EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR

EKSPO FAKTORİNG A.Ş. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	AKTİF KALEMLER	BİN TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		CARİ DÖNEM (30/09/2018)			ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2017)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	**FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**	**20.040**	**4.914**	**24.954**	**1.471**	**4.043**	**5.514**
1.1	Nakit ve Nakit Benzerleri	18.264	4.914	23.178	97	4.043	4.140
1.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
1.3	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	209	-	209	-	-	-
1.4	İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
1.5	Türev Finansal Varlıklar	1.567	-	1.567	1.374	-	1.374
1.6	Takipteki Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
1.7	Özel Karşılıklar/Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	-	-	-	-	-	-
II.	**KREDİLER (Net)**	**223.919**	**93.338**	**317.257**	**378.856**	**54.120**	**432.976**
2.1	**Faktoring Alacakları**	**223.919**	**93.338**	**317.257**	**378.856**	**54.120**	**432.976**
2.1.1	İskontolu Faktoring Alacakları (Net)	172.318	33.812	206.130	284.476	21.972	306.448
2.1.2	Diğer Faktoring Alacakları	51.601	59.526	111.127	94.380	32.148	126.528
2.2	**Finansman Kredileri**	-	-	-	-	-	-
2.2.1	Tüketici Kredileri	-	-	-	-	-	-
2.2.2	Kredi Kartları	-	-	-	-	-	-
2.2.3	Taksitli Ticari Krediler	-	-	-	-	-	-
2.3	**Kiralama İşlemleri**	-	-	-	-	-	-
2.3.1	Kiralama İşlemlerindan Alacaklar (Net)	-	-	-	-	-	-
2.3.1.1	Finansal Kiralama Alacakları	-	-	-	-	-	-
2.3.1.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları	-	-	-	-	-	-
2.3.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)	-	-	-	-	-	-
2.3.2	Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	-	-	-	-	-
2.3.3	Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar	-	-	-	-	-	-
2.3.4	Kiralama İşlemlerine İlişkin Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
2.4	**Takipteki Alacaklar (Net)**	-	-	-	-	-	-
2.4.1	Takipteki Faktoring Alacakları	4.720	-	4.720	3.233	-	3.233
2.4.2	Takipteki Finansman Kredileri	-	-	-	-	-	-
2.4.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-
2.4.4	Özel Karşılıklar (-)	(4.720)	-	(4.720)	(3.233)	-	(3.233)
2.5	**Beklenen Zarar Karşılıkları (-)**	-	-	-	-	-	-
III.	**ORTAKLIK YATIRIMLARI**	-	-	-	-	-	-
3.1	**İştirakler (Net)**	-	-	-	-	-	-
3.1.1	Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler	-	-	-	-	-	-
3.1.2	Konsolide Edilmeyenler	-	-	-	-	-	-
3.2	**Bağlı Ortaklıklar (Net)**	-	-	-	-	-	-
3.2.1	Konsolide Edilmeyen Mali Ortaklıklar	-	-	-	-	-	-
3.2.2	Konsolide Edilmeyen Mali Olmayan Ortaklıklar	-	-	-	-	-	-
3.3	**Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)**	-	-	-	-	-	-
3.3.1	Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler	-	-	-	-	-	-
3.3.2	Konsolide Edilmeyenler	-	-	-	-	-	-
IV.	**MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)**	**1.190**	**-**	**1.190**	**1.296**	**-**	**1.296**
V.	**MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)**	**186**	**-**	**186**	**54**	**-**	**54**
VI.	**YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)**	**1.013**	**-**	**1.013**	**1.033**	**-**	**1.033**
VII.	**CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI**	-	-	-	-	-	-
VIII.	**ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI**	**2.747**	**-**	**2.747**	**3.032**	**-**	**3.032**
IX.	**DİĞER AKTİFLER**	**954**	**8**	**962**	**1.400**	**9**	**1.409**
	ARA TOPLAM	**250.049**	**98.260**	**348.309**	**387.142**	**58.172**	**445.314**
X.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)**	-	-	-	-	-	-
10.1	Satış Amaçlı	-	-	-	-	-	-
10.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	-	-	-	-	-	-
	AKTİF TOPLAMI	**250.049**	**98.260**	**348.309**	**387.142**	**58.172**	**445.314**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EKSPO FAKTORİNG A.Ş. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	PASİF KALEMLER	BİN TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		CARİ DÖNEM (30/09/2018)			ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2017)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	**ALINAN KREDİLER**	**98.193**	**89.810**	**188.003**	**233.804**	**51.662**	**285.466**
II.	**FAKTORİNG BORÇLARI**	**5.421**	**5.836**	**11.257**	**1.310**	**7.407**	**8.717**
III.	**KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)**	-	-	-	-	-	-
3.1	Finansal Kiralama Borçları	-	-	-	-	-	-
3.2	Faaliyet Kiralaması Borçları	-	-	-	-	-	-
3.3	Diğer	-	-	-	-	-	-
3.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)	-	-	-	-	-	-
IV.	**İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)**	**-**	**-**	**-**	**18.740**	**-**	**18.740**
4.1	Bonolar	-	-	-	18.740	-	18.740
4.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	-	-	-	-	-	-
4.3	Tahviller	-	-	-	-	-	-
V.	**GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLEI**	-	-	-	-	-	-
VI.	**TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**	**1.248**	**-**	**1.248**	**567**	**-**	**567**
VII.	**KARŞILIKLAR**	**997**	**-**	**997**	**853**	**-**	**853**
7.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı	-	-	-	-	-	-
7.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	925	-	925	781	-	781
7.3	Genel Karşılıklar	-	-	-	-	-	-
7.4	Diğer Karşılıklar	72	-	72	72	-	72
VIII.	**CARİ VERGİ BORCU**	**2.365**	**-**	**2.365**	**2.474**	**-**	**2.474**
IX.	**ERTELENMİŞ VERGİ BORCU**	-	-	-	-	-	-
X.	**SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI**	**-**	**-**	-	-	-	-
XI.	**DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER**	**167**	**48**	**215**	**574**	**228**	**802**
	ARA TOPLAM	**108.391**	**95.694**	**204.085**	**258.322**	**59.297**	**317.619**
XII.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)**	-	-	-	-	-	-
12.1	Satış Amaçlı	-	-	-	-	-	-
12.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	-	-	-	-	-	-
XIII.	**ÖZKAYNAKLAR**	**144.224**	**-**	**144.224**	**127.695**	**-**	**127.695**
13.1	Ödenmiş Sermaye	60.000	-	60.000	60.000	-	60.000
13.2	Sermaye Yedekleri	-	-	-	-	-	-
13.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri	-	-	-	-	-	-
13.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları	-	-	-	-	-	-
13.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri	-	-	-	-	-	-
13.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-	-	-	-	-	-
13.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-	-	-	-	-	-
13.5	Kâr Yedekleri	13.869	-	13.869	12.482	-	12.482
13.5.1	Yasal Yedekler	13.869	-	13.869	12.482	-	12.482
13.5.2	Statü Yedekleri	-	-	-	-	-	-
13.5.3	Olağanüstü Yedekler	-	-	-	-	-	-
13.5.4	Diğer Kâr Yedekleri	-	-	-	-	-	-
13.6	Kâr veya Zarar	70.355	-	70.355	55.213	-	55.213
13.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	49.026	-	49.026	34.326	-	34.326
13.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı	21.329	-	21.329	20.887	-	20.887
	PASİF TOPLAMI	**252.615**	**95.694**	**348.309**	**386.017**	**59.297**	**445.314**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EKSPO FAKTORİNG A.Ş. NAZIM HESAPLAR

	NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	BİN TÜRK LİRASI Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş CARİ DÖNEM (30/09/2018)			Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2017)		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	**RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		**24.022**	**36.801**	**60.823**	**5.758**	**45.613**	**51.371**
II.	**RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		**275.984**	**47.315**	**323.299**	**202.314**	**13.981**	**216.295**
III.	**ALINAN TEMİNATLAR**	**26. 1**	**4.059.069**	**941.848**	**5.000.917**	**3.651.022**	**579.217**	**4.230.239**
IV.	**VERİLEN TEMİNATLAR**	**26. 2**	**34.273**	**-**	**34.273**	**19.092**	**-**	**19.092**
V.	**TAAHHÜTLER**	**26. 3**	-	-	-	-	-	-
5.1	Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI.	**TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR**	**26. 4**	**6.068**	**8.985**	**15.053**	**44.831**	**43.523**	**88.354**
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		6.068	8.985	15.053	44.831	43.523	88.354
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		6.068	8.985	15.053	44.831	43.523	88.354
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VII.	**EMANET KIYMETLER**	**26. 5**	**334.682**	**172.522**	**507.204**	**443.964**	**149.632**	**593.596**
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		**4.734.098**	**1.207.471**	**5.941.569**	**4.366.981**	**831.966**	**5.198.947**

