | 1.596.892 | 1.990.360                                                    | 222.572 | 2.212.932 |

Not: Mali tablolar, 1 Şubat 2019 tarihli ve 30673 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Deniz Faktoring A.Ş.**

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)**

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

| PASİF KALEMLER                                                                                    | Dipnot | Bağımsız denetimden geçmiş<br>cari dönem<br>31 Aralık 2019 |               |                  | Bağımsız denetimden geçmiş<br>önceki dönem<br>31 Aralık 2018 |               |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------|---------------|------------------|--------------------------------------------------------------|---------------|------------------|
|                                                                                                   |        | TP                                                         | YP            | Toplam           | TP                                                           | YP            | Toplam           |
| I. ALINAN KREDİLER                                                                                | 5      | 810.124                                                    | 73.352        | 883.476          | 1.355.338                                                    | 81.298        | 1.436.636        |
| II. FAKTORİNG BORÇLARI                                                                            |        | 7.064                                                      | 537           | 7.601            | 6.123                                                        | 113           | 6.236            |
| III. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR                                                               |        | 7.730                                                      | -             | 7.730            | -                                                            | 294           | 294              |
| IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)                                                           | 13     | 210.230                                                    | -             | 210.230          | 387.128                                                      | -             | 387.128          |
| V. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER                         |        | -                                                          | -             | -                | -                                                            | -             | -                |
| VI. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                  | 8      | 2.367                                                      | -             | 2.367            | -                                                            | -             | -                |
| VII. KARŞILIKLAR                                                                                  | 9      | 38.945                                                     | -             | 38.945           | 26.692                                                       | -             | 26.692           |
| 7.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı                                                                   |        | -                                                          | -             | -                | -                                                            | -             | -                |
| 7.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı                                                         |        | 1.819                                                      | -             | 1.819            | 1.368                                                        | -             | 1.368            |
| 7.3 Genel Karşılıklar                                                                             |        | -                                                          | -             | -                | -                                                            | -             | -                |
| 7.4 Diğer Karşılıklar                                                                             |        | 37.126                                                     | -             | 37.126           | 25.324                                                       | -             | 25.324           |
| VIII. CARİ VERGİ BORCU                                                                            | 19     | -                                                          | -             | -                | 12.586                                                       | -             | 12.586           |
| IX. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU                                                                        |        | -                                                          | -             | -                | -                                                            | -             | -                |
| X. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI                                                             |        | -                                                          | -             | -                | -                                                            | -             | -                |
| XI. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                           | 7      | 6.076                                                      | 494           | 6.570            | 5.902                                                        | 573           | 6.475            |
| ARA TOPLAM                                                                                        |        | 1.082.536                                                  | 74.383        | 1.156.919        | 1.793.769                                                    | 82.278        | 1.876.047        |
| XII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)     |        | -                                                          | -             | -                | -                                                            | -             | -                |
| 12.1 Satış Amaçlı                                                                                 |        | -                                                          | -             | -                | -                                                            | -             | -                |
| 12.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin                                                              |        | -                                                          | -             | -                | -                                                            | -             | -                |
| XIII. ÖZKAYNAKLAR                                                                                 | 15     | 439.973                                                    | -             | 439.973          | 336.885                                                      | -             | 336.885          |
| 13.1 Ödenmiş Sermaye                                                                              |        | 137.600                                                    | -             | 137.600          | 137.600                                                      | -             | 137.600          |
| 13.2 Sermaye Yedekleri                                                                            |        | 40.380                                                     | -             | 40.380           | 40.380                                                       | -             | 40.380           |
| 13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri                                                                |        | -                                                          | -             | -                | -                                                            | -             | -                |
| 13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları                                                                 |        | -                                                          | -             | -                | -                                                            | -             | -                |
| 13.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri                                                                    |        | 40.380                                                     | -             | 40.380           | 40.380                                                       | -             | 40.380           |
| 13.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler |        | (392)                                                      | -             | (392)            | (263)                                                        | -             | (263)            |
| 13.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler    |        | -                                                          | -             | -                | -                                                            | -             | -                |
| 13.5 Kâr Yedekleri                                                                                |        | 159.168                                                    | -             | 159.168          | 74.418                                                       | -             | 74.418           |
| 13.5.1 Yasal Yedekler                                                                             |        | 39.654                                                     | -             | 39.654           | 35.416                                                       | -             | 35.416           |
| 13.5.2 Statü Yedekleri                                                                            |        | -                                                          | -             | -                | -                                                            | -             | -                |
| 13.5.3 Olağanüstü Yedekler                                                                        |        | 119.514                                                    | -             | 119.514          | 39.002                                                       | -             | 39.002           |
| 13.5.4 Diğer Kâr Yedekleri                                                                        |        | -                                                          | -             | -                | -                                                            | -             | -                |
| 13.6 Kâr veya Zarar                                                                               |        | 103.217                                                    | -             | 103.217          | 84.750                                                       | -             | 84.750           |
| 13.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı                                                              |        | -                                                          | -             | -                | -                                                            | -             | -                |
| 13.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı                                                                  |        | 103.217                                                    | -             | 103.217          | 84.750                                                       | -             | 84.750           |
| <b>PASİF TOPLAMI</b>                                                                              |        | <b>1.522.509</b>                                           | <b>74.383</b> | <b>1.596.892</b> | <b>2.130.654</b>                                             | <b>82.278</b> | <b>2.212.932</b> |

Not: Mali tablolar, 1 Şubat 2019 tarihli ve 30673 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



**Deniz Faktoring A.Ş.****31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla nazım hesaplar tablosu***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

| NAZIM HESAP KALEMLERİ  |                                                             | Dipnot | Bağımsız denetimden geçmiş<br>31 Aralık 2019 |           |            | Bağımsız denetimden geçmiş<br>31 Aralık 2018 |           |            |
|------------------------|-------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------------|-----------|------------|----------------------------------------------|-----------|------------|
|                        |                                                             |        | TP                                           | YP        | TOPLAM     | TP                                           | YP        | TOPLAM     |
| I                      | Riski üstlenilen faktoring işlemleri                        | 4      | 494.275                                      | 38.207    | 532.482    | 372.688                                      | 33.465    | 406.153    |
| II                     | Riski üstlenilmeyen faktoring işlemleri                     | 4      | 381.434                                      | 100.339   | 481.773    | 411.085                                      | 11.560    | 422.645    |
| III                    | Alınan teminatlar                                           |        | 42.928.581                                   | 6.360.727 | 49.289.308 | 38.447.708                                   | 5.385.963 | 43.833.671 |
| IV                     | Verilen teminatlar                                          | 25     | 543.611                                      | -         | 543.611    | 539.964                                      | -         | 539.964    |
| V                      | Taahhütler                                                  |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 5.1                    | Cayılamaz taahhütler                                        |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 5.2                    | Cayılabılır taahhütler                                      |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 5.2.1                  | Kiralama taahhütleri                                        |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 5.2.1.1                | Finansal kiralama taahhütleri                               |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 5.2.1.2                | Faaliyet kiralama taahhütleri                               |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 5.2.2                  | Diğer cayılabılır taahhütler                                |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| VI                     | Türev finansal araçlar                                      | 23     | 115.126                                      | 116.932   | 232.058    | 144.897                                      | 141.651   | 286.548    |
| 6.1                    | Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar               |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 6.1.1                  | Gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı işlemler       |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 6.1.2                  | Nakit akış riskinden korunma amaçlı işlemler                |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 6.1.3                  | Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma amaçlı işlemler |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 6.2                    | Alım satım amaçlı işlemler                                  |        | 115.126                                      | 116.932   | 232.058    | 144.897                                      | 141.651   | 286.548    |
| 6.2.1                  | Vadeli alım-satım işlemleri                                 |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 6.2.2                  | Swap alım satım işlemleri                                   |        | 115.126                                      | 116.932   | 232.058    | 144.897                                      | 141.651   | 286.548    |
| 6.2.3                  | Alım satım opsiyon işlemleri                                |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 6.2.4                  | Futures alım satım işlemleri                                |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 6.2.5                  | Diğer                                                       |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| VII                    | Emanet kıymetler                                            | 4      | 1.616.411                                    | 928.184   | 2.544.595  | 1.427.371                                    | 648.798   | 2.076.169  |
| NAZIM HESAPLAR TOPLAMI |                                                             |        | 46.079.438                                   | 7.544.389 | 53.623.827 | 41.343.713                                   | 6.221.437 | 47.565.150 |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Deniz Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait kar veya zarar tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| GELİR VE GİDER KALEMLERİ                                                                      | Dipnot | Bağımsız denetimden<br>geçmiş<br>cari dönem<br>01 Ocak 2019-<br>31 Aralık 2019 | Bağımsız denetimden<br>geçmiş<br>önceki dönem<br>01 Ocak 2018-<br>31 Aralık 2018 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| <b>I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>                                                             |        |                                                                                |                                                                                  |
| <b>FAKTÖRİNG GELİRLERİ</b>                                                                    | 16     | 455.487                                                                        | 575.288                                                                          |
| 1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler                                                   |        | 441.537                                                                        | 570.979                                                                          |
| 1.1.1 İskontolu                                                                               |        | 182.668                                                                        | 363.595                                                                          |
| 1.1.2 Diğer                                                                                   |        | 258.869                                                                        | 207.384                                                                          |
| 1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar                                      |        | 13.950                                                                         | 4.309                                                                            |
| 1.2.1 İskontolu                                                                               |        | 12.083                                                                         | 2.415                                                                            |
| 1.2.2 Diğer                                                                                   |        | 1.867                                                                          | 1.894                                                                            |
| <b>FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>                                                       |        | -                                                                              | -                                                                                |
| 1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler                                                    |        | -                                                                              | -                                                                                |
| 1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar                                       |        | -                                                                              | -                                                                                |
| <b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>                                                                     |        | -                                                                              | -                                                                                |
| 1.5 Finansal Kiralama Gelirleri                                                               |        | -                                                                              | -                                                                                |
| 1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri                                                             |        | -                                                                              | -                                                                                |
| 1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar                                        |        | -                                                                              | -                                                                                |
| <b>II. FINANSMAN GİDERLERİ (-)</b>                                                            | 21     | (292.418)                                                                      | (373.539)                                                                        |
| 2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler                                                      |        | (230.146)                                                                      | (307.082)                                                                        |
| 2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler                                          |        | -                                                                              | -                                                                                |
| 2.3 Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri                                               |        | (1.966)                                                                        | (10)                                                                             |
| 2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler                                            |        | (52.504)                                                                       | (60.841)                                                                         |
| 2.5 Diğer Faiz Giderleri                                                                      |        | -                                                                              | -                                                                                |
| 2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar                                                              |        | (7.802)                                                                        | (5.606)                                                                          |
| <b>III. BRÜT K/Z (I-II)</b>                                                                   |        | 163.069                                                                        | 201.749                                                                          |
| <b>IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>                                                        | 18     | (23.005)                                                                       | (21.750)                                                                         |
| 4.1 Personel Giderleri                                                                        |        | (9.965)                                                                        | (8.705)                                                                          |
| 4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri                                                          |        | (286)                                                                          | (148)                                                                            |
| 4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri                                                            |        | -                                                                              | -                                                                                |
| 4.4 Genel İşletme Giderleri                                                                   |        | (12.754)                                                                       | (12.897)                                                                         |
| 4.5 Diğer                                                                                     |        | -                                                                              | -                                                                                |
| <b>V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)</b>                                                          |        | 140.064                                                                        | 179.999                                                                          |
| <b>VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>                                                           | 20     | 3.696.413                                                                      | 7.838.657                                                                        |
| 6.1 Bankalardan Alınan Faizler                                                                |        | 1.016                                                                          | 122                                                                              |
| 6.2 Menkul Değerlerden Alınan Faizler                                                         |        | -                                                                              | -                                                                                |
| 6.3 Temettü Gelirleri                                                                         |        | -                                                                              | -                                                                                |
| 6.4 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı                                                           |        | -                                                                              | -                                                                                |
| 6.5 Türev Finansal İşlemler Kârı                                                              |        | 28.786                                                                         | 36.368                                                                           |
| 6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı                                                                    |        | 3.631.785                                                                      | 7.786.015                                                                        |
| 6.7 Diğer                                                                                     |        | 34.826                                                                         | 16.152                                                                           |
| <b>VII. KARŞILIK GİDERLERİ</b>                                                                | 17     | (71.481)                                                                       | (97.379)                                                                         |
| 7.1 Özel Karşılıklar                                                                          |        | (58.384)                                                                       | (93.304)                                                                         |
| 7.2 Beklenen Zarar Karşılıkları                                                               |        | -                                                                              | -                                                                                |
| 7.3 Genel Karşılıklar                                                                         |        | -                                                                              | -                                                                                |
| 7.4 Diğer                                                                                     |        | (13.097)                                                                       | (4.075)                                                                          |
| <b>VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>                                                     | 20     | (3.633.385)                                                                    | (7.812.599)                                                                      |
| 8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri                                                        |        | -                                                                              | -                                                                                |
| 8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri                                                     |        | -                                                                              | -                                                                                |
| 8.3 Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı                                                         |        | -                                                                              | -                                                                                |
| 8.4 Türev Finansal İşlemlerden Zarar                                                          |        | (33.450)                                                                       | (80.163)                                                                         |
| 8.5 Kambiyo İşlemleri Zararı                                                                  |        | (3.585.536)                                                                    | (7.713.175)                                                                      |
| 8.6 Diğer                                                                                     |        | (14.399)                                                                       | (19.261)                                                                         |
| <b>IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)</b>                                                      |        | 131.611                                                                        | 108.678                                                                          |
| <b>X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>                  |        | -                                                                              | -                                                                                |
| <b>XI. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR</b>                                |        | -                                                                              | -                                                                                |
| <b>XII. NET PARASAL POZİSYON KÂR/ZARARI</b>                                                   |        | -                                                                              | -                                                                                |
| <b>XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI+XII)</b>                            |        | 131.611                                                                        | 108.678                                                                          |
| <b>XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>                                        | 19     | (28.394)                                                                       | (23.928)                                                                         |
| 14.1 Cari Vergi Karşılığı                                                                     |        | (1.040)                                                                        | (38.268)                                                                         |
| 14.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)                                                        | 12     | (27.354)                                                                       | -                                                                                |
| 14.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)                                                        |        | -                                                                              | 14.340                                                                           |
| <b>XV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)</b>                                    |        | 103.217                                                                        | 84.750                                                                           |
| <b>XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>                                                |        | -                                                                              | -                                                                                |
| 16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri                                         |        | -                                                                              | -                                                                                |
| 16.2 İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları   |        | -                                                                              | -                                                                                |
| 16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri                                                      |        | -                                                                              | -                                                                                |
| <b>XVII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>                                           |        | -                                                                              | -                                                                                |
| 17.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri                                         |        | -                                                                              | -                                                                                |
| 17.2 İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları |        | -                                                                              | -                                                                                |
| 17.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri                                                      |        | -                                                                              | -                                                                                |
| <b>XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)</b>                              |        | -                                                                              | -                                                                                |
| <b>XIX. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>                                        |        | -                                                                              | -                                                                                |
| 19.1 Cari Vergi Karşılığı                                                                     |        | -                                                                              | -                                                                                |
| 19.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)                                                        |        | -                                                                              | -                                                                                |
| 19.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)                                                        |        | -                                                                              | -                                                                                |
| <b>XX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)</b>                                   |        | -                                                                              | -                                                                                |
| <b>XXI. DÖNEM NET KAR/ZARARI (XV+XX)</b>                                                      | 22     | 103.217                                                                        | 84.750                                                                           |
| Hisse Başına Kâr/Zarar                                                                        |        | 0,7501                                                                         | 0,6159                                                                           |

