

**SARDES FAKTORİNG
ANONİM ŞİRKETİ**

**31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu**



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Sardes Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

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

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

Görüşün Dayanağı

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



Kilit Denetim Konuları

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

Factoring alacaklarına ilişkin değer düşüklüğü

Factoring alacaklarına ilişkin değer düşüklüğü ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2.3'e bakınız

<i>Kilit denetim konusu</i>	<i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
<p>Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla factoring alacakları toplam aktiflerinin %81'ini oluşturmaktadır.</p> <p>Şirket, factoring alacaklarını ve alacaklarına ilişkin zararlarını BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na göre muhasebeleştirilmektedir. Bu çerçevede değer düşüklüğüne uğrayan alacakların ve alacaklara ilişkin değer düşüklüğünün tespiti nesnel kriterlerle birlikte yönetimin öznel yargılarına dayanmaktadır. Söz konusu mevzuat kapsamında factoring alacaklarının değer düşüklüğünün tespiti öncelikle bu alacakların sınıflandırılmasının doğru yapılıp yapılmadığına bağlıdır. Sınıflandırılma için kullanılan kriterler arasında yargıya dayalı olmayan belirlemeler olduğu gibi yönetimin yargılarına dayanan belirlemelerin yapılmasını da gerektiren kriterler de bulunmaktadır. Söz konusu yargılar nedeniyle değer düşüklüğüne uğrayan factoring alacaklarının ve dolayısıyla değer düşüklüğü karşılığının tespit edilememesi riski bulunmaktadır. Bu risklerden dolayı factoring alacaklarına ilişkin değer düşüklüğü kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.</p>	<p>Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir:</p> <p>Kredi tahsis, kullandırma, tahsilat, takip ve değer düşüklüğü süreçlerine ilişkin oluşturulan kontrollerin tasarım ve işleyiş etkinliği Bilgi Sistemleri uzmanlarımız ile beraber test edilmiştir.</p> <p>Denetim çalışmalarımızda önemlilik düzeyi çerçevesinde, değer düşüklüğüne uğrayan factoring alacaklarının tespitine, ayrılan değer düşüklüğü karşılıklarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygunluğuna, teminatların değerliliğine ve Şirket'in tahsilat kabiliyetine odaklanılmıştır.</p> <p>Ayrıca, factoring alacakları değer düşüklüğü karşılıklarına ilişkin finansal tablo dipnotlarında yapılan açıklamaların tamlığı ve doğruluğu değerlendirilmiştir.</p>



Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetçi tarafından gerçekleştirilmiş olup, 6 Şubat 2018 tarihli bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş bildirilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

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

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

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasını kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.



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

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of KPMG International Cooperative



Erdal Tıkmak, SMMM
Sorumlu Denetçi

27 Şubat 2019
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-4
NAZIM HESAPLAR KALEMLERİ	5-6
KAR VEYA ZARAR TABLOSU	7-8
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	9
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	10-11
NAKİT AKIŞ TABLOSU	12-13
KAR DAĞITIM TABLOSU	14
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	15-44
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	15
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	15-27
DİPNOT 3 NAKİT, NAKİT BENZERLERİ	27
DİPNOT 4 FAKTÖRİNG ALACAKLARI VE TAKİPTEKİ ALACAKLAR	27-30
DİPNOT 5 MADDİ DURAN VARLIKLAR	31
DİPNOT 6 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	32
DİPNOT 7 DİĞER AKTİFLER VE PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	32
DİPNOT 8 ALINAN KREDİLER	33
DİPNOT 9 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER	33
DİPNOT 10 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	33-34
DİPNOT 11 ÇALIŞAN HAKLARI YÜKÜMLÜLÜĞÜ	34-35
DİPNOT 12 ÖZKAYNAKLAR	35
DİPNOT 13 ESAS FAALİYET GİDERLERİ	35-36
DİPNOT 14 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ	36
DİPNOT 15 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	37-39
DİPNOT 16 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	39
DİPNOT 17 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	39
DİPNOT 18 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	40-44
DİPNOT 19 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	44