EKSPO FAKTORİNG A.Ş. KAR VEYA ZARAR TABLOSU

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	BİN TÜRK LİRASI			
		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş
		CARİ DÖNEM (01/01-30/09/2018)	ÖNCEKİ DÖNEM (01/01-30/09/2017)	CARİ DÖNEM (01/07-30/09/2018)	ÖNCEKİ DÖNEM (01/07-30/09/2017)
I.	**ESAS FAALİYET GELİRLERİ**	**65.299**	**44.187**	**20.622**	**16.020**
	FAKTORİNG GELİRLERİ	**65.299**	**44.187**	**20.622**	**16.020**
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	61.556	40.078	19.497	14.968
1.1.1	İskontolu	43.764	27.660	13.608	11.542
1.1.2	Diğer	17.792	12.418	5.889	3.426
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	3.743	4.109	1.125	1.052
1.2.1	İskontolu	955	391	250	256
1.2.2	Diğer	2.788	3.718	875	796
	FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER	**-**	**-**	**-**	**-**
1.3	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler	-	-	-	-
1.4	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar	-	-	-	-
	KİRALAMA GELİRLERİ	**-**	**-**	**-**	**-**
1.5	Finansal Kiralama Gelirleri	-	-	-	-
1.6	Faaliyet Kiralaması Gelirleri	-	-	-	-
1.7	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar	-	-	-	-
II.	**FİNANSMAN GİDERLERİ (-)**	**(28.068)**	**(17.512)**	**(7.519)**	**(7.120)**
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(25.978)	(16.696)	(7.336)	(6.781)
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler	-	-	-	-
2.3	Finansal Kiralama Giderleri	-	-	-	-
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	(1.260)	-	-	-
2.5	Diğer Faiz Giderleri	-	-	-	-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar	(830)	(816)	(183)	(339)
III.	**BRÜT K/Z (I+II)**	**37.231**	**26.675**	**13.103**	**8.900**
IV.	**ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)**	**(11.789)**	**(9.802)**	**(5.136)**	**(3.936)**
4.1	Personel Giderleri	(8.921)	(7.374)	(4.136)	(3.082)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	(39)	(153)	4	(94)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri	-	-	-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri	(2.747)	(2.198)	(989)	(737)
4.5	Diğer	(82)	(77)	(15)	(23)
V.	**BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)**	**25.442**	**16.873**	**7.967**	**4.964**
VI.	**DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**	**5.264**	**7.601**	**1.651**	**2.850**
6.1	Bankalardan Alınan Faizler	589	48	526	28
6.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler	-	-	-	-
6.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler	15	-	-	-
6.3.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılanlardan	-	-	-	-
6.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlardan	15	-	-	-
6.3.4	İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülenlerden	-	-	-	-
6.4	Temettü Gelirleri	-	-	-	-
6.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı	-	-	-	-
6.6	Türev Finansal İşlemler Kârı	194	302	(882)	302
6.7	Kambiyo İşlemleri Kârı	4.365	6.917	1.887	2.445
6.8	Diğer	101	334	120	75
VII.	**KARŞILIKLAR**	**(1.502)**	**-**	**(280)**	**-**
7.1	Özel Karşılıklar	(1.502)	-	(280)	-
7.2	Beklenen Zarar Karşılıkları	-	-	-	-
7.3	Genel Karşılıklar	-	-	-	-
7.4	Diğer	-	-	-	-
VIII.	**DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)**	**(1.624)**	**(6.019)**	**(71)**	**(2.141)**
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri	-	-	-	-
8.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılanlar	-	-	-	-
8.1.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar	-	-	-	-
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri	-	-	-	-
8.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri	-	-	-	-
8.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durudurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri	-	-	-	-
8.2.3	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri	-	-	-	-
8.2.4	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri	-	-	-	-
8.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar	(681)	-	261	145
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı	(943)	(5.776)	(332)	(2.286)
8.5	Diğer	-	(243)	-	-
IX.	**NET FAALİYET K/Z (V+…+VIII)**	**27.580**	**18.455**	**9.267**	**5.673**
X.	**BİRLEŞME KÂRI**	**-**	**-**	**-**	**-**
XI.	**ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLARIN KÂRLARINDAN/ZARARLARINDAN PAYLAR**	**-**	**-**	**-**	**-**
XII.	**NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI**	**-**	**-**	**-**	**-**
XIII.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+...+XII)**	**27.580**	**18.455**	**9.267**	**5.673**
XIV.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)**	**(6.251)**	**(3.815)**	**(2.287)**	**(1.191)**
14.1	Cari Vergi Karşılığı	(5.966)	(4.931)	(1.545)	(1.689)
14.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	-	-	-	-
14.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	(285)	1.116	(742)	498
XV.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)**	**21.329**	**14.640**	**6.980**	**4.481**
XVI.	**DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER**	-	-	-	-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri	-	-	-	-
16.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları	-	-	-	-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri	-	-	-	-
XVII.	**DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)**	-	-	-	-
17.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri	-	-	-	-
17.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları	-	-	-	-
17.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri	-	-	-	-
XVIII.	**DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)**	-	-	-	-
XIX.	**DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)**	-	-	-	-
19.1	Cari Vergi Karşılığı	-	-	-	-
19.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	-	-	-	-
19.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	-	-	-	-
XX.	**DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)**	-	-	-	-
XXI.	**NET DÖNEM KARI/ZARARI (XV+XX)**	**21.329**	**14.640**	**6.980**	**4.481**
	HİSSE BAŞINA KAZANÇ	-	-	-	-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	-	-	-	-
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	-	-	-	-
	SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ	-	-	-	-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	-	-	-	-
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	-	-	-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EKSPO FAKTORİNG A.Ş. KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

		BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş
		CARİ DÖNEM (01/01-30/09/2018)	ÖNCEKİ DÖNEM (01/01-30/09/2017)
I.	**DÖNEM KARI/ZARARI**	**21.329**	**14.640**
II.	**DİĞER KAPSAMLI GELİRLER**	**-**	**-**
2.1	**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar**	-	-
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-	-
2.1.4	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.1.5	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
2.2	**Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar**	**-**	**-**
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları	-	-
2.2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.5	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.2.6	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
III.	**TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)**	**21.329**	**14.640**

EKSPO FAKTORİNG A.Ş. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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			BİN TÜRK LİRASI			
	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	1	2	3	4	5	6	Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ ÖNCEKİ DÖNEM (01/01/2017-30/09/2017)														
I. Dönem Başı Bakiyesi	**60.000**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**11.466**	**22.814**	**17.028**	**111.308**
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)	**60.000**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**11.466**	**22.814**	**17.028**	**111.308**
IV. Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedemiyle Artış /Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Dönem Net Kârı veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**14.640**	**14.640**
XII. Kâr Dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**1.018**	**11.510**	**(17.028)**	**(4.500)**
12.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.500)	-	(4.500)
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.018	(1.018)	-	-
12.3 Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.028	(17.028)	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)	**60.000**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**12.484**	**34.324**	**14.640**	**121.448**
BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ CARİ DÖNEM (01/01/2018-30/09/2018)														
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	**60.000**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**12.482**	**34.326**	**20.887**	**127.695**
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)	**60.000**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**12.482**	**34.326**	**20.887**	**127.695**
IV. Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedemiyle Artış /Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Dönem Net Kârı veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**21.329**	**21.329**
XII. Kâr Dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**1.387**	**14.700**	**(20.887)**	**(4.800)**
12.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.800)	-	(4.800)
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.387	(1.387)	-	-
12.3 Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.887	(20.887)	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)	**60.000**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**13.869**	**49.026**	**21.329**	**144.224**