Not: Mali tablolar, 1 Şubat 2019 tarihli ve 30673 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Deniz Faktoring A.Ş.****31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren yıla ait  
kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

|                                                                                                                                           | Bağımsız denetimden<br>geçmiş<br>31 Aralık 2019 | Bağımsız denetimden<br>geçmiş<br>31 Aralık 2018 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>I. DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                                                                                               | <b>103.217</b>                                  | <b>84.750</b>                                   |
| <b>II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>                                                                                                        | <b>(129)</b>                                    | <b>(263)</b>                                    |
| <b>2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                                                                               | <b>(129)</b>                                    | <b>(263)</b>                                    |
| 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                                                                       | (165)                                           | (337)                                           |
| 2.1.4 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları                                             | -                                               | -                                               |
| 2.1.5 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                                                | 36                                              | 74                                              |
| <b>2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>                                                                                  | <b>-</b>                                        | <b>-</b>                                        |
| 2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları                                                                                                       | -                                               | -                                               |
| 2.2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri | -                                               | -                                               |
| 2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri                                                                                    | -                                               | -                                               |
| 2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri                                                       | -                                               | -                                               |
| 2.2.5 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları                                                | -                                               | -                                               |
| 2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                                                   | -                                               | -                                               |
| <b>III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)</b>                                                                                                  | <b>103.088</b>                                  | <b>84.487</b>                                   |

Not: Mali tablolar, 1 Şubat 2019 tarihli ve 30673 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Deniz Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait özkaynaklar değişim tablosu

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

| ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER                     |                 |                             |                            |                         | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler |              |          | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler |          |          |                |                              |                           |                 |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------------|------------------------------|---------------------------|-----------------|
|                                                           | Ödenmiş Sermaye | Hisse Senedi İhraç Primleri | Hisse Senedi iptal Karları | Diğer Sermaye Yedekleri | 1                                                                                          | 2            | 3        | 4                                                                                       | 5        | 6        | Kar Yedekleri  | Geçmiş Dönem Karı / (Zararı) | Dönem Net Kar veya Zararı | Toplam Özkaynak |
| <b>ÖNCEKİ DÖNEM</b><br>(31/12/2018)                       |                 |                             |                            |                         |                                                                                            |              |          |                                                                                         |          |          |                |                              |                           |                 |
| I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi                             | 137.600         | -                           | -                          | 40.380                  | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | 33.363         | (21.483)                     | 62.538                    | 252.398         |
| II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler                    | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | -              | -                            | -                         | -               |
| 2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi                      | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | -              | -                            | -                         | -               |
| 2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | -              | -                            | -                         | -               |
| III. Yeni Bakiye (I+II)                                   | 137.600         | -                           | -                          | 40.380                  | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | 33.363         | (21.483)                     | 62.538                    | 252.398         |
| IV. Toplam Kapsamlı Gelir                                 | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | (263)        | -        | -                                                                                       | -        | -        | -              | -                            | -                         | (263)           |
| V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı               | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | -              | -                            | -                         | -               |
| VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı     | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | -              | -                            | -                         | -               |
| VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı             | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | -              | -                            | -                         | -               |
| VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller           | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | -              | -                            | -                         | -               |
| IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları                    | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | -              | -                            | -                         | -               |
| X. Diğer Değişiklikler Nedemiyle Artış /Azalış            | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | -              | -                            | 84.750                    | 84.750          |
| XI. Kâr Dağıtım                                           | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | -              | -                            | -                         | -               |
| 11.1 Dağıtılan Temettü                                    | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | 41.055         | 21.483                       | (62.538)                  | -               |
| 11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar                         | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | 41.055         | -                            | (41.055)                  | -               |
| 11.3 Diğer                                                | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | -              | 21.483                       | (21.483)                  | -               |
| <b>Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)</b>          | <b>137.600</b>  | <b>-</b>                    | <b>-</b>                   | <b>40.380</b>           | <b>-</b>                                                                                   | <b>(263)</b> | <b>-</b> | <b>-</b>                                                                                | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>74.418</b>  | <b>-</b>                     | <b>84.750</b>             | <b>336.885</b>  |
| <b>CARİ DÖNEM</b><br>(31/12/2019)                         |                 |                             |                            |                         |                                                                                            |              |          |                                                                                         |          |          |                |                              |                           |                 |
| I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi                             | 137.600         | -                           | -                          | 40.380                  | -                                                                                          | (263)        | -        | -                                                                                       | -        | -        | 74.418         | -                            | 84.750                    | 336.885         |
| II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler                    | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | -              | -                            | -                         | -               |
| 2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi                      | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | -              | -                            | -                         | -               |
| 2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | -              | -                            | -                         | -               |
| III. Yeni Bakiye (I+II)                                   | 137.600         | -                           | -                          | 40.380                  | -                                                                                          | (263)        | -        | -                                                                                       | -        | -        | 74.418         | -                            | 84.750                    | 336.885         |
| IV. Toplam Kapsamlı Gelir                                 | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | (129)        | -        | -                                                                                       | -        | -        | -              | -                            | -                         | (129)           |
| V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı               | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | -              | -                            | -                         | -               |
| VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı     | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | -              | -                            | -                         | -               |
| VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı             | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | -              | -                            | -                         | -               |
| VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller           | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | -              | -                            | -                         | -               |
| IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları                    | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | -              | -                            | -                         | -               |
| X. Diğer Değişiklikler Nedemiyle Artış /Azalış            | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | -              | -                            | 103.217                   | 103.217         |
| XI. Kâr Dağıtım                                           | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | 84.750         | -                            | (84.750)                  | -               |
| 11.1 Dağıtılan Temettü                                    | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | -              | -                            | -                         | -               |
| 11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar                         | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | 84.750         | -                            | (84.750)                  | -               |
| 11.3 Diğer                                                | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | -        | -                                                                                       | -        | -        | -              | -                            | -                         | -               |
| <b>Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)</b>          | <b>137.600</b>  | <b>-</b>                    | <b>-</b>                   | <b>40.380</b>           | <b>-</b>                                                                                   | <b>(392)</b> | <b>-</b> | <b>-</b>                                                                                | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>159.168</b> | <b>-</b>                     | <b>103.217</b>            | <b>439.973</b>  |

Not: Mali tablolar, 1 Şubat 2019 tarihli ve 30673 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur.

(1) Duran varlıklar birikmiş yeniden değerlendirme artışları/azalışları,

(2) Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,

(3) Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen 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 değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları,

(6) Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen 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 dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