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

AKTİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		(31 Aralık 2018)		
		TP	YP	TOPLAM
I. FİNANSAL VARLIKLAR (NET)		4.726	-	4.726
1.1 A) Nakit ve Nakit Benzerleri	3	4.726	-	4.726
1.2 B) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		-	-	-
1.3 C) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		-	-	-
1.4 D) İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		-	-	-
1.5 E) Türev Finansal Varlıklar		-	-	-
1.6 F) Takipteki Finansal Varlıklar		-	-	-
1.7 G) Özel Karşılıklar / Beklenen Zarar Karşılıkları (-)		-	-	-
II. KREDİLER (NET)		28.460	-	28.460
2.1 A) Faktoring Alacakları (11+12)	4	21.609	-	21.609
2.1.1 a) İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		21.560	-	21.560
2.1.2 b) Diğer Faktoring Alacakları		49	-	49
2.2 B) Finansman Kredileri (14+15+16)		-	-	-
2.2.1 a) Tüketici Kredileri		-	-	-
2.2.2 b) Kredi Kartları		-	-	-
2.2.3 c) Taksitli Ticari Krediler		-	-	-
2.3 C) Kiralama İşlemleri (18+22+23+24)		-	-	-
2.3.1 a) Kiralama İşlemlerinden Alacaklar (Net)		-	-	-
2.3.1.1 i) Faktoring Alacakları		-	-	-
2.3.1.2 ii) Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-
2.3.1.3 iii) Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-
2.3.2 b) Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-
2.3.3 c) Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-
2.3.4 d) Kiralama İşlemlerine İlişkin Diğer Alacaklar		-	-	-
2.4 D) Takipteki Alacaklar (Net)	4	6.851	-	6.851
2.4.1 a) Takipteki Faktoring Alacakları		14.296	-	14.296
2.4.2 b) Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-
2.4.3 c) Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-
2.4.4 d) Özel Karşılıklar (-)		(7.445)	-	(7.445)
2.5 E) Beklenen Zarar Karşılıkları (-)		-	-	-
III. ORTAKLIK YATIRIMLARI		-	-	-
3.1 A) İştirakler (Net)		-	-	-
3.1.1 a) Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler		-	-	-
3.1.2 b) Konsolide Edilmeyenler		-	-	-
3.2 B) Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-
3.2.1 a) Konsolide Edilmeyen Mali Ortaklıklar		-	-	-
3.2.2 b) Konsolide Edilmeyen Mali Olmayan Ortaklıklar		-	-	-
3.3 C) Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-
3.3.1 a) Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler		-	-	-
3.3.2 b) Konsolide Edilmeyenler		-	-	-
IV. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	5	251	-	251
V. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	6	17	-	17
VI. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (NET)		-	-	-
VII. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	15	271	-	271
VIII. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	15	1.104	-	1.104
IX. DİĞER AKTİFLER	7	614	-	614
ARA TOPLAM (1+9+31+41+42+43+44+45+46)		35.443	-	35.443
X. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net) (49+50)		-	-	-
10.1 A) Satış Amaçlı		-	-	-
10.2 B) Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-
AKTİF TOPLAMI		35.443	-	35.443

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

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

AKTİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		(31 Aralık 2017)		
		TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ		-	-	-
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)		-	-	-
2.1 Alım satım amaçlı finansal varlıklar		-	-	-
2.2 Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan fv		-	-	-
2.3 Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar		-	-	-
III. BANKALAR	3	48	-	48
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	4	127.745	-	127.745
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		120.799	-	120.799
6.1.1 Yurt İçi		127.006	-	127.006
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(6.207)	-	(6.207)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		6.946	-	6.946
6.2.1 Yurt İçi		6.946	-	6.946
6.2.2 Yurt Dışı		-	-	-
VII. FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-
7.1 Tüketici kredileri		-	-	-
7.2 Kredi kartları		-	-	-
7.3 Taksitli ticari krediler		-	-	-
VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-
8.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-
8.1.1 Faktoring Alacakları		-	-	-
8.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-
8.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-
8.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-
8.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-
IX. DİĞER ALACAKLAR	7	469	-	469
X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	4	4.379	-	4.379
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları		9.999	-	9.999
10.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-
10.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-
10.4 Özel Karşılıklar (-)		(5.620)	-	(5.620)
XI. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-
11.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
11.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
11.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
XII. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-
XIII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-
XIV. İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-
XV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-
XVI. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	5	338	-	338
XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	6	35	-	35
17.1 Şerefiye		-	-	-
17.2 Diğer		35	-	35
XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	7	97	-	97
XIX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-	-	-
XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	15	1.916	-	1.916
XXI. DİĞER AKTİFLER		-	-	-
ARA TOPLAM		135.027	-	135.027
XXII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-
22.1 Satış Amaçlı		-	-	-
22.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-
AKTİF TOPLAMI		135.027	-	135.027

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

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

PASİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		(31 Aralık 2018)		
		TP	YP	TOPLAM
I. ALINAN KREDİLER	8	6.475	-	6.475
II. FAKTORİNG BORÇLARI	4	92	-	92
III. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (NET)				
3.1 A) Faktoring Borçları		-	-	-
3.2 B) Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-
3.3 C) Diğer		-	-	-
3.4 D) Ertenmiş Faktoring Giderleri (-)		-	-	-
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	9	-	-	-
4.1 A) Bonolar		-	-	-
4.2 B) Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-
4.3 C) Tahviller		-	-	-
V. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER				
VI. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER				
VII. KARŞILIKLAR		124	-	124
7.1 A) Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-
7.2 B) Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	11	124	-	124
7.3 C) Genel Karşılıklar		-	-	-
7.4 D) Diğer Karşılıklar		-	-	-
VIII. CARİ VERGİ BORCU	15	-	-	-
IX. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU				
X. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI				
XI. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	10	177	-	177
ARA TOPLAM		6.868	-	6.868
XII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)				
12.1 A) Satış Amaçlı		-	-	-
12.2 B) Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-
XIII. ÖZKAYNAKLAR		28.575	-	28.575
13.1 A) Ödenmiş Sermaye	12	20.100	-	20.100
13.2 B) Sermaye Yedekleri		-	-	-
13.2.1 a) Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-
13.2.2 b) Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-
13.2.3 c) Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-
13.3 C) Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-
13.4 D) Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-
13.5 E) Kâr Yedekleri		5.344	-	5.344
13.5.1 a) Yasal Yedekler		524	-	524
13.5.2 b) Statü Yedekleri		-	-	-
13.5.3 c) Olağanüstü Yedekler		2.903	-	2.903
13.5.4 d) Diğer Kâr Yedekleri		1.917	-	1.917
13.6 F) Kâr veya Zarar		3.131	-	3.131
13.6.1 a) Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		-	-	-
13.6.2 b) Dönem Net Kâr veya Zararı		3.131	-	3.131
PASİF TOPLAMI		35.443	-	35.443