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

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EKSPO FAKTORİNG A.Ş. NAKİT AKIŞ TABLOSU				
			BİN TÜRK LİRASI	
		Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş CARİ DÖNEM (01/01-30/09/2018)	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş ÖNCEKİ DÖNEM (01/01-30/09/2017)
A.	**ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**			
1.1	**Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı**		**35.437**	**24.826**
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		66.790	45.614
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(22.255)	(16.597)
1.1.3	Kiralama Giderleri		(965)	(752)
1.1.4	Alınan Temettüler		-	-
1.1.5	Alınan Ücret ve Komisyonlar		3.455	4.301
1.1.6	Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.7	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	**7**	91	333
1.1.8	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(8.794)	(7.353)
1.1.9	Ödenen Vergiler		(6.114)	(796)
1.1.10	Diğer		3.229	76
1.2	**Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim**		**7.622**	**(57.144)**
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		106.393	(56.503)
1.2.1	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.2	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		477	5
1.2.3	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		2.540	3.246
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		(101.186)	-
1.2.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(602)	(3.892)
I.	**Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**		**43.059**	**(32.318)**
B.	**YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**			
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	**8**	(16)	(22)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	-
2.5	Elde Edilen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		(209)	-
2.6	Elden Çıkarılan Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		-	-
2.7	Satın Alınan İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		-	-
2.8	Satılan İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		-	-
2.9	Diğer		(162)	-
II.	**Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**		**(387)**	**(22)**
C.	**FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-	39.818
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(20.000)	-
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4	Temettü Ödemeleri	**18.7**	(4.800)	(4.500)
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6	Diğer		32	-
III.	**Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit**		**(24.768)**	**35.318**
IV.	**Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi**		**1.134**	**41**
V.	**Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış**		**19.038**	**3.019**
VI.	**Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**		**4.140**	**4.444**
VII.	**Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**	**5**	**23.178**	**7.463**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ekspo Faktoring A.Ş. ("Şirket") sınai ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla kurulmuş olup, 2 Haziran 2000 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiştir.

Şirket, gerek yurtiçi gerekse yurtdışı faktoring işlemleri yapmaktadır. Gayrikabili rücu yurtdışı faktoring işlemleri, muhabir faktoring firmaları aracılığıyla yapılmaktadır. Şirket, Türkiye'de bulunan sınai ve ticari işletmelere ihracat ve ithalat faktoring hizmetlerini İstanbul'da bulunan merkezi aracılığıyla sağlamaktadır.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 33'tür (31 Aralık 2017: 32). Şirket faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu ve 13 Aralık 2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ile 24 Nisan 2013 tarih, 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan BDDK'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" çerçevesinde sürdürmektedir.

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

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	**Ortaklık payı (%)**	**31 Aralık 2017**	**Ortaklık payı (%)**
M. Semra Tümay	29.400	49,00	29.400	49,00
Murat Tümay	15.300	25,50	15.300	25,50
Zeynep Ş. Akçakayalıoğlu	15.300	25,50	15.300	25,50
Sermaye	**60.000**	**100,00**	**60.000**	**100,00**

Şirket'in ticaret siciline kayıtlı adresi, Maslak Mahallesi Maslak Meydan Sokak No:5/B Spring Giz Plaza Sarıyer-İstanbul/Türkiye'dir.

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 24 Ekim 2018 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, faaliyetlerini 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ" kapsamında Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak muhasebeleştirmektedir.

Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde, 13 Aralık 2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu"na dayanılarak hazırlanan ve 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik hükümleri uygulanmıştır.

BDDK'nın 2 Mayıs 2018 tarihinde yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tablolar Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına dair Yönetmelik"'e göre faktoring, finansal kiralama ve finansman şirketleri, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla TFRS 9 uygulamasına geçmemiştir. Bu çerçevede Şirket mevcut mevzuatı uygulamaya devam etmektedir.

Finansal tabloların hazırlanmasında, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS") esas alınmıştır.

Finansal tablolar, bazı finansal araçların yeniden değerlenmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in geçerli para birimi ve raporlama para birimi Türk Lirası'dır ("TL").

2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.1.4 Netleştirme

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

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket muhasebe politikalarını bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a) 2018 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 9	*Finansal Araçlar*
TFRS 15	*Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat*
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	*Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları*
TFRS 2 (Değişiklikler)	*Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçülmesi*
TFRS Yorum 22	*Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli*
TMS 40 (Değişiklikler)	*Yatırım Amaçlı Gayrimenkulün Transferi*
2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	*TFRS 1, TMS 28*

TFRS 9 *Finansal Araçlar*

TFRS 9 finansal varlıkların/yükümlülüklerin sınıflandırılması ölçümü, kayıtlardan çıkarılması ve genel korunma muhasebesiyle ilgili yeni hükümler getirmekte ve TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçmektedir.

TFRS 9'un temel hükümleri:

- TFRS 9 kapsamında olan tüm finansal varlıkların, ilk muhasebeleştirme sonrasında, itfa edilmiş maliyeti veya gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Özellikle, sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etmeyi amaçlayan bir işletme modeli içinde tutulan borçlanma araçları ile yalnızca anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışlarına sahip borçlanma araçları, sonraki muhasebeleştirmede genellikle itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. Hem sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etmek, hem de finansal varlığı satmak amacıyla elde tutan bir işletme modeli içinde tutulan borçlanma araçları ile belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açan borçlanma araçlarının genel olarak gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür. Diğer tüm borçlanma araçları ve özkaynak araçları, sonraki hesap dönemlerinin sonunda gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür. Ayrıca, TFRS 9 uyarınca işletmeler, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişimlerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunabilirler. Bu tür yatırımlardan sağlanan temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

a) 2018 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TFRS 9 ***Finansal Araçlar (Devamı)***

- Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan olarak tanımlanan bir finansal yükümlülüğün ölçümü ilgili olarak TFRS 9 uyarınca, finansal yükümlülüğe ilişkin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin, kâr veya zararda muhasebe uyumsuzluğu yaratmıyor ya da kâr veya zarardaki muhasebe uyumsuzluğunu artırmıyor ise, diğer kapsamlı gelirde sunulması gerekir. Bir finansal yükümlülüğün kredi riskine atfedilebilen gerçeğe uygun değerindeki değişimler sonraki dönemlerde kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmaz. TMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğün gerçeğe uygun değerindeki değişikliğin tamamı kar veya zararda gösterilir.

- Finansal varlıkların değer düşüklüğüne ilişkin olarak TFRS 9, TMS 39 uyarınca uygulanan gerçekleşen kredi zararı modelinin aksine, beklenen kredi zararı modelini gerektirmektedir. Beklenen kredi zararı modeli, bir işletmenin beklenen kredi zararlarını ve beklenen kredi zararlarında meydana gelen değişiklikleri, ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde, her raporlama tarihinde muhasebeleştirmesini gerektirmektedir. Diğer bir ifadeyle, yeni düzenlemeye göre, kredi zararlarının muhasebeleştirilmesinden önce bir kredi zararının gerçekleşmiş olması gerekmemektedir.

- Yeni genel korunma muhasebesi hükümleri, TMS 39'da hâlihazırda mevcut olan üç çeşit korunma muhasebe mekanizmasını muhafaza etmektedir. TFRS 9 kapsamında, korunma muhasebesine uygun olabilecek işlem türlerine çok daha fazla esneklik getirilmiştir, özellikle korunma araçları olarak geçen olan araç türleri ve finansal olmayan kalemlerin korunma muhasebesine uygun risk bileşenlerinin türleri genişletilmiştir. Buna ek olarak, etkinlik testi gözden geçirilmiş ve "ekonomik ilişki" ilkesi ile değiştirilmiştir. Ayrıca, korunmanın etkinliğinin geriye dönük olarak değerlendirilmesi artık gerekmemektedir. Ek olarak, işlemelerin risk yönetim faaliyetlerine yönelik dipnot yükümlülükleri arttırılmıştır.

Şirket, faktoring alacakları için BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tablolar Hakkında Yönetmelik" ve ilgili yönetmeliğe değişiklik yapılmasına dair diğer yönetmelik hükümlerine uygun olarak değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır.