**Deniz Faktoring A.Ş.**

**31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait nakit akış tablosu**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| NAKİT AKIŞ TABLOSU |                                                                                     | Dipnot | Bağımsız denetimden<br>geçmiş<br>cari dönem<br>01 Ocak 2019-<br>31 Aralık 2019 | Bağımsız denetimden<br>geçmiş<br>cari dönem<br>01 Ocak 2018-<br>31 Aralık 2018 |
|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| <b>A.</b>          | <b>ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>                                     |        |                                                                                |                                                                                |
|                    | <b>ESAS FAALİYET KONUSU AKTİF VE PASİFLERDEKİ DEĞİŞİM ÖNCESİ</b>                    |        |                                                                                |                                                                                |
| <b>1.1</b>         | <b>FAALİYET KÂRI</b>                                                                |        | <b>223.927</b>                                                                 | <b>137.849</b>                                                                 |
| 1.1.1              | Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri                                                   |        | 408.340                                                                        | 566.998                                                                        |
| 1.1.2              | Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri                                                   |        | (238.486)                                                                      | (362.107)                                                                      |
| 1.1.3              | Alınan Temettüleri                                                                  |        | -                                                                              | -                                                                              |
| 1.1.4              | Alınan Ücret ve Komisyonlar                                                         | 16     | 13.950                                                                         | 4.309                                                                          |
| 1.1.5              | Elde Edilen Diğer Kazançlar                                                         |        | 34.826                                                                         | 16.072                                                                         |
| 1.1.6              | Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar                  | 4      | 33.191                                                                         | 28.134                                                                         |
| 1.1.7              | Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler                         | 18     | (9.965)                                                                        | (8.705)                                                                        |
| 1.1.8              | Ödenen Vergiler                                                                     |        | (30.593)                                                                       | (25.964)                                                                       |
| 1.1.9              | Diğer                                                                               |        | 12.664                                                                         | (80.888)                                                                       |
| <b>1.2</b>         | <b>ESAS FAALİYET KONUSU AKTİF VE PASİFLERDEKİ DEĞİŞİM</b>                           |        | <b>(387.970)</b>                                                               | <b>(264.090)</b>                                                               |
| 1.2.1              | Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış                                        |        | 546.812                                                                        | (330.495)                                                                      |
| 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                                                 |        | 25.729                                                                         | 11.445                                                                         |
| 1.2.5              | Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)                                          |        | 1.365                                                                          | 1.635                                                                          |
| 1.2.6              | Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)                                 |        | 7.436                                                                          | 59                                                                             |
| 1.2.7              | Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)                                              |        | (945.906)                                                                      | 69.741                                                                         |
| 1.2.8              | Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)                                          |        | -                                                                              | -                                                                              |
| 1.2.9              | Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)                                                  |        | (23.406)                                                                       | (16.475)                                                                       |
| <b>I.</b>          | <b>ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT AKIŞI</b>                            |        | <b>(164.043)</b>                                                               | <b>(126.241)</b>                                                               |
| <b>B.</b>          | <b>YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>                                |        |                                                                                |                                                                                |
| 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                                            | 10-11  | -                                                                              | (1.664)                                                                        |
| 2.4                | Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller                                            | 10-11  | 231                                                                            | -                                                                              |
| 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                                                                               | 10-11  | (3.389)                                                                        | (4.233)                                                                        |
| <b>II.</b>         | <b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT AKIŞI</b>                         |        | <b>(3.158)</b>                                                                 | <b>(5.897)</b>                                                                 |
| <b>C.</b>          | <b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>                              |        |                                                                                |                                                                                |
| 3.1                | Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit                          |        | 1.093.000                                                                      | 369.016                                                                        |
| 3.2                | Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı                |        | (923.282)                                                                      | (250.500)                                                                      |
| 3.3                | İhraç Edilen Sermaye Araçları                                                       |        | -                                                                              | -                                                                              |
| 3.4                | Temettü Ödemeleri                                                                   |        | -                                                                              | -                                                                              |
| 3.5                | Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler                                                |        | -                                                                              | -                                                                              |
| 3.6                | Diğer                                                                               |        | -                                                                              | -                                                                              |
| <b>III.</b>        | <b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN SAĞLANAN NET NAKİT</b>                                |        | <b>169.718</b>                                                                 | <b>118.516</b>                                                                 |
| <b>IV.</b>         | <b>DÖVİZ KURUNDAKİ DEĞİŞİMİN NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b> |        | <b>732</b>                                                                     | <b>2.923</b>                                                                   |
| <b>V.</b>          | <b>NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLARDAKİ NET ARTIŞ</b>                               |        | <b>3.249</b>                                                                   | <b>(10.699)</b>                                                                |
| <b>VI.</b>         | <b>DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR</b>                             |        | <b>14.604</b>                                                                  | <b>25.303</b>                                                                  |
| <b>VII.</b>        | <b>DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR</b>                             | 3      | <b>17.853</b>                                                                  | <b>14.604</b>                                                                  |

(\*) Not: Mali tablolar, 1 Şubat 2019 tarihli ve 30673 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Deniz Faktoring A.Ş.****31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait kar dağıtım tablosu**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                  | Cari dönem<br>(31/12/2019) (*) | Önceki dönem<br>(31/12/2018) |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| <b>I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI</b>                                 |                                |                              |
| 1.1 Dönem karı/(zararı)                                          | 131.611                        | 108.678                      |
| 1.2 Ödenecek vergi ve yasal yükümlülükler (-)                    | (28.394)                       | (23.928)                     |
| 1.2.1 Kurumlar vergisi (gelir vergisi)                           | (1.040)                        | (38.268)                     |
| 1.2.2 Gelir vergisi kesintisi                                    | -                              | -                            |
| 1.2.3 Diğer vergi ve yasal yükümlülükler(**)                     | (27.354)                       | 14.340                       |
| <b>A. NET DÖNEM KARI/(ZARARI) (1.1 - 1.2)</b>                    | <b>103.217</b>                 | <b>84.750</b>                |
| 1.3 Geçmiş dönem zararı (-)                                      | -                              | -                            |
| 1.4 Birinci tertip yasal yedek akçe (-)                          | -                              | -                            |
| 1.5 Kurulmuşta bırakılması ve tasarrufu zorunlu yasal fonlar (-) | -                              | -                            |
| <b>B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3-1.4-1.5)]</b>          | <b>103.217</b>                 | <b>84.750</b>                |
| 1.6 Ortaklara birinci temettü (-)                                | -                              | -                            |
| 1.6.1 Hisse senedi sahiplerine                                   | -                              | -                            |
| 1.6.2 İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine                         | -                              | -                            |
| 1.6.3 Katılma intifa senetlerine                                 | -                              | -                            |
| 1.6.4 Kara iştirakli tahvillere                                  | -                              | -                            |
| 1.6.5 Kar ve zarar ortaklığı belgesi sahiplerine                 | -                              | -                            |
| 1.7 Personele temettü (-)                                        | -                              | -                            |
| 1.8 Yönetim kuruluna temettü (-)                                 | -                              | -                            |
| 1.9 Ortaklara ikinci temettü (-)                                 | -                              | -                            |
| 1.9.1 Hisse senedi sahiplerine                                   | -                              | -                            |
| 1.9.2 İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine                         | -                              | -                            |
| 1.9.3 Katılma intifa senetlerine                                 | -                              | -                            |
| 1.9.4 Kâra iştirakli tahvillere                                  | -                              | -                            |
| 1.9.5 Kâr ve zarar ortaklığı belgesi sahiplerine                 | -                              | -                            |
| 1.10 İkinci tertip yasal yedek akçe (-)                          | -                              | -                            |
| 1.11 Statü yedekleri (-)                                         | -                              | -                            |
| 1.12 Olağanüstü yedekler                                         | -                              | -                            |
| 1.13 Diğer yedekler                                              | -                              | 84.750                       |
| 1.14 Özel fonlar                                                 | -                              | -                            |
| <b>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>                                   |                                |                              |
| 2.1 Dağıtılan yedekler                                           | -                              | -                            |
| 2.2 İkinci tertip yasal yedekler (-)                             | -                              | -                            |
| 2.3 Ortaklara pay (-)                                            | -                              | -                            |
| 2.3.1 Hisse senedi sahiplerine                                   | -                              | -                            |
| 2.3.2 İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine                         | -                              | -                            |
| 2.3.3 Katılma intifa senetlerine                                 | -                              | -                            |
| 2.3.4 Kâra iştirakli tahvillere                                  | -                              | -                            |
| 2.3.5 Kâr ve zarar ortaklığı belgesi sahiplerine                 | -                              | -                            |
| 2.4 Personele pay (-)                                            | -                              | -                            |
| 2.5 Yönetim kuruluna pay (-)                                     | -                              | -                            |
| <b>III. HİSSE BAŞINA KAR</b>                                     |                                |                              |
| 3.1 Hisse senedi sahiplerine (TL)                                | -                              | -                            |
| 3.2 Hisse senedi sahiplerine ( % )                               | -                              | -                            |
| 3.3 İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (TL)                      | -                              | -                            |
| 3.4 İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine ( % )                     | -                              | -                            |
| <b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>                                  |                                |                              |
| 4.1 Hisse senedi sahiplerine (TL)                                | -                              | -                            |
| 4.2 Hisse senedi sahiplerine ( % )                               | -                              | -                            |
| 4.3 İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (TL)                      | -                              | -                            |
| 4.4 İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine ( % )                     | -                              | -                            |

(\*) 2019 yılı kar dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecektir. Genel Kurul toplantısı rapor tarihi itibarıyla 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 31 Aralık 2019 itibarıyla ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan ertelenmiş vergi gelir/gideri dağıtılabilir karın hesaplanmasında dikkate alınmamıştır.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Deniz Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### 1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Deniz Faktoring A.Ş. ("Şirket"), 2 Temmuz 1998 tarihinde kurulmuş ve aynı yıl faaliyete geçmiştir. Şirket, Türkiye'deki sınai ve ticari kuruluşlara faktoring hizmeti vermektedir. Şirket'in merkezi Büyükdere Caddesi No:141 Kat:17 Esentepe Şişli/İstanbul adresindedir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in hisselerinin %99,99'u Denizbank A.Ş.'ye aittir.

22 Mayıs 2018 tarihinde, Emirates NBD Bank PJSC (Emirates NBD) ve Sberbank of Russia (Sberbank), Sberbank'ın, sahibi olduğu Denizbank'ın hisselerinin %99,85'inin Emirates NBD'ye satışı konusunda kesin bir sözleşme imzaladıklarını duyurmuştur. Hisse devir işlemi, Türkiye, Rusya, Birleşik Arap Emirlikleri ve Denizbank'ın faaliyet gösterdiği diğer ülkelerin düzenleyici kuruluşlarının onayı ile 31 Temmuz 2019 tarihinde tamamlanmıştır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 41 kişidir (31 Aralık 2018: 46).

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

#### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

##### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

###### 2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Şirket faaliyetlerini 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 muhasebeleştirmektedir.

Finansal tablolar, geçmiş dönem mali tablolarında yer alan türev işlemlerin gerçeğe uygun değerleriyle hesaplanması haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

###### **Finansal tabloların onaylanması:**

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 6 Şubat 2020 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un ve düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

###### 2.1.2 Kullanılan para birimi

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, finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

###### 2.1.3 Netleştirme/mahsup

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

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **2.1.4 İşletmenin sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

## **2.2. Muhasebe politikalarında değişiklikler**

### **2.2.1 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler yeni uygulamaya giren muhasebe standardına bağlı olarak geriye dönük veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Şirket'in cari yıl içerisinde önemli bir muhasebe politikası değişikliği bulunmamaktadır.

### **2.2.2 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 değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

### **2.2.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi**

1 Şubat 2019 tarih ve 30673 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak güncellenen "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" uyarınca ilgili finansal tablolar karşılaştırmalı olarak açıklanmıştır. Bununla birlikte, cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolarda başka herhangi bir sınıflandırma işlemi yapılmamıştır.

### **2.2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ile raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

### **2.2.5 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

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

## **2.2.5 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

### **i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

#### **TFRS 16 Kiralama İşlemleri**

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanına tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımni faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusudur (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydeder.

Şirket'in TFRS 16 geçişine yönelik uygulama ve etkiler 2.3.1 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

#### **TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)**

KGK Aralık 2017'de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, TFRS 9'un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmedeği ve özü itibarı ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulanmaktadır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.



## **2.2.5 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

### **TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler**

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "TMS 12 Gelir Vergileri"nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmediyi;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu yorumun Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

### **Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi**

KGK Ocak 2019'da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları'nın 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- *TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar* — TFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- *TMS 12 Gelir Vergileri* — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- *TMS 23 Borçlanma Maliyetleri* — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

### **Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)**

KGK Ocak 2019'de TMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleşikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

## **2.2.5 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

### **Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)**

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

TFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebilmektedirler .

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

### **ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

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

### **TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik**

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

### **TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

### **İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)**

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'inde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

## **2.2.5 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

### **İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri) (devamı)**

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- *İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;*
- *Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;*
- *İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;*
- *İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak; ve*
- *İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.*

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

### **Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)**

Haziran 2019'da K GK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmadır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

### **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki Değişiklikler-Gösterge Faiz Oranı Reformu**

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak dört temel konuda kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu uygulamalar riskten korunma muhasebesi ile ilgili olup, özetle

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7 deki düzenleneme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır.

## **2.2.5 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

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

#### **UMS 1'deki değişiklikler – Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması**

23 Ocak 2020'de UMSK, "UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler UMS 8 "*Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar*" e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

## **2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti**

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

### **Nakit ve nakit benzeri değerler**

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

### **İlişkili taraflar**

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlar, grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Dipnot 23).