BDDK'nın 2 Mayıs 2018 tarihinde yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tablolar Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına dair Yönetmelik"'e göre faktoring, finansal kiralama ve finansman şirketleri, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla TFRS 9 uygulamasına geçmemiştir. Bu çerçevede Şirket mevcut mevzuatı uygulamaya devam etmektedir.

TFRS 15 ***Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat***

TFRS 15, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın muhasebeleştirilmesinde kullanılmak üzere tek bir kapsamlı model öne sürmektedir. TFRS 15 yürürlüğe girmesiyle, halihazırda hasılatın finansal tablolara alınmasında rehberlik sağlayan TMS 18 *Hasılat*, TMS 11 *İnşaat Sözleşmeleri* ve ilişkili yorumları geçersiz kılmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

a) 2018 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TFRS 15 ***Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat (Devamı)***

TFRS 15'in temel ilkesi, işletmenin müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedeli yansıtan bir tutar üzerinden hasılatı finansal tablolara yansıtmasıdır. Özellikle, bu standart gelirin finansal tablolara alınmasına beş adımlı bir yaklaşım getirmektedir:

- 1. Adım: Müşteri sözleşmelerinin tanımlanması
- 2. Adım: Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- 3. Adım: İşlem bedelinin belirlenmesi
- 4. Adım: Sözleşmelerdeki işlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtımı
- 5. Adım: İşletme edim yükümlülüklerini yerine getirdiğinde hasılatın finansal tablolara alınması

TFRS 15 uyarınca, işletme edim yükümlülüklerini yerine getirdiğinde, bir başka deyişle, bir edim yükümlülüğü kapsamında belirtilen malların veya hizmetlerin "kontrolü" müşteriye devredildiğinde, hasılat finansal tablolara alınmaktadır.

TFRS 15 daha özellikli senaryolara yönelik çok daha yönlendirici rehber sunmaktadır. Buna ek olarak, TFRS 15 dipnotlarda daha kapsamlı açıklamalar gerektirmektedir.

Sonradan yayınlanan *TFRS 15'e İlişkin Açıklamalar ile* edim yükümlülüklerini belirleyen uygulamalara, işletmenin asil veya vekil olmasının değerlendirilmesi ve lisanslama uygulama rehberi de eklenmiştir.

TFRS 15'in Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) ***Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları***

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya ayni sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

TFRS 10 ve TMS 28'deki değişikliklerin Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

a) 2018 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TFRS 2 (Değişiklikler) ***Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçülmesi***

Bu değişiklik hak ediş koşulu içeren nakde dayalı hisse bazlı ödeme işlemlerinin muhasebeleştirilmesi, net ödeme özelliğine sahip hisse bazlı ödeme işlemlerinin sınıflandırılması ve hisse bazlı bir ödeme işleminin sınıfını, nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemeden özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemeye çeviren bir değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularında standarda açıklıklar getirmektedir.

TFRS 2'deki değişikliklerin Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS Yorum 22 ***Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli***

Söz konusu yorum aşağıda sıralanan yabancı para cinsinden işlemlerin oluştuğu durumlara yöneliktir:

- Yabancı para cinsinden fiyatlanan veya yabancı para cinsine bağlı olan bir bedel varsa;
- Şirket bu bedele ilişkin avans ödemesini veya ertelenmiş gelir yükümlülüğünü, bağlı olduğu varlıktan, giderden veya gelirden önce kayıtlarına aldıysa ve
- Avans ödemesi veya ertelenmiş gelir yükümlülüğü parasal kıymet değilse

Yorum Komitesi aşağıdaki sonuca varmıştır:

- İşlem döviz kurunun belirlenmesi açısından, işlemin gerçekleştiği tarih, parasal kıymet olmayan avans ödemesinin veya ertelenmiş gelir yükümlülüğünün ilk kayıtlara alındığı tarihtir.
- Eğer birden fazla ödeme veya avans alımı varsa, işlem tarihi her alım veya ödeme için ayrı ayrı belirlenir.

TFRS Yorum 22'nin Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

TMS 40 (Değişiklikler) ***Yatırım Amaçlı Gayrimenkulün Transferi***

TMS 40'a yapılan değişiklikler:

- Bu değişiklikle 57'inci paragraf "Bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul sınıfına transferi veya bu sınıftan transferi sadece ve sadece kullanımında değişiklik olduğuna ilişkin bir kanıt olduğu zaman yapılır. Kullanımdaki değişiklik, söz konusu varlık yatırım amaçlı gayrimenkul olma tanımını sağladığı veya artık sağlamadığı zaman gerçekleşir. Yönetimin, söz konusu varlığı kullanılış niyetinin değişmiş olması, tek başına kullanım amacının değiştiğine ilişkin kanıt teşkil etmez." anlamını içerecek şekilde değiştirilmiştir.

- Paragraf 57(a)–(d) arasında belirtilen kanıtların detaylı listesi örnekleri içeren liste olarak değiştirilmiştir.

TMS 40'daki değişikliklerin Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

a) 2018 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

- **TFRS 1:** Söz konusu iyileştirme planlanan kullanımına ulaşılması sebebiyle E3–E7 paragraflarındaki kısa vadeli istisnaları kaldırmaktadır.

- **TMS 28:** Söz konusu iyileştirme; bir girişim sermayesi kuruluşunun veya özellikli başka bir kuruluşun sahip olduğu iştirak veya iş ortaklığı yatırımının gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan varlık olarak ölçülmesi seçeneğinin ilk kayıtlara alındıktan sonra her bir iştirak ya da iş ortaklığı yatırımının ayrı ayrı ele alınmasının mümkün olduğuna açıklık getirmektedir.

2014-2016 dönemine ilişkin yıllık iyileştirmelerin Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 16	*Kiralamalar* [1]
TMS 28 (Değişiklikler)	*İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar* [1]
TFRS Yorum 23	*Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler*[1]

[1] 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 16 *Kiralamalar*

TFRS 16, kiralama işlemlerinin finansal tablolarda ne şekilde muhasebeleştirileceğine, ölçüleceğine ve dipnot gösterimi yapılacağına ilişkin hükümleri içermekte olup TMS 17 Kiralama İşlemleri standardının yerine geçecektir. Bu standart, kiracılar için, ilgili varlığın düşük değerli olması veya kira süresinin 12 aydan kısa olması durumları haricinde tek bir muhasebeleştirme yöntemi önermektedir. Kiraya verenler, kiralama işlemlerini mevcut standartta olduğu gibi finansal ve faaliyet kiralaması olarak sınıflamaya devam edecek olup, TFRS 16 kiraya verenler açısından TMS 17'deki hükümlere önemli değişiklikler getirmemektedir.

TMS 28 (Değişiklikler) *İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar*

Bu değişiklik bir işletmenin, TFRS 9'u iştirakin veya iş ortaklığının net yatırımının bir parçasını oluşturan ancak özkaynak metodunun uygulanmadığı bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki uzun vadeli paylara uyguladığını açıklar.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TFRS Yorum 23 ***Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler***

Bu Yorum, gelir vergisi uygulamalarına ilişkin bir belirsizliğin olduğu durumlarda, TMS 12'de yer alan finansal tablolara alma ve ölçüm hükümlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring gelirleri

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

***(ii)* Diğer faaliyet gelir ve giderleri**

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(iii) Finansman gelir ve giderleri

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

(b) Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" ve "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Finansal araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

Etkin faiz yöntemi

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman veya ilk muhasebeleştirme sırasında daha doğru bir muhasebesel gösterim sağlanacağı kanaatine varıldığı zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar bulunmamaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

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

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Finansal araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının oluştuğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkları 209 TL'dir. (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Finansal araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

Faktoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Faktoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Faktoring işlemleri sonraki raporlama dönemlerinde kayıtlı değerleri ile gösterilmektedir.

Şirket yönetimi faktoring alacaklarının ilk kayda alınması esnasında iskonto işleminin dikkate alınması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğunu öngörmektedir.

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

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Faktoring alacakları haricinde, tüm diğer finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Alacakların tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Finansal araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Türev Finansal Araçlar ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurlar ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. Şirket gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur ve faiz oranı dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward sözleşmeleri) kullanmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Türev işlemler ekonomik olarak riskten korunma sağlamakla birlikte, finansal riskten korunma muhasebesine (hedge) uygun kalem olarak tanımlanması için tüm gereken koşullar yerine getirilmediği için alım satım amaçlı olarak muhasebeleştirilmekte ve söz konusu araçlar dolayısı ile gerçekleşen kazanç veya kayıp kar zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir. 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 itibarıyla riskten korunma muhasebesi uygulanmamıştır.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

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

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlenir.

Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer Finansal Yükümlülükler

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

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Finansal araçlar (Devamı)

Finansal yükümlülükler (Devamı)

Diğer Finansal Yükümlülükler (Devamı)

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

(c) Maddi duran varlıklar

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

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

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

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

Tanım	***Yıl***
Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Taşıtlar	5 yıl

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

(d) Maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

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

Bilgisayar yazılımı

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

Maddi olmayan duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri 5 yıldır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(e) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

(f) Sermaye artışları

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

(g) Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

(h) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

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

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

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(i) Borçlanma maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(j) Kur değişiminin etkileri

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

Şirket tarafından kullanılan 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
ABD Doları	5,9902	3,7719
Avro	6,9505	4,5155
İngiliz Sterlini ("GBP")	7,8079	5,0803

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan TCMB gişe alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Şirket'in gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olan, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmekte olan ve tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemleri bulunmamaktadır.

(k) Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Ağırlıklı ortalama hisse adedi, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde geri alınan veya ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman-ağırlığı faktörü ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Zaman-ağırlığı faktörü belli sayıda hisse senedinin çıkarılmış bulunduğu gün sayısının toplam dönemin gün sayısına oranıdır.

TMS 33 "Hisse Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildir. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

(l) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

(m) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Şirket'in, yönetim tarafından performanslarını değerlendirme ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri de içeren faaliyet bölümleri bulunmamaktadır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(n) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

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

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

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

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

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(o) Finansal kiralama işlemleri

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflanır.

Kiralama - kiracı durumunda Şirket

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir. Faaliyet kiralaması altındaki koşullu kiralar oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir.

(p) Nakit akış tablosu

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

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

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

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

(r) İlişkili taraflar

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

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Not 24).

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(s) Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılma kriterlerini sağlayan varlıklar; defter değerleri ile satış için katlanılacak maliyetler düşülmüş gerçeğe uygun değerlerinden düşük olanı ile ölçülür ve söz konusu varlıklar üzerinden amortisman ayırma işlemi durdurulur.

(t) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlar ile gösterilmektedirler.

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

3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla kasada nakit 3 TL bulunmaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018		**31 Aralık 2017**	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Vadesiz mevduat	103	-	97	4.043
Vadeli mevduat	18.158	4.914	-	-
	18.261	**4.914**	**97**	**4.043**

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Bankalar

30 Eylül 2018 vadeli mevduatlar 18.158 TL ve 690 USD bakiyelerden oluşmaktadır. TL vadeli mevduatlarda ortalama vade 1 gün olup, ortalama faiz oranı %26'dır. USD vadeli mevduatlarda ortalama vade 3 gün olup, ortalama faiz oranı %4'tür. (31 Aralık 2017: Vadeli mevduat bulunmamaktadır.)

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	**31 Aralık 2017**
Kasa	3	-
Bankalar	23.175	4.140
Nakit ve nakit benzerleri	**23.178**	**4.140**

4 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR / ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR, NET

4.1 Türev Finansal Varlıklar

Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmekte olup pozitif gerçeğe uygun değerleme farkları alım satım amaçlı türev finansal varlıklar hesabında, negatif gerçeğe uygun değerleme farkları ise alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler hesabında gösterilmektedir.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, vadeli alım-satım anlaşmalarından oluşan türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Türev finansal varlıklar	1.567	-	1.374	-
	1.567	**-**	**1.374**	**-**

4.2 Türev Finansal Yükümlülükler

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, vadeli alım-satım anlaşmalarından oluşan türev finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Türev finansal yükümlülükler	1.248	-	567	-
	1.248	**-**	**567**	**-**

5 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Faktoring Alacakları

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

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Yurtiçi faktoring alacakları	236.148	-	392.468	-
İhracat ve ithalat faktoring alacakları	-	93.438	-	54.228
Kazanılmamış faiz gelirleri	(12.229)	(100)	(13.612)	(108)
Faktoring alacakları, net	**223.919**	**93.338**	**378.856**	**54.120**

5 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (Devamı)

Faktoring Alacakları (Devamı)

Faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	%	31 Aralık 2017	%
Finansal kurumlar	56.581	18%	103.195	24%
Tekstil	44.929	14%	29.769	7%
Toptan ve perakende ticaret	42.951	14%	47.543	11%
Ağaç ve ağaç ürünleri sanayi	38.350	12%	20.038	5%
İnşaat-müteahhitlik hizmetleri	28.507	9%	57.757	13%
Demir, çelik, kömür, petrol ve diğer madenler	23.391	7%	39.311	9%
Deri ve deri ürünleri sanayi	17.297	5%	32.617	8%
Tarım ürünleri ve hayvancılık	12.068	4%	29.046	7%
Metal dışı madenler sanayi	10.616	3%	5.898	1%
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	9.279	3%	19.560	5%
Eğitim	4.343	1%	801	0%
Turizm	4.197	1%	15.829	4%
Makine ve teçhizat sanayi	3.038	1%	5.034	1%
Kauçuk ve plastik ürünleri	1.922	1%	2.422	1%
Gıda, meşrubat ve tütün sanayi	1.690	1%	4.620	1%
Elektrik malzemeleri	1.296	0%	10.651	2%
Kimya ve İlaç	468	0%	3.292	1%
Kültür, eğlence ve spor faaliyetleri	463	1%	2.543	1%
Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	-	0%	1.086	0%
Diğer	15.871	5%	1.964	0%
	317.257	**100**	**432.976**	**100**

Şirket'in vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla protokole bağlanan faktoring alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Faktoring Borçları

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring borçları	5.421	5.836	1.310	7.407
	5.421	**5.836**	**1.310**	**7.407**

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

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla faktoring borçları içerisinde 4.717 TL tutarında ihracat faktoringi kapsamında muhabir faktoring şirketine olan borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 2.746 TL).

6 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

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

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Takipteki faktoring alacakları	4.720	-	3.233	-
Özel karşılıklar	(4.720)	-	(3.233)	-
Takipteki alacaklar, net	**-**	**-**	**-**	**-**

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

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	**Ayrılmış karşılık**	**Toplam takipteki faktoring alacağı**	**Ayrılmış karşılık**
Vadesi 1-3 ay geçen	1.579	(1.579)	1.245	(1.245)
Vadesi 6-12 ay geçen	1.229	(1.229)	-	-
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	1.912	(1.912)	1.988	(1.988)
Toplam	**4.720**	**(4.720)**	**3.233**	**(3.233)**

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2018	**1 Ocak- 30 Eylül 2017**
Dönem başı bakiyesi	**3.233**	**4.247**
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	1.578	-
Dönem içinde tahsil edilen	(91)	(333)
Dönem sonu bakiyesi	**4.720**	**3.914**

7 MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2018
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	618	16	-	634
Taşıtlar	1.819	-	(140)	1.679
Özel maliyetler	341	-	-	341
Diğer (*)	837	-	-	837
	3.615	**16**	**(140)**	**3.491**

Birikmiş amortisman	**1 Ocak 2018**	**Cari dönem amortismanı**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2018**
Mobilya ve demirbaşlar	471	55	-	526
Taşıtlar	1.508	66	(140)	1.434
Özel maliyetler	341	-	-	341
	2.320	**121**	**(140)**	**2.301**
Net defter değeri	**1.295**			**1.190**

(*) Diğer kalemi amortismana tabi olmayan varlıklardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2017 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2017
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	596	22	(34)	584
Taşıtlar	1.819	-	-	1.819
Özel maliyetler	341	-	-	341
Diğer (*)	818	-	-	818
	3.574	**22**	**(34)**	**3.562**

Birikmiş amortisman	**1 Ocak 2017**	**Cari dönem amortismanı**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2017**
Mobilya ve demirbaşlar	453	38	(34)	457
Taşıtlar	1.336	109	-	1.455
Özel maliyetler	336	4	-	340
	2.125	**151**	**(34)**	**2.252**
Net defter değeri	**1.449**			**1.310**

(*) Diğer kalemi amortismana tabi olmayan varlıklardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 2.888 TL (31 Aralık 2017: 3.108 TL), sigorta prim tutarı 41 TL (31 Aralık 2017: 39 TL)'dir. 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

7 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, Şirket'in sahip olduğu bir apartman dairesinden oluşmakta olup, bu gayrimenkul, Şirket tarafından kira geliri kazanmak ya da gayrimenkulün fiyatında oluşabilecek bir değer artışından faydalanmak veya her iki amaç nedeniyle elde tutulmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkul ilgili apartman dairesinin faydalı ömrü olan 50 yıl üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortismana tabi tutulmuştur.