İlişkili taraf, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle ('raporlayan işletme') ilişkili olan kişi veya işletmedir.

- (a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:
- Söz konusu kişinin,
- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
  - (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
  - (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda,

## **2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **İlişkili taraflar (devamı)**

- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
  - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
  - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
  - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
  - (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde, raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
  - (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
  - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde,

İlişkili tarafla yapılan işlem, raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

### **Faktoring alacakları ve değer düşüklüğü**

Faktoring alacakları, borçluya finansman sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu faktoring alacakları ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Faktoring alacaklarının değerlendirilmesi sonucunda belirlenen toplam faktoring alacakları karşılığı Şirket'in faktoring alacakları portföyündeki tahsili şüpheli alacakları kapsayacak şekilde belirlenmektedir. Şirket, ilgili karşılığı BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak ayırmaktadır. İlgili tebliğe göre tahsili vadesinden itibaren 90-180 gün arası geciken faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180-360 gün arası geciken 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 oranında özel karşılık ayrılmaktadır.

Alacağın silinmesi, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilemeyeceğinin öngörülmesi 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.

Tahsilinin mümkün olmadığına kanaat getirilen kredi ve diğer alacaklar kanuni takip ve teminatların nakde dönüştürülmesi yolu ile tahsil edilmekte veya Banka yönetim kurulu tarafından alınan karar doğrultusunda Vergi Usul Kanunu gerekleri yerine getirilerek aktiften silinmektedir.

Şirket, BDDK'nın 27 Kasım 2019 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanan "Kredilerin Sınıflandırılması ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" kapsamında anapara takip bakiyesi ve karşılık bakiyesi 183.808 TL olan donuk alacaklarını Aralık ayı içerisinde kayıtlarından düşmüştür. Yapılan bu işlem takibe dönüşüm oranına puan olarak %10 oranında azaltıcı etki yaratmıştır.

## **2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

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

Belirli olmayan bir süre için yatırım amaçlı olarak elde tutulan ve likidite ihtiyacı, faiz, kur veya hisse senedi fiyatlarında meydana gelecek değişikliklere göre elden çıkarılabilecek finansal varlıklar Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Şirket yönetimi, bu tür finansal varlıkların sınıflandırmasını alım tarihinde yapmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Finansal tablolara yansıtılmasından sonra finansal Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılan finansal araçlar, makul değerlerinin güvenilir bir şekilde hesaplanması mümkün olduğu sürece makul değerleri üzerinden değerlendirilmiştir. Şirket'in %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu finansal varlıklarından borsaya kayıtlı olmayanlar gerçeğe uygun değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin tatbik edilebilir olmaması veya işlememesi nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamadığı ve gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın maliyet değeri ile değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerlerde meydana gelen tüm değişikliklerin etkisi öz sermaye altında muhasebeleştirilir. Bu tür varlıkların rayiç değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bu menkul kıymetler elden çıkarıldığı zaman birikmiş gerçeğe uygun değer düzeltmeleri gelir tablosuna transfer edilmektedir.

### **Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü**

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

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

Değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda değerlendirilir. Değer düşüklüğü geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir.

### **Faiz gelir ve gideri**

Faiz gelir ve giderleri etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

### **Yabancı para işlemleri**

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk lirasına çevrilmektedir. Bu işlemler sonucu ve dövizde endeksli parasal aktif ve pasiflerin çevrimi ile oluşan kar ve zararlar gelir tablosuna yansıtılır. Bu bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlendirilir.



**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**Maddi Duran varlıklar**

Maddi Duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş maliyetlerinden birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

|                        | <u>Yıl</u> |
|------------------------|------------|
| Mobilya ve demirbaşlar | 3-5        |
| Özel maliyetler        | 4-8        |
| Taşıtlar               | 4-8        |

Maddi duran varlıkların defter değerleri net gerçekleşebilir değerlerinden yüksekse finansal tablolarda net gerçekleşebilir değerleriyle gösterilirler. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karının belirlenmesinde dikkate alınır.

Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

**Maddi olmayan duran varlıklar**

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

|                        | <u>Yıl</u> |
|------------------------|------------|
| Bilgisayar yazılımları | 3-15       |

**Finansal yükümlülükler**

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

**Çalışanlara sağlanan faydalar**

Şirket, kıdem tazminatı, izin hakları ve çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut İş Kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 9).

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

## **2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **Karşılıklar koşullu varlık ve yükümlülükler**

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili finansal dipnotlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

Koşullu varlıklar gerçekleşme ihtimallerinin fiilen kesin olduğu durumlarda muhasebeleştirilmekte aksi takdirde sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

### **Gelir ve giderin tanınması**

#### **(i) Ücret ve komisyon gelirleri**

Factoring işlemlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar ilişkilendirilen işlemin süresine bağlı olarak gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

#### **(ii) Temettü gelirleri**

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

#### **(iii) Diğer gelir ve giderler**

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

#### **(iv) Finansman gelirleri/(giderleri)**

Finansman gelirleri, faiz gelirlerini ve kur farkı gelirlerini içerir. Finansman giderleri, kredi faiz giderleri, kur farkı giderleri ve diğer finansman giderlerini içermektedir.

### **Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

#### Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir

#### Ertelenen vergiler

Ertelenen vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir. Doğrudan özsermaye ile ilişkilendirilen varlıklarla ilgili ise vergi etkileri doğrudan özsermaye hesap grubuyla ilişkilendirilir. Ertelenen vergi hesaplamasında, yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla halihazırda geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

### **2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

Ertelenen vergi yükümlülüğü 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 göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır.

Cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda, ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 12).

Ertelenmiş vergi, varlıkların oluşturulduğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olan vergi oranları üzerinden hesaplanır.

#### **Hisse başına kazanç**

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 22).

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve özkaynak enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak ("bedelsiz hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, çıkarılan bedelsiz hisselerin geriye dönük olarak dikkate alınması suretiyle elde edilir.

#### **Türev finansal araçlar**

Türev finansal araçlar, finansal tablolara ilk olarak alım sırasında oluşan masrafları da içeren gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılır ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde yine gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Türev finansal araçlar her ne kadar Şirket'in risk yönetimi çerçevesinde kullanılsalar da, riskten korunma muhasebesi yönünden gerekli koşulları taşımamaları nedeniyle alım satım amaçlı türev finansal araçlar olarak finansal tablolara yansıtılır. Bu enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar diğer faaliyet gelirleri / giderleri olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

#### **Finansal kiralama**

Finansal kiralama işlemine konu olan varlıklar, Şirket'in finansal kiralama işlemine konu olan varlık ile ilgili tüm risk ve getirilere sahip olması durumunda, ilgili varlığın makul değeri ile asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden varlıklarda "maddi duran varlıklar" hesabında söz konusu kiralama işlemlerinden kaynaklanan borçlar ise yükümlülüklerde "finansal kiralama borçları" hesabında gösterilmektedir.

Kira sözleşmesinden doğan faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca gelir tablosunda gider olarak gösterilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur.

#### **Sermaye ve temettüleri**

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Sermaye artırımına ilişkin katlanılan vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır.

#### **Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Şirket'in bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) finansal tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

### **2.3.1 TFRS 16 Kiralamalar standardına ilişkin açıklamalar**

Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

#### **Kullanım hakkı varlığı**

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortisman tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular.

#### **Kira yükümlülüğü**

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımni faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dahil olan kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan ödemelerden oluşur. Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır.

Şirket, TFRS 16'yı basitleştirilmiş geçiş uygulaması yaklaşımı ile uygulamış ve önceki yıl için karşılaştırılabilir tutarları yeniden düzenlememiştir.

TFRS 16'nın yürürlüğe girdiği 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla; 7.863 TL kullanım hakkı varlığı olarak ve iskonto edilmiş kira yükümlülüğü olarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Cari dönem içerisinde TFRS 16'ya tabi kira sözleşmelerinin revize olması sebebiyle kullanım hakkı varlığı ve iskonto edilmiş kira yükümlülüğü yeniden hesaplanmış olup yeni kullanım hakkı varlığı olarak ve iskonto edilmiş kira yükümlülüğü olarak 8.279 TL olarak kaydedilmiştir. Şirketin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla net 6.861 TL tutarında kullanım hakkı varlığı ve net 7.730 TL tutarında iskonto edilmiş kira yükümlülüğü bulunmaktadır.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2.4 Önemli muhasebe değerlendirme tahmin ve varsayımları**

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu 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:

**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 Yönetimi tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. Şirket takipteki alacaklarının gelecekte tahsil edilme ve/veya satışı yoluyla vergilendirilebilir olacağı varsayımı ile kurumlar vergisi matrahına ilave edilen takipteki alacak portföyüne ertelenmiş vergi hesaplamaktadır. İş planı, Şirket Yönetimi'nin koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

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

**3. Nakit değerler ve bankalar**

|                      | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|----------------------|----------------|----------------|
| Kasa                 | -              | -              |
| Bankalar             | 17.853         | 14.604         |
| ~ Vadesiz mevduatlar | 17.853         | 14.604         |
| ~ Vadeli mevduatlar  | -              | -              |
| Faiz reeskontu (*)   | -              | -              |
|                      | <b>17.853</b>  | <b>14.604</b>  |

(\*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit hesapları içinde bilanço tarihi itibarıyla tahakkuk ettirilmesi gereken vadeli mevduatı bulunmamaktadır.

Banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Nakit akım tablosu hazırlanmasında kullanılan nakit ve nakit benzeri değerlerin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla tutarı. 17.853 TL'dir (31 Aralık 2018: 14.604 TL).

## Deniz Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 4. Faktoring alacakları

|                                                          | 31 Aralık 2019   | 31 Aralık 2018   |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Yurtiçi faktoring alacakları, net                        | 1.370.745        | 1.998.003        |
| İhracat ve ithalat faktoring alacakları, net             | 169.908          | 212.002          |
| Takipteki faktoring alacakları                           | 67.779           | 245.141          |
| <b>Brüt faktoring alacakları</b>                         | <b>1.608.432</b> | <b>2.455.146</b> |
| Takipteki faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı | (52.542)         | (232.438)        |
| Kazanılmamış faiz gelirleri                              | (26.815)         | (89.284)         |
| <b>Faktoring alacakları, net</b>                         | <b>1.529.075</b> | <b>2.133.424</b> |

Kazanılmamış faiz gelirleri faktoring alacaklarının vadeleri üzerinden hesaplanan peşin tahsil edilmiş gelirleri temsil etmektedir.

Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık ileri vadeli çek ve senetlerinin toplamı 31 Aralık 2019 itibarıyla 2.544.595 TL'dir (31 Aralık 2018: 2.076.169 TL). Bu çek ve senetler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 494.275 TL (31 Aralık 2018: 372.688 TL) tutarında yurtiçi faktoring alacakları ve 38.207 TL (31 Aralık 2018: 33.465 TL) tutarında yurtdışı faktoring alacakları gayri kabil-i rücu (riski üstlenilen) işlemlerden oluşmuştur. Buna ilave olarak 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 481.773 TL (31 Aralık 2018: 422.645 TL) tutarında kabil-i rücu işlem nazım hesaplarda takip edilmektedir.

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilebilir:

|                                                 | 31 Aralık 2019   | 31 Aralık 2018   |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış  | 1.510.348        | 2.120.320        |
| Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış | 3.490            | 401              |
| Değer düşüklüğüne uğramış                       | 67.779           | 245.141          |
| <b>Brüt</b>                                     |                  |                  |
| (Eksi): Değer düşüklüğü karşılığı               | (52.542)         | (232.438)        |
| <b>Net faktoring alacakları</b>                 | <b>1.529.075</b> | <b>2.133.424</b> |

Şirket, faktoring alacaklarına ilişkin doğmuş veya doğması beklenen zararlarını BDDK tarafından yayımlanan ilgili tebliğ ve yönetmelik hükümlerine uygun olarak hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir.