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2018
Maliyet				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	1.308	-	-	1.308
	1.308	**-**	**-**	**1.308**

Birikmiş amortisman	**1 Ocak 2018**	**Cari dönem amortismanı**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2018**
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	275	20	-	295
	275	**20**	**-**	**295**
Net defter değeri	**1.033**			**1.013**

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2017
Maliyet				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	1.308	-	-	1.308
	1.308	**-**	**-**	**1.308**

Birikmiş amortisman	**1 Ocak 2017**	**Cari dönem amortismanı**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2017**
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	249	19	-	268
	249	**19**	**-**	**268**
Net defter değeri	**1.059**			**1.040**

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Şirket'ten bağımsız bir değerleme şirketi olan Koza Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından belirlenmiştir. Söz konusu Şirket SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerleme hizmeti vermektedir. Sahip olunan binanın gerçeğe uygun değeri, karşılaştırmalı yönteme göre belirlenmiştir.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Defter değeri	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	30 Eylül 2018	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Ticari gayrimenkul	1.013	-	-	4.400

7 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net) (Devamı)

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri (Devamı)

	Defter değeri	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	31 Aralık 2017	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Ticari gayrimenkul	1.033	-	-	4.400

9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2018
Maliyet				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	261	162	-	423
	261	**162**	**-**	**423**

	1 Ocak 2018	Dönem itfa payları	Çıkışlar	30 Eylül 2018
Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	207	30	-	237
	207	**30**	**-**	**237**
Net defter değeri	**54**			**186**

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2017
Maliyet				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	261	-	-	261
	261	**-**	**-**	**261**

	1 Ocak 2017	Dönem itfa payları	Çıkışlar	30 Eylül 2017
Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	182	19	-	201
	182	**19**	**-**	**201**
Net defter değeri	**79**	**-**	**-**	**60**

Şirket'in, 30 Eylül 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

10 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla satış amaçlı elde tutulan varlık bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

11 DİĞER AKTİFLER

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Müşterilerden alacaklar (*)	748	-	860	-
Peşin ödenmiş giderler	206	-	540	-
Diğer	-	8	-	9
	954	**8**	**1.400**	**9**

(*) Müşterilerden alacaklar, faktoring alacaklarına ilişkin BSMV alacaklarından oluşmaktadır.

12 ALINAN KREDİLER

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

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Alınan krediler	98.193	89.810	233.804	51.662
	98.193	**89.810**	**233.804**	**51.662**

	30 Eylül 2018			
			TL karşılığı	
	Orijinal Tutar	**Faiz Oranı (%) (*)**	**1 Yıla kadar**	**1 Yıl ve Üzeri**
				-
TL	98.192	15,00 – 22,90	98.192	-
Avro	1.405	0,65	11.952	-
ABD Doları	12.991	2,47 - 6,01	77.852	-
GBP	-	-	7	-
Toplam			**188.003**	**-**

	31 Aralık 2017			
			TL karşılığı	
	Orijinal Tutar	**Faiz Oranı (%) (*)**	**1 Yıla kadar**	**1 Yıl ve Üzeri**
TL	230.203	13,24 – 16,25	230.203	-
TL (**)	3.601	5	3.601	-
Avro	2.244	0,5- 2,95	10.140	-
ABD Doları	10.837	1,63 – 5,26	41.519	-
GBP	-	-	3	-
Toplam			**285.466**	**-**

(*) Bu oranlar, 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

(**) Dövize endeksli krediler TL satırında izlenmektedir.

12 ALINAN KREDİLER (Devamı)

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, Şirket, almış olduğu kredilere karşılık teminat olarak 292.675 TL tutarında çek ve senet vermiştir (31 Aralık 2017: 412.168 TL).

13 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

30 Eylül 2018 itibarıyla ihraç edilen menkul kıymetleri bulunmamaktadır. 31 Aralık 2017 itibarıyla ihraç edilen menkul kıymetleri aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2017				
	Para Birimi	**Vade**	**Faiz Oranı**	**Nominal Tutar**	**Bilanço Değeri**
Bono (*)	TL	5 Haziran 2018	%15,24	20.000	18.740
				20.000	**18.740**

(*) Şirket %15,24 faiz oranı ile 20.000 TL nominal tutarlı 5 Haziran 2018 vadeli 18.740 TL değerinde Bono'yu nitelikli yatırımcıya ihraç etmiştir.

14 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla diğer yükümlülükler, diğer borçlardan ve diğer yabancı kaynaklardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Diğer borçlar (*)	78	6	361	22
	78	**6**	**361**	**22**

(*) Diğer borçlar, Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak alınan servis ve hizmetlerle ilgili olan satıcı borçlarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, diğer yabancı kaynakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Diğer yabancı kaynaklar (*)	89	42	213	206
	89	**42**	**213**	**206**

(*) Diğer yabancı kaynaklar, peşin tahsil edilen komisyonlardan oluşmaktadır.

15 CARİ VERGİ BORCU

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla cari vergi borcu, ödenecek vergi ve yükümlülük ve vergi varlık ve yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

Ödenecek vergi ve yükümlülükler

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

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Ödenecek gelir vergisi	359	-	231	-
Ödenecek BSMV	384	-	462	-
Ödenecek primler	100	-	84	-
Ödenecek personel damga vergisi	8	-	5	-
Ödenecek katma değer vergisi	-	-	-	-
	851	-	**782**	-

15 CARİ VERGİ BORCU (Devamı)

Vergi varlık ve yükümlülükleri

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2018 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22'dir (2017: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2018 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2017: %20).

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

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı:

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

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

30 Eylül 2018 ve 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

	1 Ocak- 30 Eylül 2018	**1 Ocak- 30 Eylül 2017**
	Tutar	**Tutar**
Raporlanan vergi öncesi kar	27.580	18.455
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi (%22)	(6.068)	(3.691)
Kalıcı farklar:		
Kanunen kabul edilmeyen giderler/istisnalar (net)	(183)	(124)
Vergi gideri	**(6.251)**	**(3.815)**

30 Eylül 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	**31 Aralık 2017**
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	5.966	6.623
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(4.452)	(4.931)
Ödenecek kurumlar vergisi	**1.514**	**1.692**

15 CARİ VERGİ BORCU (Devamı)

Vergi varlık ve yükümlülükleri (Devamı)

30 Eylül 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak-30 Eylül 2018	1 Ocak-30 Eylül 2017
Dönem vergi gideri	(5.966)	(4.931)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(285)	1.116
	(6.251)	**(3.815)**

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

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı olarak 2018, 2019 ve 2020 yıllarında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden %22, 2021 ve sonrasında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden ise %20 kullanılmıştır.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kazanılmamış faiz gelirleri	12.329	13.720	2.712	3.018
Kıdem tazminatı karşılığı	642	624	128	125
Kısa vadeli çalışan hakları karşılığı	283	157	57	31
Peşin tahsil edilen komisyonlar	131	419	29	93
Ertelenmiş vergi varlıkları	**13.385**	**14.920**	**2.926**	**3.267**
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	361	288	72	58
Türev finansal araçlar	487	806	107	177
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	**848**	**1.094**	**179**	**235**
Ertelenmiş vergi varlığı, net	**12.537**	**13.826**	**2.747**	**3.032**

Ertelenen vergi varlığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2018	1 Ocak-30 Eylül 2017
1 Ocak	3.032	1.586
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (geliri)	(285)	1.114
Dönem sonu bakiyesi	**2.747**	**2.700**

16 KARŞILIKLAR

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Kıdem tazminatı karşılığı	642	-	624	-
Kısa vadeli çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	283	-	157	-
Diğer karşılıklar	72	-	72	-
	997	-	**853**	-

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 5.434,42 (tam) TL (31 Aralık 2017: 5.001,76 (tam) TL) ile sınırlandırılmıştır. 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, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %9 enflasyon oranı ve %15 iskonto oranı, varsayımlarına göre yaklaşık %5,50 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2017: %6,50 enflasyon oranı ve %11,50 -iskonto oranı, yaklaşık %4,69 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılma oranları da 0-15 yıl çalışanlar için %91,86, 16 ve üzeri yıl çalışanlar için %0 olarak dikkate alınmıştır. Şirket kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında 30 Eylül 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.434,42 (tam) TL (1 Ocak 2018 tarihinde açıklanan 5.001,76 (tam) TL) tavan tutarını dikkate almıştır).

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2018	1 Ocak-30 Eylül 2017
Dönem başı bakiyesi	**624**	**532**
Faiz maliyeti	22	14
Hizmet maliyeti	17	139
Dönem içi ödenen	(21)	(104)
Dönem sonu bakiyesi	**642**	**581**

(*) Aktüeryal kazanç/kayıp önemsiz düzeyde olduğu için kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

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

- İskonto oranının %1 yüksek alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 23 TL daha az, düşük alınması durumunda 27 TL daha fazla olacaktır.

- Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, işten kendi isteği ile ayrılma olasılığı %1 daha düşük alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 3, TL daha fazla, daha düşük alınması durumunda ise 3 TL az olacaktır.

17 ÖZKAYNAKLAR

17.1 Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 60.000 TL'dir (31 Aralık 2017: 60.000 TL). 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 TL (31 Aralık 2017: 1 TL) değerinde 60.000.000 adet (31 Aralık 2017: 60.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

17.2 Sermaye Yedekleri

Bulunmamaktadır.

17.3 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Bulunmamaktadır.

17.4 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Bulunmamaktadır.

17.5 Kar Yedekleri

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, kar yedekleri 13.869 TL (31 Aralık 2017: 12.482 TL) tutarındaki yasal yedeklerden oluşmaktadır.

17.6 Geçmiş Yıl Karları

Şirket'in, 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, geçmiş yıl karları sırasıyla 49.026 TL ve 34.326 TL'dir.

17.7 Kar Dağıtımı

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

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

Şirket, 8 Ocak 2018 ve 27 Mart 2018 tarihli genel kurul toplantılarında şirketin geçmiş yıl karlarından sırasıyla 2.400 TL ve 2.400 TL hissedarlara hisseleri oranından dağıtılması kararlaştırılmış ve rapor tarihi itibarıyla toplam 4.800 TL'nin tamamı dağıtılmıştır.

18 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

30 Eylül 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak–30 Eylül 2018	1 Ocak–30 Eylül 2017	1 Temmuz–30 Eylül 2018	1 Temmuz–30 Eylül 2017
Faktoring alacaklarından alınan faizler	61.556	40.078	19.497	14.968
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, net	3.743	4.109	1.125	1.052
	65.299	**44.187**	**20.622**	**16.020**

19 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

30 Eylül 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 30 Eylül 2018	1 Ocak– 30 Eylül 2017	1 Temmuz– 30 Eylül 2018	1 Temmuz– 30 Eylül 2017
Personel giderleri	8.921	7.374	4.136	3.082
Kiralama giderleri	965	752	388	247
Denetim ve danışmanlık gideri	369	212	76	76
Bilgi işlem bakım gideri	273	223	93	71
Amortisman ve itfa payı giderleri	171	199	37	59
Dava giderleri	139	95	115	16
Araç giderleri	132	115	42	46
Üyelik aidatları	114	114	34	42
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	89	77	22	23
Temsil ve ağırlama giderleri	84	61	41	23
Seyahat gideri	74	140	8	52
Kıdem tazminat karşılığı gideri	39	153	(4)	94
Haberleşme giderleri	41	49	18	19
Diğer	378	238	130	86
	11.789	**9.802**	**5.136**	**3.936**

30 Eylül 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 30 Eylül 2018	1 Ocak– 30 Eylül 2017	1 Temmuz– 30 Eylül 2018	1 Temmuz– 30 Eylül 2017
Maaş ve ücretler	6.522	5.354	2.590	1.847
Kar payı ve ikramiyeler	905	842	905	842
SSK işveren payı	570	545	206	204
Personel özel sigorta giderleri	375	352	179	76
Personel ulaşım servis gideri	138	122	48	44
Personel yemek giderleri	115	100	38	39
İşsizlik sigortası işveren payı	43	40	16	15
Diğer	253	19	154	15
	8.921	**7.374**	**4.136**	**3.082**

20 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

30 Eylül 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 30 Eylül 2018	1 Ocak– 30 Eylül 2017	1 Temmuz– 30 Eylül 2018	1 Temmuz– 30 Eylül 2017
Kambiyo işlemleri karı	4.317	6.917	1.959	2.445
Türev finansal işlemlerden gelirler	194	302	(882)	-
Konusu kalmayan karşılıklar	91	334	-	75
Diğer	662	48	574	330
	5.264	**7.601**	**1.651**	**2.850**

21 FİNANSMAN GİDERLERİ

30 Eylül 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 30 Eylül 2018	1 Ocak– 30 Eylül 2017	1 Temmuz– 30 Eylül 2018	1 Temmuz– 30 Eylül 2017
Kullanılan kredi giderleri	25.978	16.696	7.336	6.781
Verilen ücret ve komisyonlar	830	816	183	339
İhraç edilen menkul kıymet giderleri	1.260	-	-	-
	28.068	**17.512**	**7.519**	**7.120**

22 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde 4.720 TL tutarında takipteki alacaklar bulunmakta olup, bunlar için 4.720 TL özel karşılık ayrılmıştır **(**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde 3.233 TL tutarında takipteki alacaklar bulunmakta olup, bunlar için 3.233 TL özel karşılık ayrılmıştır.**).**

23 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

30 Eylül 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 30 Eylül 2018	1 Ocak– 30 Eylül 2017	1 Temmuz– 30 Eylül 2018	1 Temmuz– 30 Eylül 2017
Kambiyo işlemleri zararı	943	5.776	332	2.286
Türev finansal işlemlerden zararlar	681	-	(261)	(145)
Diğer	-	243	-	-
	1.624	**6.019**	**71**	**2.141**

24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla bakiyeler bulunmamaktadır.

İlişkili taraflarla işlemler

30 Eylül 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemleri sonucu oluşan giderler aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak– 30 Eylül 2018	1 Ocak– 30 Eylül 2017	1 Temmuz– 30 Eylül 2018	1 Temmuz– 30 Eylül 2017
Genel işletme giderleri				
M. Semra Tümay – kira gideri	965	728	404	263
	965	**728**	**404**	**263**

24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 5.379 TL'dir (30 Eylül 2017: 4.476 TL).

25 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

25.1 Alınan Teminatlar

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	33.030	46.041	59.466	20318
Müşteri senetleri	48.705	88.672	69.280	107.153
Alınan kefaletler	3.977.334	807.135	3.522.276	451.746
	4.059.069	**941.848**	**3.651.022**	**579.217**

(*) Bir alacak için birden fazla kişiden kefalet alınmış ise kefalet alınan her tutar ayrı ayrı dikkate alınarak teminat bakiyesine yansıtılmıştır.

25.2 Verilen Teminatlar

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Bankalara verilen teminat mektupları	26.500	-	11.000	-
Müşteriler lehine verilen garantiler	-	-	577	-
Müşteriler lehine verilen kefaletler	7.500	-	7.500	-
Mahkemelere verilen teminat mektupları(*)	273	-	15	-
	34.273	**-**	**19.092**	**-**

(*) İhtiyati haciz işlemleri için mahkemelere verilen teminat mektuplarını ifade etmektedir.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, Şirket 292.675 TL tutarında müşteri çek ve senedini bankalara alınan krediler karşılığında teminat olarak vermiştir (31 Aralık 2017: 412.168 TL).