## Deniz Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 4. Faktoring alacakları (devamı)

Faktoring alacaklarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                | 31 Aralık 2019   | 31 Aralık 2018   |
|----------------|------------------|------------------|
| 0 - 1 ay       | 279.652          | 556.731          |
| 1 - 3 ay       | 878.446          | 1.158.980        |
| 3 - 12 ay      | 351.971          | 101.867          |
| 1 yıl ve üzeri | 3.769            | 303.143          |
|                | <b>1.513.838</b> | <b>2.120.721</b> |

Şüpheli faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                              | 2019             | 2018             |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1 Ocak</b>                                | <b>(232.438)</b> | <b>(139.059)</b> |
| Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı         | <b>(58.384)</b>  | (130.429)        |
| Ayrılmış karşılıklardan tahsilatlar          | <b>33.191</b>    | 28.134           |
| Takipteki alacakların satışı (*)             | <b>21.281</b>    | 8.916            |
| Dönem içerisinde kayıttan silinen tutar (**) | <b>183.808</b>   | -                |
| <b>31 Aralık</b>                             | <b>(52.542)</b>  | <b>(232.438)</b> |

(\*) Şirket cari dönem içerisinde, 21.281 TL tutarındaki %100 oranında karşılık ayrılmış olan takipteki kredilerini 170 TL bedel ile bir varlık yönetim şirketine satmıştır. (2018 yılında firma 8.916 TL tutarındaki takipteki kredilerini 75 TL'ye bir varlık şirketine satmıştır.)

(\*\*) Şirket BDDK'nın 27 Kasım 2019 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanan "Kredilerin Sınıflandırılması ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" kapsamında anapara takip bakiyesi ve karşılık bakiyesi 183.808 TL olan donuk alacaklarını Aralık ayı içerisinde kayıtlarından düşmüştür. Yapılan bu işlem takibe dönüşüm oranına puan olarak %10 oranında azaltıcı etki yaratmıştır.

Brüt faktoring alacaklarının 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla yüzdesel sektör dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                                  | 31 Aralık 2019<br>% | 31 Aralık 2018<br>% |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| İnşaat-İnşaat Malz.              | 22                  | 25                  |
| Madencilik                       | 10                  | 1                   |
| Basın – Yayın – Reklam – Tanıtım | 8                   | 15                  |
| Enerji                           | 7                   | 7                   |
| Gıda                             | 6                   | 2                   |
| Tekstil                          | 2                   | 5                   |
| Metal- Makine                    | 2                   | 2                   |
| Elektrik Elektronik              | 2                   | 2                   |
| Finans                           | 1                   | 1                   |
| Diğer                            | 40                  | 40                  |
|                                  | <b>100</b>          | <b>100</b>          |

**Deniz Faktoring A.Ş.****31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)**5. Alınan krediler**

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla alınan krediler aşağıdaki gibidir:

|    | 31 Aralık 2019    |         | 31 Aralık 2018    |           |
|----|-------------------|---------|-------------------|-----------|
|    | Faiz oran Aralığı | Tutarı  | Faiz oran Aralığı | Tutarı    |
| TL | %10,25- %14,70    | 883.476 | %16,7 - %31,0     | 1.436.636 |
|    |                   | 883.476 |                   | 1.436.636 |

Şirketin 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla aldığı kredilerin tamamı sabit faizlidir. (31 Aralık 2018: 341.800 TL tutarında uzun vadeli kredisi bulunmaktadır ).

**6. Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar**

|                                                     | 31 Aralık 2019 |    | 31 Aralık 2018 |    |
|-----------------------------------------------------|----------------|----|----------------|----|
|                                                     | TP             | YP | TP             | YP |
| Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değer farkları | 22             | -  | 3.609          | -  |

**7. Diğer Yükümlülükler**

|                                 | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 (*) |
|---------------------------------|----------------|--------------------|
| Satıcılara Borçlar              | 2.685          | 1.264              |
| Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler | 3.156          | 5.211              |
| Diğer                           | 729            | -                  |
|                                 | 6.570          | 6.475              |

**8. Türev finansal yükümlülükler**

|                               | 31 Aralık 2019 |    | 31 Aralık 2018 |    |
|-------------------------------|----------------|----|----------------|----|
|                               | TP             | YP | TP             | YP |
| Türev finansal yükümlülükleri | 2.367          | -  | -              | -  |



**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**9. Karşılıklar**

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı aşağıdaki gibidir:

|                                       | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dava karşılıkları                     | <b>14.959</b>         | 5.412                 |
| Kıdem tazminatı yükümlülüğü           | <b>1.358</b>          | 982                   |
| Personel kullanılmamış izin karşılığı | <b>461</b>            | 386                   |
| Diğer karşılıklar                     | <b>22.167</b>         | 19.912                |
|                                       | <b>38.945</b>         | 26.692                |

▪ Diğer karşılıklar

31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla 22.167 TL tutarındaki diğer karşılıklar belirli faktoring alacakları için ayrılmış muhtemel risk karşılıklarından oluşmaktadır. (31 Aralık 2018 itibarıyla belirli faktoring alacakları için ayrılmış muhtemel risk karşılık tutarı 19.912 TL'dir).

▪ Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Şirket mevcut iş kanunu gereğince en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı bağımsız aktüeryal çalışmasına dayandırılmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 6.379,86 tam TL (31 Aralık 2018: 5.434,32 tam TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                          | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>1 Ocak 2019</b>                       | <b>982</b>            | 564                   |
| Yıl içerisindeki artış                   | <b>274</b>            | 129                   |
| Ödenen kıdem tazminatı                   | <b>(63)</b>           | (48)                  |
| Kıdem tazminatı Aktüeryal kayıp/(kazanç) | <b>165</b>            | 337                   |
| <b>31 Aralık 2019</b>                    | <b>1.358</b>          | 982                   |

**Deniz Faktoring A.Ş.****31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)**10. Maddi duran varlıklar**

|                               | 1 Ocak 2019  | İlaveler     | Çıkışlar     | 31 Aralık 2019 |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| <b><u>Maliyet:</u></b>        |              |              |              |                |
| Mobilya ve demirbaşlar        | 3.454        | -            | -            | 3.454          |
| Taşıtlar                      | 304          | -            | (304)        | -              |
| Özel maliyetler               | 1.022        | -            | -            | 1.022          |
| Kullanım hakkı varlıkları (*) | -            | 8.279        | -            | 8.279          |
|                               | <b>4.780</b> | <b>8.279</b> | <b>(304)</b> | <b>12.755</b>  |

|                                    |                |                |           |                |
|------------------------------------|----------------|----------------|-----------|----------------|
| <b><u>Birikmiş amortisman:</u></b> |                |                |           |                |
| Mobilya ve demirbaşlar             | (1.232)        | (393)          | -         | (1.625)        |
| Taşıtlar                           | (5)            | (51)           | 56        | -              |
| Özel maliyetler                    | (1.005)        | (17)           | -         | (1.022)        |
| Kullanım hakkı varlıkları (*)      | -              | (1.418)        | -         | (1.418)        |
|                                    | <b>(2.242)</b> | <b>(1.879)</b> | <b>56</b> | <b>(4.065)</b> |

|                          |  |  |  |              |
|--------------------------|--|--|--|--------------|
| <b>Net defter değeri</b> |  |  |  | <b>8.690</b> |
|--------------------------|--|--|--|--------------|

(\*) TFRS 16 etikisi kullanım hakkı varlığı olarak ilaveler satırında gösterilmiştir.

|                        | 1 Ocak 2018  | İlaveler     | Çıkışlar | 31 Aralık 2018 |
|------------------------|--------------|--------------|----------|----------------|
| <b><u>Maliyet:</u></b> |              |              |          |                |
| Mobilya ve demirbaşlar | 1.267        | 1.359        | -        | 2.626          |
| Taşıtlar               | -            | 305          | -        | 305            |
| Özel maliyetler        | 1.021        | -            | -        | 1.021          |
|                        | <b>2.288</b> | <b>1.664</b> | <b>-</b> | <b>3.952</b>   |

|                                    |                |              |          |                |
|------------------------------------|----------------|--------------|----------|----------------|
| <b><u>Birikmiş amortisman:</u></b> |                |              |          |                |
| Mobilya ve demirbaşlar             | (921)          | (311)        | -        | (1.232)        |
| Taşıtlar                           | -              | (5)          | -        | (5)            |
| Özel maliyetler                    | (803)          | (202)        | -        | (1.005)        |
|                                    | <b>(1.724)</b> | <b>(518)</b> | <b>-</b> | <b>(2.242)</b> |

|                          |  |  |  |              |
|--------------------------|--|--|--|--------------|
| <b>Net defter değeri</b> |  |  |  | <b>1.710</b> |
|--------------------------|--|--|--|--------------|

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**11. Maddi olmayan duran varlıklar**

|                          | 1 Ocak 2019 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Aralık 2019 |
|--------------------------|-------------|----------|----------|----------------|
| Yazılımlar, maliyet      | 9.571       | 3.390    | -        | 12.961         |
| Birikmiş itfa payları    | (4.916)     | (1.774)  | -        | (6.690)        |
| <b>Net defter değeri</b> |             |          |          | <b>6.271</b>   |

  

|                          | 1 Ocak 2018 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------|-------------|----------|----------|----------------|
| Yazılımlar, maliyet      | 5.338       | 4.233    | -        | 9.571          |
| Birikmiş itfa payları    | (3.867)     | (1.049)  | -        | (4.916)        |
| <b>Net defter değeri</b> |             |          |          | <b>4.655</b>   |

**12. Ertelenmiş vergi varlığı/borcu**

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca finansal durum tablosu tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 3 yıl için geçerli vergi oranı %22 olarak değiştiği için, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında, 2 yıl içinde (2019 ve 2020 yılları içinde) gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçici farklar için %22 vergi oranı kullanılmıştır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü 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. Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla ertelenen vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

**Deniz Faktoring A.Ş.****31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)**12. Ertelenmiş vergi varlığı/borcu (devamı)**

|                                                                  | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Ertelenen Vergiye Baz Teşkil Eden Zamanlama Farklılıkları</b> |                |                |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı                                        | 1.358          | 982            |
| Kullanılmamış İzin Karşılığı                                     | 461            | 386            |
| Türev İşlemler Gelir Reeskontu                                   | (22)           | 3.609          |
| Türev İşlemler Gider Reeskontu                                   | 2.367          | -              |
| Faktoring Alacakları Karşılığı ve Kazanılmamış Gelirler          | 52.603         | 184.386        |
| Diğer                                                            | 1.843          | 637            |
|                                                                  | <b>58.610</b>  | <b>190.000</b> |
| <b>Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)</b>             |                |                |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı                                        | 299            | 216            |
| Kullanılmamış İzin Karşılığı                                     | 101            | 85             |
| Türev İşlemler Gelir Reeskontu                                   | (5)            | (794)          |
| Türev İşlemler Gider Reeskontu                                   | 521            | -              |
| Faktoring Alacaklar Karşılığı                                    | 11.573         | 40.565         |
| Diğer                                                            | 405            | 140            |
| <b>Ertelenen Vergi Aktifi/(Pasifi), (net)</b>                    | <b>12.894</b>  | <b>40.212</b>  |

- Ertelenmiş vergi varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                                                                                          | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1 Ocak İtibarıyla Açılış Bakiyesi                                                                        | 40.212         | 25.798         |
| Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)                                                                       | (27.354)       | 14.340         |
| Diğer Kapsamlı Gelir Altında Gösterilen Ertelenmiş Vergi Gelir Gideri (tamamlanmış fayda yükümlülükleri) | 36             | 74             |
| <b>Kapanış Bakiyesi</b>                                                                                  | <b>12.894</b>  | <b>40.212</b>  |

**13. İhraç edilen menkul kıymetler**

Şirketin 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihi itibarıyla sırasıyla 210.330 TL ve 387.128 TL ihraç edilen bonoları bulunmaktadır.

İhraç edilen bonoların detayları aşağıdaki gibidir (nominal):

| İhraç Tarihi   | Bileşik Faiz Oranı | Vade         | 31 Aralık 2019 |
|----------------|--------------------|--------------|----------------|
| 27 Aralık 2019 | 10,93              | 20 Mart 2020 | 215.000        |
|                |                    |              | <b>215.000</b> |

## Deniz Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 13. İhraç edilen menkul kıymetler (devamı)

| İhraç Tarihi    | Bileşik Faiz Oranı | Vade         | 31 Aralık 2018 |
|-----------------|--------------------|--------------|----------------|
| 13 Temmuz 2018  | 20.77%             | 4 Ocak 2019  | 6.500          |
| 10 Ağustos 2018 | 21.71%             | 1 Şubat 2019 | 11.800         |
| 27 Temmuz 2018  | 21.35%             | 4 Ocak 2019  | 54.500         |
| 16 Mart 2018    | 15.50%             | 15 Mart 2019 | 21.880         |
| 2 Kasım 2018    | 30.64%             | 4 Ocak 2019  | 147.000        |
| 9 Kasım 2018    | 29.48%             | 3 Mayıs 2019 | 32.000         |
| 30 Kasım 2018   | 27.48%             | 15 Mart 2019 | 123.000        |
|                 |                    |              | <b>396.680</b> |

#### 14. Diğer Aktifler

|                                          | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| BSMV alacakları                          | <b>4.658</b>   | 13.716         |
| Peşin Ödenmiş Giderler                   | <b>245</b>     | 61             |
| Dava ve Mahkeme Masraflarından alacaklar | <b>202</b>     | 97             |
|                                          |                |                |
|                                          |                | <b>5.105</b>   |
|                                          |                | 13.874         |

#### 15. Özkaynaklar

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

|                | 31 Aralık 2019 |                | 31 Aralık 2018 |         |
|----------------|----------------|----------------|----------------|---------|
|                | Pay (%)        | TL             | Pay (%)        | TL      |
| Denizbank A.Ş. | <b>99,99</b>   | <b>137.599</b> | 99,99          | 137.599 |
| Diğer          | <b>0,01</b>    | <b>1</b>       | 0,01           | 1       |
|                |                |                |                |         |
|                |                | <b>100</b>     | <b>137.600</b> | 100     |
|                |                |                |                | 137.600 |

Kanuni finansal tablolarda yasal yedekler dışında birikmiş karlar aşağıda belirtilen yasal yedek şartına tabi olmak kaydıyla dağıtıma açıktır.

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

31 Temmuz 2004 tarihli 25539 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 5228 sayılı "Bazı Vergi Kanunlarında Değişiklik Yapılması Hakkındaki Kanun" uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işlemi ortaya çıkan ve "Geçmiş Yıllar Karı/Zararı"nda izlenen özkaynak kalemlerine ait enflasyon farkları tutarının, düzeltme sonucu oluşan geçmiş yıl zararlarına mahsup edilebilmesi veya kurumlar vergisi mükelleflerince sermayeye ilave edilebilmesi mümkün olmakta ve bu işlemler kâr dağıtımını sayılmamaktadır.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)**15. Özkaynaklar (devamı)**

Bununla birlikte BDDK 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 edilmektedir.

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

**16. Esas faaliyet gelirleri**

|                                       | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Faktoring faiz gelirleri (net)        | 441.537        | 570.979        |
| Faktoring ücret ve komisyon gelirleri | 13.950         | 4.309          |
|                                       | 455.487        | 575.288        |

**17. Karşılık Giderleri:**

|                  | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------------------|----------------|----------------|
| Özel Karşılıklar | 58.384         | 93.304         |
| Diğer            | 13.097         | 4.075          |
|                  | 71.481         | 97.379         |

**18. Esas faaliyet giderleri:**

|                                       | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Personel giderleri                    | 9.965          | 8.705          |
| Pazarlama ve reklam giderleri         | 3.183          | 3.813          |
| Amortisman ve itfa payı giderleri (*) | 3.653          | 1.567          |
| Hizmet bedeli giderleri               | 1.710          | 2.066          |
| İstihbarat giderleri                  | 584            | 1.079          |
| Denetim ve danışmanlık giderleri      | 342            | 639            |
| Kıdem tazminatı karşılığı gideri      | 286            | 148            |
| Araç ve Seyahat giderleri             | 190            | 420            |
| Bilgi işlem giderleri                 | 182            | 215            |
| Haberleşme giderleri                  | 21             | 225            |
| Kırtasiye giderleri                   | 7              | 36             |
| Diğer (**)                            | 2.882          | 2.837          |
|                                       | 23.005         | 21.750         |

(\*) 1 Ocak 2019 tarihinde uygulamaya alınan TFRS 16 standardına istinaden hesaplanan amortisman giderlerini de içermektedir.

(\*\*) 2018 yılı kira giderleri bakiyesi diğer genel yönetim giderleri içerisinde sınıflanmıştır.

## Deniz Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 19. Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı

|                                       | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018  |
|---------------------------------------|----------------|-----------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı | 1.040          | (38.268)        |
| Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi         | 27.354         | -               |
| Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi         | -              | 14.340          |
| <b>Toplam vergi gideri (net)</b>      | <b>28.394</b>  | <b>(23.928)</b> |

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 10'ncu madde uyarınca %20 oranındaki kurumlar vergisi, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında (2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemleri için %22) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin muabakatı aşağıdaki gibidir;

|                                                         | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018  |
|---------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>Vergi öncesi kar</b>                                 | <b>131.611</b> | 108.678         |
| %22 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri          | <b>28.954</b>  | (23.909)        |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler, net | <b>(560)</b>   | (19)            |
| <b>Cari yıl vergi gideri</b>                            | <b>28.394</b>  | <b>(23.928)</b> |

Cari yıl vergi varlığı ve vergi borcu muabakatı aşağıdaki gibidir;

|                                         | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018  |
|-----------------------------------------|----------------|-----------------|
| Kurumlar vergisi karşılığı              | <b>(1.040)</b> | (38.268)        |
| Peşin ödenen vergi                      | <b>18.007</b>  | 25.682          |
| <b>Cari dönem vergi borcu / varlığı</b> | <b>16.967</b>  | <b>(12.586)</b> |

## Deniz Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 20. Diğer faaliyet gelirleri ve giderleri

| Diğer Faaliyet Gelirleri                                     | 31 Aralık 2019   | 31 Aralık 2018   |
|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Kambiyo işlemleri karı                                       | 3.631.785        | 7.786.015        |
| Türev işlem karı                                             | 28.786           | 36.368           |
| Bankalardan alınan faizler                                   | 1.016            | 122              |
| Genel kredi karşılığı düzeltmesi sonucu elde edilen gelirler | -                | 16.072           |
| Diğer                                                        | 34.826           | 80               |
|                                                              | <b>3.696.413</b> | <b>7.838.657</b> |

| Diğer Faaliyet Giderleri     | 31 Aralık 2019   | 31 Aralık 2018   |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Kambiyo İşlem Zararları      | 3.585.536        | 7.713.175        |
| Türev İşlemlerinden Zararlar | 33.450           | 80.163           |
| Dava ve mahkeme masrafları   | 7.292            | 5.002            |
| Teminat mektubu komisyonu    | 6.985            | 5.132            |
| Ödenen banka masrafları      | 82               | 165              |
| Diğer                        | 40               | 8.962            |
|                              | <b>3.633.385</b> | <b>7.812.599</b> |

#### 21. Finansman giderleri

|                                                 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2018 |
|-------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Kullanılan kredilere verilen faizler            | 230.146                   | 307.082                   |
| İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faiz     | 52.504                    | 60.841                    |
| Verilen ücret ve komisyonlar                    | 7.802                     | 5.606                     |
| Kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri (*) | 1.966                     | 10                        |
|                                                 | <b>292.418</b>            | <b>373.539</b>            |

(\*) 1 Ocak 2019 tarihinde uygulamaya alınan TFRS 16 standardına istinaden hesaplanan amortisman giderlerini de içermektedir.

#### 22. Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç aşağıda verilmiştir:

|                                                                        | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Hissedarlara ait net kar (bin TL)                                      | 103.217        | 84.750         |
| Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (her biri 1 tam TL) | 137.600.000    | 137.600.000    |
| <b>Hisse başına kazanç (tam TL)</b>                                    | <b>0,7501</b>  | <b>0,6159</b>  |



## Deniz Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 23. İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflardan alınan krediler:

|                          | Döviz Cinsi | Faiz Oranı % | Vade               | 31 Aralık 2019 |
|--------------------------|-------------|--------------|--------------------|----------------|
| <b>Denizbank Bahrain</b> | <b>TRY</b>  | <b>11,25</b> | <b>2 Ocak 2020</b> | <b>443.000</b> |
|                          | Döviz Cinsi | Faiz Oranı % | Vade               | 31 Aralık 2018 |
| Denizbank A.Ş.           | TRY         | 16,70        | 1 Nisan 2019       | 228.000        |
| Denizbank A.Ş.           | TRY         | 26,50        | 2 Ocak 2019        | 22.000         |

İlişkili taraflarda bulunan banka mevduatları:

|                | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|----------------|----------------|----------------|
| Denizbank A.Ş. | 14.768         | 10.278         |
| Denizbank AG   | 1.552          | 3.560          |
|                | <b>16.320</b>  | <b>13.838</b>  |

İlişkili taraflara borçlar:

|                                             | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| Intertech Bilgi İşlem ve Pazarlama Tic.A.Ş. | 95             | 4.348          |
| Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.                     | 52             | 7              |
| Deniz Finansal Kiralama A.Ş.                | 8              | -              |
|                                             | <b>155</b>     | <b>4.355</b>   |

İlişkili taraflardan faiz gelirleri:

|                | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|----------------|----------------|----------------|
| Denizbank A.Ş. | 182            | 122            |
|                | <b>182</b>     | <b>122</b>     |

İlişkili taraflara ödenen faiz giderleri:

|                              | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Denizbank Bahrain            | 58.504         | -              |
| Denizbank A.Ş.               | 12.098         | 68.177         |
| Deniz Finansal Kiralama A.Ş. | 8              | -              |
|                              | <b>70.610</b>  | <b>68.177</b>  |

İlişkili taraflara ödenen masraf ve komisyonlar:

|                                     | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | 2.310          | 2.426          |
| Denizbank A.Ş.                      | 313            | 6              |
| Denizbank A.G                       | 40             | 51             |
|                                     | <b>2.663</b>   | <b>2.483</b>   |

## Deniz Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 23. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflarla yapılan türev işlemler:

|                                                | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler | 2.367          | -              |
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar     | 22             | 3.609          |
|                                                | 2.389          | 3.609          |

| Bilanço Dışı Varlıklar | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Swap Alış              |                |                |
| Denizbank A.Ş.         | 115.126        | 144.897        |
| Swap Satış             |                |                |
| Denizbank A.Ş.         | 116.932        | 141.651        |

İlişkili taraflarla yapılan türev işlem Karı/Zararı:

|                                                   | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Denizbank A.Ş.                                    | 43.422         | 25.910         |
|                                                   | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
| Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar (*) (**) | 2.247          | 2.964          |

- (\*) Şirket'in üst düzey yöneticileri genel müdür, genel müdür yardımcıları ve yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır.
- (\*\*) Söz konusu tutar ücret, ikramiye, prim gibi parasal hakların yanı sıra araç kira ve amortisman ve diğer masraf kalemlerinden oluşmaktadır.