25 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

25.3 Taahhütler

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla cayılamaz taahhütler bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

25.4 Türev anlaşmaları

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, vadeli alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Vadeli alım işlemleri	3.191	4.492	21.906	22.683
Vadeli satım işlemleri	2.877	4.493	22.925	20.840
	6.068	**8.985**	**44.831**	**43.523**

25.5 Emanet Kıymetler

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, emanet kıymetler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Müşteri çekleri	270.354	25.480	352.456	35.770
Müşteri senetleri	62.478	142.873	89.658	111.153
İpotekler	1.850	4.169	1.850	2.709
	334.682	**172.522**	**443.964**	**149.632**

26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

26.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket, faaliyetleri sırasında aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

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

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

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

26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

26.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

26.1.1 Kredi riski

Şirket, faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır, Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kıstaslarını taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır. Kredi Komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır. Öte yandan, Şirket'in kredi riskini değerleme amacıyla kullanmış olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. (bkz, not 5), Şirket'in azami kredi riski, her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

26.1.2 Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket'in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememe risklerini kapsamaktadır. Şirket, bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket, hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

26.1.3 Piyasa riski

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar piyasa riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, piyasadaki fiyat değişmelerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün finansal araçlar makul değerle kaydedilir ve piyasadaki fiyat değişmeleri ticari geliri etkilemektedir.

Şirket alım satım amaçlı araçlar kullanarak değişen piyasa koşullarına göre kendisini koruma altına almaktadır. Piyasa riski şirket üst yönetiminin belirlediği limitlerde, türev araçları alıp satılarak ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir.

(i) Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar, yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu, Not 26.2.3'de açıklanmıştır.

(ii) Faiz oranı riski

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

26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları

26.2.1 Faiz oranı riski

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018				31 Aralık 2017			
	ABD Doları (%)	Avro (%)	GBP (%)	TL (%)	ABD Doları (%)	Avro (%)	GBP (%)	TL (%)
Varlıklar								
Faktoring alacakları	6,65	2,70	4,52	29,77	6,21	2,30	4,21	19,69
Yükümlülükler								
Alınan krediler	4,62	0,65	-	16,42	4,17	0,68	-	15,56
İhraç edilen tahviller	-	-	-	-	-	-	-	15,24

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

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

Sabit Faizli	**30 Eylül 2018**	**31 Aralık 2017**
Faktoring alacakları	109.893	123.310
Alınan krediler	98.193	230.204
Değişken Faizli		
Faktoring alacakları	207.364	309.666
Alınan krediler	89.810	55.262
İhraç edilen tahviller	-	18.740

30 Eylül 2018 tarihindeki TL, ABD Doları, Avro ve GBP para birimi cinsinden olan değişken faizli araçların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal araçlardan oluşan yüksek faiz geliri/gideri sonucu dönem karı aylık 90 TL (31 Aralık 2017: 159 TL daha yüksek/düşük) daha düşük / yüksek olacaktı.

26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

26.2.2 Kredi riski

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

30 Eylül 2018	**Faktoring Alacakları**		**Takipteki Alacaklar**		**Diğer Aktifler**			
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalar**	**Türev Finansal Varlıklar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**317.257**	**-**	**-**	**-**	**962**	**23.175**	**1.567**
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	317.257	-	-	-	962	23.175	1.567
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	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	4.720	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(4.720)	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

26.2.2 Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2017	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer Aktifler			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar	Türev Finansal Varlıklar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**432.976**	**-**	**-**	**-**	**1.409**	**4.140**	**1.374**
A, Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	432.976	-	-	-	1.409	4.140	1.374
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	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D, Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	3.233	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(3.233)	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E, Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

26.2.3 Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları, Avro ve GBP'dir. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in net döviz pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

	30 Eylül 2018 (TL Tutarı)	**31 Aralık 2017 (TL Tutarı)**
A. Döviz cinsinden varlıklar	98.260	60.129
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(95.694)	(62.898)
C. Türev finansal araçlar	319	807
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	**2.885**	**(1.962)**

26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

26.2.3 Döviz kuru riski (Devamı)

Aşağıdaki tablo 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir, Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2018	**ABD Doları**	**Avro**	**GBP**	**Toplam**
Varlıklar				
Bankalar	4.831	15	68	4.914
Faktoring alacakları	78.536	11.920	2.882	93.338
Diğer aktifler	8	-	-	8
Toplam varlıklar	**83.375**	**11.935**	**2.950**	**98.260**
Yükümlülükler				
Alınan krediler	80.009	9.794	7	89.810
Faktoring borçları	893	2.100	2.843	5.836
Diğer yükümlülükler	34	11	3	48
Toplam yükümlülükler	**80.936**	**11.905**	**2.853**	**95.694**
Net yabancı para pozisyonu	**2.439**	**30**	**97**	**2.566**
Türev finansal araçlar	319	-	-	319
Net pozisyon	**2.758**	**30**	**97**	**2.885**

26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

26.2.3 Döviz kuru riski (Devamı)

31 Aralık 2017	ABD Doları	Avro	GBP	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	2.959	1.029	55	4.043
Faktoring alacakları (*)	43.182	11.083	1.812	56.077
Diğer aktifler	4	-	5	9
Toplam varlıklar	**46.145**	**12.112**	**1.872**	**60.129**
Yükümlülükler				
Alınan krediler	45.120	10.140	3	55.263
Faktoring borçları	2.920	2.666	1.821	7.407
Diğer yükümlülükler	76	150	2	228
Toplam yükümlülükler	**48.116**	**12.956**	**1.826**	**62.898**
Net yabancı para pozisyonu	**(1.971)**	**(844)**	**46**	**(2.769)**
Türev finansal araçlar	807	-	-	807
Net pozisyon	**(1.164)**	**(844)**	**46**	**(1.962)**

(*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 1.957 TL tutarındaki dövize endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

(**) Bilançoda TP kolonunda izlenen 3.601 TL tutarındaki dövize endeksli alınan krediler dahil edilmiştir.

26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

26.2.3 Döviz kuru riski (Devamı)

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 289 TL kadar artıracaktır (31 Aralık 2017: 196 TL kadar azalacaktır). Bu analiz, 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL	30 Eylül 2018 Kar/(Zarar)	31 Aralık 2017 Kar/(Zarar)
ABD Doları	276	(116)
Avro	3	(84)
GBP	10	4
Toplam	**289**	**(196)**

26.2.4 Likidite riski

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

30 Eylül 2018

Sözleşmeye Göre veya Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**199.475**	**204.956**	**121.715**	**83.241**	**-**	**-**
Alınan krediler	188.003	193.484	110.243	83.241	-	-
Faktoring borçları	11.257	11.257	11.257	-	-	-
Diğer yükümlülükler	215	215	215	-	-	-

Sözleşmeye Göre Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler	**319**	**1.302**	**471**	**831**	**-**	**-**
Türev nakit girişleri	1.567	4.493	1.498	2.995	-	-
Türev nakit çıkışları	(1.248)	(3.191)	(1.027)	(2.164)	-	-

26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

26.2.4 Likidite riski (Devamı)

31 Aralık 2017

Sözleşmeye Göre veya Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**313.725**	**316.707**	**190.319**	**126.388**	**-**	**-**
Alınan krediler	285.466	287.188	180.800	106.388	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	18.740	20.000	-	20.000	-	-
Faktoring borçları	8.717	8.717	8.717	-	-	-
Diğer yükümlülükler	802	802	802	-	-	-

Sözleşmeye Göre Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler	**807**	**824**	**236**	**588**	**-**	**-**
Türev nakit girişleri	1.374	44.589	28.578	16.011	-	-
Türev nakit çıkışları	(567)	(43.765)	(28.342)	(15.423)	-	-

Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler, Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

Şirket'in genel stratejisi, önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Şirket, finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerleme metotlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi tarafından, banka kredilerinin Libor ve benzeri değişken faiz oranlarının bilanço tarihine yakın tarihlerde yeniden fiyatlandırılmış olması nedeniyle ve bunlar dışında kalan kasa ve bankalardan alacaklar, faktoring alacakları, diğer finansal aktifler ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin ve borçların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

27 FİNANSAL ARAÇLAR

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlenen finansal araçların, değerleme yöntemleri verilmiştir, Seviyelere göre değerleme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler),

30 Eylül 2018	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Türev finansal varlıklar	-	1.567	-	1.567
	-	**1.567**	-	**1.567**
Türev finansal yükümlülükler	-	1.248	-	1.248
	-	**1.248**	-	**1.248**

31 Aralık 2017	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Türev finansal varlıklar	-	1.374	-	1.374
	-	**1.374**	-	**1.374**
Türev finansal yükümlülükler	-	567	-	567
	-	**567**	-	**567**

28 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.