#### 24. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

##### Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

##### Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturma riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket ağırlıklı olarak faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi riski, kredi riskini doğuran taraflara belirli limitler tahsis etmek, müşterilerden beklenen tahsilatları düzenli olarak takip etmek ve riskli görülen durumlarda yükümlülükler çerçevesinde belirli miktarda teminat almak yoluyla kontrol altında tutulmaktadır. Kredi riski, faaliyetlerin ağırlıklı olarak gerçekleştiği Türkiye'de yoğunlaşmaktadır. Değişik sektörlerden çok sayıda müşteriye hizmet verilerek kredi riskinin dağıtılması sağlanmaktadır.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**24. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi (devamı)**

**Kredi riski (devamı)**

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin coğrafi dağılımı aşağıdaki gibidir:

| <b>2019</b>     | <b>Varlıklar</b> | <b>Yükümlülükler</b> |
|-----------------|------------------|----------------------|
| Türkiye         | <b>95,51%</b>    | <b>58,88%</b>        |
| Avrupa ülkeleri | <b>4,49%</b>     | <b>2,83%</b>         |
| Diğer           | <b>-</b>         | <b>38,29%</b>        |
|                 | <b>100%</b>      | <b>100%</b>          |

  

| <b>2018</b>     | <b>Varlıklar</b> | <b>Yükümlülükler</b> |
|-----------------|------------------|----------------------|
| Türkiye         | 99,37%           | 97,83%               |
| Avrupa ülkeleri | 0,63%            | 2,17%                |
|                 | 100%             | 100%                 |

**Deniz Faktoring A.Ş.****31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**

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

**24. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)****Maruz kalınan azami kredi riski tablosu**

|                                                                                                                                                  | 31 Aralık 2019       |          |                          | 31 Aralık 2018       |          |                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------|--------------------------|----------------------|----------|--------------------------|
|                                                                                                                                                  | Factoring alacakları | Bankalar | Türev finansal varlıklar | Factoring alacakları | Bankalar | Türev finansal varlıklar |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)                                                                                  | 1.529.075            | 17.853   | 22                       | 2.133.424            | 14.604   | 3.609                    |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | 1.529.075            | 17.853   | 22                       | 2.133.424            | 14.604   | 3.609                    |
| - Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)                                                                         |                      |          |                          |                      |          |                          |
| - Genel kredi karşılığı (-) (**)                                                                                                                 |                      |          |                          |                      |          |                          |
| 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                                                                 | -                    | -        | -                        | -                    | -        | -                        |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | 15.237               | -        | -                        | 12.703               | -        | -                        |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | 67.779               | -        | -                        | 245.141              | -        | -                        |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | (52.542)             | -        | -                        | (232.438)            | -        | -                        |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | -                    | -        | -                        | -                    | -        | -                        |

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

(\*\*) Şirket Karşılıklar Tebliği'ne istinaden; bu alacaklara, söz konusu tebliğde belirtilen süreleri geçmemiş olmasına rağmen güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkeleri doğrultusunda belirlediği oranlarda özel karşılık ayırmaktadır.

**24. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**Piyasa riski**

Piyasa Riski Şirket'in sermaye ve kazançları ile Şirket'in hedeflerini gerçekleştirme yeteneklerinin, faiz oranlarında, yabancı para kurlarında, enflasyon oranlarında ve piyasadaki fiyatlarda oluşan dalgalanmalardan olumsuz etkilenmesi riskidir. Şirket piyasa riskini, kur riski ve faiz riski başlıkları altında takip etmektedir.

Risk Yönetimi Politikaları Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Risk Yönetimi Politikasının uygulanması ve politika ilkelerine uyulması Şirket'in sorumluluğundadır.

Şirket bir faktoring şirketi olarak müşterilerinin ihtiyaçlarını karşılarken kur riski, faiz riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon Yönetimi bu riskleri yönetirken Şirket'in varlık ve yükümlülük yapısına odaklanmaktadır. Fon Yönetimi, Şirket'e fon sağlama, açık pozisyonu ve faiz oranı riskini dengeleme ve likidite fazlası oluşması durumunda bu fazlanın yönetilmesi görevlerini yürütmektedir.

**Faiz oranı riski**

Piyasa faiz oranlarındaki değişikliklerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskini yönetme gerekliliğini doğurur. Fon Yönetimi bölümü günlük olarak Şirket'in faize duyarlı varlıklarını, yükümlülüklerini ve bilanço dışı kalemlerini takip etmektedir. Ayrıca Mali Kontrol bölümü faiz riskini aylık olarak zaman çizelgesinde vadelerine göre yayarak raporlamaktadır. Faiz oranı riski duyarlılık analizleri (Basis Point Value analizi) Deniz faktoring Piyasa Riski tarafından döviz cinsleri ve vadeler göz önünde bulundurularak aylık olarak hesaplanmakta ayrıca Riske Maruz Değer (Value at Risk) hesaplamaları da yapılarak Risk Yönetimi Politikalarında belirlenen limit kontrolleri ile aylık bazda raporlanmaktadır

Finansal araçlara uygulanan yıl içerisindeki ortalama faiz oranları:

|                               | 31 Aralık 2019 |             |           | 31 Aralık 2018 |             |           |
|-------------------------------|----------------|-------------|-----------|----------------|-------------|-----------|
|                               | ABD\$<br>(%)   | AVRO<br>(%) | TL<br>(%) | ABD\$<br>(%)   | AVRO<br>(%) | TL<br>(%) |
| <b>Aktifler</b>               |                |             |           |                |             |           |
| Faktoring alacakları, net     | 9,33           | 5,10        | 27,90     | 8,28           | 5,65        | 27,91     |
| <b>Pasifler</b>               |                |             |           |                |             |           |
| Alınan Krediler               | -              | -           | 20,68     | -              | -           | 20,63     |
| İhraç edilen menkul kıymetler | -              | -           | 20,22     | -              | -           | 15,88     |

**Deniz Faktoring A.Ş.****31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)**24. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

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

| <b>31 Aralık 2019</b>                      | <b>3 aya kadar</b> | <b>3-12 aya kadar</b> | <b>1 yıl Üzeri</b> | <b>Faizsiz</b> | <b>Toplam</b>    |
|--------------------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|----------------|------------------|
| Bankalar ve nakit değerler                 | -                  | -                     | -                  | 17.853         | 17.853           |
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar | 22                 | -                     | -                  | -              | 22               |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar         | -                  | -                     | -                  | -              | -                |
| Faktoring alacakları                       | 279.652            | 1.230.417             | 3.769              | 15.237         | 1.529.075        |
| Maddi duran varlıklar                      | -                  | -                     | -                  | 8.690          | 8.690            |
| Maddi olmayan duran varlıklar              | -                  | -                     | -                  | 6.271          | 6.271            |
| Ertelenmiş vergi varlığı                   | -                  | -                     | -                  | 12.894         | 12.894           |
| Diğer aktifler                             | -                  | -                     | -                  | 5.120          | 5.120            |
| Cari dönem vergi varlığı                   | -                  | -                     | -                  | 16.967         | 16.967           |
| <b>Toplam aktifler</b>                     | <b>279.674</b>     | <b>1.230.417</b>      | <b>3.769</b>       | <b>83.032</b>  | <b>1.596.892</b> |
| Alınan krediler                            | 648.716            | 201.990               | 32.770             | -              | 883.476          |
| Faktoring borçları                         | 7.601              | -                     | -                  | -              | 7.601            |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar             | -                  | -                     | -                  | 7.730          | 7.730            |
| İhraç edilen menkul kıymetler              | 210.230            | -                     | -                  | -              | 210.230          |
| Diğer Yükümlülükler                        | -                  | -                     | -                  | 6.570          | 6.570            |
| Karşılıklar                                | -                  | -                     | -                  | 38.945         | 38.945           |
| Cari dönem vergi borcu                     | -                  | -                     | -                  | -              | -                |
| Türev finansal yükümlülükler               | -                  | -                     | -                  | 2.367          | 2.367            |
| <b>Toplam pasifler</b>                     | <b>866.547</b>     | <b>201.990</b>        | <b>32.770</b>      | <b>55.612</b>  | <b>1.156.919</b> |
| <b>Net yeniden fiyatlandırma pozisyonu</b> | <b>(586.873)</b>   | <b>1.028.427</b>      | <b>(29.001)</b>    | <b>27.420</b>  | <b>439.973</b>   |

**Deniz Faktoring A.Ş.****31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)**24. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

| <b>31 Aralık 2018</b>                      | <b>3 aya kadar</b> | <b>3-12 aya kadar</b> | <b>1 yıl Üzeri</b> | <b>Faizsiz</b> | <b>Toplam</b>    |
|--------------------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|----------------|------------------|
| Bankalar ve nakit değerler                 | -                  | -                     | -                  | 14.604         | 14.604           |
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar | 3.609              | -                     | -                  | -              | 3.609            |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar         | -                  | -                     | -                  | -              | -                |
| Faktoring alacakları                       | 1.715.711          | 101.867               | 303.143            | 12.703         | 2.133.424        |
| Maddi duran varlıklar                      | -                  | -                     | -                  | 1.710          | 1.710            |
| Maddi olmayan duran varlıklar              | -                  | -                     | -                  | 4.655          | 4.655            |
| Ertelenmiş vergi varlığı                   | -                  | -                     | -                  | 40.212         | 40.212           |
| Diğer aktifler                             | -                  | -                     | -                  | 14.718         | 14.718           |
| <b>Toplam aktifler</b>                     | <b>1.719.320</b>   | <b>101.867</b>        | <b>303.143</b>     | <b>88.602</b>  | <b>2.212.932</b> |
| Alınan krediler                            | 1.148.166          | 288.470               | -                  | -              | 1.436.636        |
| Faktoring borçları                         | 6.236              | -                     | -                  | -              | 6.236            |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar             | -                  | -                     | -                  | 294            | 294              |
| İhraç edilen menkul kıymetler              | 357.727            | 29.401                | -                  | -              | 387.128          |
| Diğer Yükümlülükler                        | -                  | -                     | -                  | 6.475          | 6.475            |
| Karşılıklar                                | -                  | -                     | -                  | 26.692         | 26.692           |
| Cari dönem vergi borcu                     | -                  | -                     | -                  | 12.586         | 12.586           |
| <b>Toplam pasifler</b>                     | <b>1.512.129</b>   | <b>317.871</b>        | <b>-</b>           | <b>46.047</b>  | <b>1.876.047</b> |
| <b>Net yeniden fiyatlandırma pozisyonu</b> | <b>207.191</b>     | <b>(216.004)</b>      | <b>303.143</b>     | <b>42.555</b>  | <b>336.885</b>   |

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)**24. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)****Likidite riski**

Likidite riski Şirket'in net finansman ihtiyaçlarını karşılayamaması ihtimalidir. Likidite riski sektördeki sorunlar ya da bazı fon kaynaklarının kısa süre içerisinde tükenmesine yol açan kredi notundaki düşüşlerden kaynaklanır. Bu riske karşı önlem olarak yönetimfinansman kaynaklarını çeşitlendirmekte ve varlıklar nakit ve nakde eşdeğer varlıkların sağlıklı bir dengesini sürdürecektir. likidite önceliğiyle yönetilmektedir. Ayrıca, Yönetim mevcut ve gelecekteki borç gereksinimlerinin finansmanı ve talepte bekleyen değişimlere önlem olarak, hissedarlardan ve yüksek kalitede yatırımcılardan yeterli düzeyde finansman kaynağının devamlılığını sürdürmektedir.

Pasif kalemlerin 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar. Sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır. Şirketin ayrıca yükümlülükleri üzerinden ödenecek faizleri de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

| 31 Aralık 2019                | Defter değeri    | 1 - 3 ay       | 3 - 12 ay      | 1 yıl üzeri    | Vadesiz  | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı |
|-------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------|------------------------------------------|
| Alınan krediler               | 883.476          | 43.746         | 885.177        | 202.118        | -        | 1.131.041                                |
| İhraç edilen menkul kıymetler | 210.230          | 215.000        | -              | -              | -        | 215.000                                  |
| Faktoring borçları            | 7.601            | 7.601          | -              | -              | -        | 7.601                                    |
| Diğer Yükümlülükler           | 6.570            | 6.570          | -              | -              | -        | 6.570                                    |
| <b>Toplam</b>                 | <b>1.107.877</b> | <b>268.147</b> | <b>885.177</b> | <b>202.118</b> | <b>-</b> | <b>1.360.212</b>                         |

| 31 Aralık 2018                | Defter Değeri    | 1 - 3 ay         | 3 - 12 ay      | 1 yıl üzeri | Vadesiz  | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar Toplamı |
|-------------------------------|------------------|------------------|----------------|-------------|----------|------------------------------------------|
| Alınan krediler               | 1.436.636        | 1.159.692        | 296.861        | -           | -        | 1.456.553                                |
| İhraç edilen menkul kıymetler | 387.128          | 364.680          | 32.000         | -           | -        | 396.680                                  |
| Faktoring borçları            | 6.236            | 6.236            | -              | -           | -        | 6.236                                    |
| Diğer Borçlar                 | 6.475            | 6.475            | -              | -           | -        | 6.475                                    |
| <b>Toplam</b>                 | <b>1.836.475</b> | <b>1.537.083</b> | <b>328.861</b> | <b>-</b>    | <b>-</b> | <b>1.865.944</b>                         |



**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**24. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**Kur riski**

Döviz cinsinden varlıklar ve yükümlülükler döviz riskini doğurur. Şirket gerçekleştirmiş olduğu işlemlerden kaynaklanan belli bir miktar döviz pozisyonunu faaliyetleri gereği taşımaktadır. Döviz pozisyonu günlük olarak Fon Yönetim tarafından izlenmekte ve Planlama Kontrol tarafından aylık olarak vade ve para cinsleri bazında oluşturulan tablolara raporlanmaktadır. Şirket, döviz pozisyonunu +/- 500.000 USD karşılığını geçmeyecek bir seviyede tutmayı hedeflemektedir. Şirket döviz varlıklarının ve yükümlülüklerinin dengelenmesi amacıyla vadeli döviz işlemleri gerçekleştirmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD\$ ve AVRO kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Aşağıdaki tutarlar ABD\$'nin, AVRO'nun ve GBP'nin TL karşısında %10'luk değer artışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

|       | Kar/(Zarar)<br>31 Aralık 2019 | Kar/(Zarar)<br>31 Aralık 2018 |
|-------|-------------------------------|-------------------------------|
| ABD\$ | 176                           | 176                           |
| AVRO  | 168                           | 72                            |
| GBP   | (94)                          | 6                             |

TL'nin ABD\$'ı ve AVRO karşısında %10'luk değer kaybetmesidurumunda ise yukarıda belirtilen tutarların eşit ve tersi yönünde gelir tablosuna etkisi olacaktır.

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2019                                                                | ABD\$           | AVRO            | Diğer          | TL               | Toplam           |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|
| Bankalar ve nakit benzerleri                                                  | 1.805           | 3.269           | 1.517          | 11.262           | 17.853           |
| Türev finansal varlıklar                                                      | -               | -               | -              | 22               | 22               |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar | -               | -               | -              | -                | -                |
| Faktoring alacakları (*) (Net)                                                | 47.488          | 126.134         | 13.760         | 1.341.693        | 1.529.075        |
| Maddi Duran varlıklar (Net)                                                   | -               | -               | -              | 8.690            | 8.690            |
| Maddi olmayan duran varlıklar (Net)                                           | -               | -               | -              | 6.271            | 6.271            |
| Ertelenmiş vergi varlığı                                                      | -               | -               | -              | 12.894           | 12.894           |
| Cari Dönem Vergi Varlığı                                                      | -               | -               | -              | 16.967           | 16.967           |
| Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıklar (net)  | -               | -               | -              | 15               | 15               |
| Diğer                                                                         | 148             | -               | -              | 4.957            | 5.105            |
| <b>Toplam aktifler</b>                                                        | <b>49.441</b>   | <b>129.403</b>  | <b>15.277</b>  | <b>1.402.771</b> | <b>1.596.892</b> |
| Türev finansal yükümlülükler                                                  | -               | -               | -              | 2.367            | 2.367            |
| Alınan krediler                                                               | -               | 62.054          | 11.298         | 810.124          | 883.476          |
| Faktoring borçları                                                            | 17              | 519             | 1              | 7.064            | 7.601            |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                                | -               | -               | -              | 7.730            | 7.730            |
| İhraç edilen menkul kıymetler                                                 | -               | -               | -              | 210.230          | 210.230          |
| Diğer Yükümlülükler                                                           | 147             | 328             | 19             | 6.076            | 6.570            |
| Karşılıklar                                                                   | -               | -               | -              | 38.945           | 38.945           |
| Cari dönem vergi borcu                                                        | -               | -               | -              | -                | -                |
| <b>Toplam pasifler</b>                                                        | <b>164</b>      | <b>62.901</b>   | <b>11.318</b>  | <b>1.082.536</b> | <b>1.156.919</b> |
| <b>Net pozisyon(**)</b>                                                       | <b>49.277</b>   | <b>66.502</b>   | <b>3.959</b>   | <b>320.235</b>   | <b>439.973</b>   |
| <b>Türev finansal araçlar</b>                                                 | <b>(47.522)</b> | <b>(64.510)</b> | <b>(4.899)</b> | <b>115.126</b>   | <b>(1.805)</b>   |

(\*) Dövizde endeksli varlıklar finansal tablolalarda yabancı para değil Türk Parası olarak gösterilmektedir. Bu nedenle 31 Aralık 2019 itibarıyla bilançoda Türk Lirası sütununda yer alan 313 TL kullanılan dövizde endeksli faktoring alacakları yukarıdaki tabloya dahil edilmektedir

(\*\*) Yabancı Para Pozisyonu Pasif tablosuna Özkaynak rakamı eklenmemiştir.

**Deniz Faktoring A.Ş.****31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)**24. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

| 31 Aralık 2018                                                                | ABD\$           | AVRO            | Diğer           | TL               | Toplam           |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Bankalar ve nakit benzerleri                                                  | 2.735           | 6.148           | 2.564           | 3.157            | 14.604           |
| Türev finansal varlıklar                                                      | -               | -               | -               | 3.609            | 3.609            |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar | -               | -               | -               | -                | -                |
| Faktoring alacakları (*) (Net)                                                | 75.134          | 122.221         | 17.711          | 1.918.358        | 2.133.424        |
| Maddi Duran varlıklar (Net)                                                   | -               | -               | -               | 1.710            | 1.710            |
| Maddi olmayan duran varlıklar (Net)                                           | -               | -               | -               | 4.655            | 4.655            |
| Ertelenmiş vergi varlığı                                                      | -               | -               | -               | 40.212           | 40.212           |
| Cari Dönem Vergi Varlığı                                                      | -               | -               | -               | -                | -                |
| Diğer                                                                         | 57              | 109             | -               | 14.552           | 14.718           |
| <b>Toplam aktifler</b>                                                        | <b>77.926</b>   | <b>128.478</b>  | <b>20.275</b>   | <b>1.986.253</b> | <b>2.212.932</b> |
| Türev finansal yükümlülükler                                                  | -               | -               | -               | -                | -                |
| Alınan krediler                                                               | 7.042           | 67.151          | 7.105           | 1.355.338        | 1.436.636        |
| Faktoring borçları                                                            | 16              | 97              | -               | 6.123            | 6.236            |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                                | -               | 294             | -               | -                | 294              |
| İhraç edilen menkul kıymetler                                                 | -               | -               | -               | 387.128          | 387.128          |
| Diğer Yükümlülükler                                                           | 139             | 409             | 25              | 5.902            | 6.475            |
| Karşılıklar                                                                   | -               | -               | -               | 26.692           | 26.692           |
| Cari dönem vergi borcu                                                        | -               | -               | -               | 12.586           | 12.586           |
| <b>Toplam pasifler</b>                                                        | <b>7.197</b>    | <b>67.951</b>   | <b>7.130</b>    | <b>1.793.769</b> | <b>1.876.047</b> |
| <b>Net pozisyon(**)</b>                                                       | <b>70.729</b>   | <b>60.527</b>   | <b>13.145</b>   | <b>192.484</b>   | <b>336.885</b>   |
| <b>Türev finansal araçlar</b>                                                 | <b>(68.917)</b> | <b>(59.697)</b> | <b>(13.037)</b> | <b>144.897</b>   | <b>3.246</b>     |

(\*) Dövizde endeksli varlıklar finansal tablolalarda yabancı para değil Türk Parası olarak gösterilmektedir. Bu nedenle 31 Aralık 2018 itibarıyla bilançoda Türk Lirası sütununda yer alan 4.107 TL kullandırılan dövizde endeksli faktoring alacakları yukarıdaki tabloya dahil edilmektedir

(\*\*) Yabancı Para Pozisyonu Pasif tablosuna Özkaynak rakamı eklenmemiştir.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin TL'ye çevrilme kurları aşağıdaki gibidir;

|              | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--------------|----------------|----------------|
| <b>AVRO</b>  | <b>6,6506</b>  | 6,0280         |
| <b>ABD\$</b> | <b>5,9402</b>  | 5,2609         |
| <b>GBP</b>   | <b>7,7765</b>  | 6,6528         |

**24. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

***Finansal araçların gerçeğe uygun değeri***

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Mevcut olması durumunda kote edilmiş piyasa fiyatı rayiç değeri en iyi biçimde yansıtır.

Şirket, finansal araçların tahmini makul değerlerini, hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak bu finansal tablolarda sunulan tahminler, her zaman, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri, Türkiye'deki mali piyasalardan alınabilen güvenilir bilgilere dayandırılarak hesaplanmıştır. Diğer finansal araçların rayiç değerleri, benzer özelliklere sahip başka bir finansal aracın cari piyasa değeri dikkate alınarak veya gelecekteki nakit akımlarının cari faiz oranları ile iskonto edilmesini içeren varsayım teknikleri kullanılarak tespit edilmiştir.

Kısa vadeli varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin iskonto etkisinin önemsiz akışı sebebiyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Faktoring alacakların kayıtlı değerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

**Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması**

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin TFRS 7 uyarınca gerçeğe uygun değer belirlenmesinde kullanılan verilerin gözlemlenebilirliğine dayanan ve aşağıda açıklanan seviyeler bazında sınıflandırılması:

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

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)**24. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

Finansal araçların gerçeğe uygun değer seviyeleri:

**31 Aralık 2019**

|                                                                               | Seviye 1 | Seviye 2     | Seviye 3 |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------|----------|
| Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar                 | -        | -            | -        |
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar                                    | -        | 22           | -        |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar | -        | -            | -        |
| <b>Toplam varlıklar</b>                                                       | <b>-</b> | <b>22</b>    | <b>-</b> |
| Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler                                | -        | 2.367        | -        |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>                                                   | <b>-</b> | <b>2.367</b> | <b>-</b> |

**31 Aralık 2018**

|                                                               | Seviye 1 | Seviye 2     | Seviye 3 |
|---------------------------------------------------------------|----------|--------------|----------|
| Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | -        | -            | -        |
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar                    | -        | 3.609        | -        |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar                            | -        | -            | -        |
| <b>Toplam varlıklar</b>                                       | <b>-</b> | <b>3.609</b> | <b>-</b> |
| Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler                | -        | -            | -        |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>                                   | <b>-</b> | <b>-</b>     | <b>-</b> |

**Sermaye yönetimi**

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

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirketin özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur.

|                                                 | 31 Aralık 2019   | 31 Aralık 2018   |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktif toplamı (A)</b>                        | <b>1.596.892</b> | <b>2.212.932</b> |
| <b>Toplam özkaynak (B)</b>                      | <b>493.973</b>   | <b>336.885</b>   |
| <b>Toplam özkaynak/toplam aktif oranı (B/A)</b> | <b>31%</b>       | <b>15%</b>       |

**25. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlölükler**

Şirket'in toplamda 543.611 TL tutarında verilen teminatı olup; söz konusu teminat mektupları mahkeme ve gümrüklere verilmiştir (31 Aralık 2018: 539.964 TL).

Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmekte olup pozitif gerçeğe uygun değerleme farkları türev finansal varlıklar olarak, negatif gerçeğe uygun değerleme farkları ise türev finansal yükümlölükler olarak gösterilmektedir.

**26. Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bulunmamaktadır.