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

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

PASİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		(31 Aralık 2017)		
		TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-
II. ALINAN KREDİLER	8	87.818	-	87.818
III. FAKTORİNG BORÇLARI	4	9	-	9
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	-	-
4.1 Faktoring Borçları		-	-	-
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-
4.3 Diğer		-	-	-
4.4 Ertelemiş Faktoring Giderleri (-)		-	-	-
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	9	19.444	-	19.444
5.1 Bonolar		19.444	-	19.444
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-
5.3 Tahviller		-	-	-
VI. DİĞER BORÇLAR	10	77	-	77
VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	10	222	-	222
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		141	-	141
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	11	141	-	141
10.3 Diğer Karşılıklar		-	-	-
XI. ERTELENMİŞ GELİRLER		-	-	-
XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	15	868	-	868
XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-
XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-
ARA TOPLAM		108.579	-	108.579
XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-
15.1 Satış Amaçlı		-	-	-
15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-
XVI. ÖZKAYNAKLAR		26.448	-	26.448
16.1 Ödenmiş Sermaye	12	20.100	-	20.100
16.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-
16.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-
16.2.2 Hisse Senedi İptal Karları		-	-	-
16.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-
16.3 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-
16.4 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılarak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-
16.5 Kar Yedekleri		3.404	-	3.404
16.5.1 Yasal Yedekler		376	-	376
16.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-
16.5.3 Olağanüstü Yedekler		2.294	-	2.294
16.5.4 Diğer Kar Yedekleri		734	-	734
16.6 Kar veya Zarar		2.944	-	2.944
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı		-	-	-
16.6.2 Dönem Net Kar veya Zararı		2.944	-	2.944
PASİF TOPLAMI		135.027	-	135.027

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

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR KALEMLERİ

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş (31 Aralık 2018)		
		TP	YP	TOPLAM
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		2.899	-	2.899
III. ALINAN TEMİNATLAR		1.616.030	-	1.616.030
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	4	7.000	-	7.000
V. TAAHHÜTLER		-	-	-
5.1 A) Cayılamaz Taahhütler		-	-	-
5.2 B) Cayılabilir Taahhütler		-	-	-
5.2.1 a) Kiralama Taahhütleri		-	-	-
5.2.1.1 i) Faktoring Taahhütleri		-	-	-
5.2.1.2 ii) Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-
5.2.2 b) Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-
6.1 A) Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-
6.1.1 a) Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-
6.1.2 b) Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-
6.1.3 c) Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-
6.2 B) Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-
6.2.1 a) Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-
6.2.2 b) Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-
6.2.3 c) Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-
6.2.4 d) Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-
6.2.5 e) Diğer		-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER		38.419	3.218	41.637
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		1.664.348	3.218	1.667.566

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

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR KALEMLERİ

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
			(31 Aralık 2017)		
			TP	YP	Toplam
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		354	-	354
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		10.964	-	10.964
III.	ALINAN TEMİNATLAR	4	2.173.711	-	2.173.711
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR		6.500	-	6.500
V.	TAAHHÜTLER		-	-	-
5.1	Cayılmaz Taahhütler		-	-	-
5.2	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-
5.2.1.1	Factoring Taahhütleri		-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-
VII.	EMANET KIYMETLER		127.169	7.351	134.520
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI			2.318.698	7.351	2.326.049

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

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

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

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş (1 Ocak - 31 Aralık 2018)
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ			24.599
FAKTÖRİNG GELİRLERİ			24.599
1.1 A) Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler			24.430
1.1.1 a) İskontolu			22.983
1.1.2 b) Diğer			1.447
1.2 B) Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar			169
1.2.1 a) İskontolu			169
1.2.2 b) Diğer			-
FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER			-
1.3 A) Finansman Kredilerinden Alınan Faizler			-
1.4 B) Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar			-
KİRALAMA GELİRLERİ			-
1.5 A) Faktoring Gelirleri			-
1.6 B) Faaliyet Kiralaması Gelirleri			-
1.7 C) Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar			-
II. FINANSMAN GİDERLERİ (-)			(14.108)
2.1 A) Kullanılan Kredilere Verilen Faizler			(12.393)
2.2 B) Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler			-
2.3 C) Faktoring Giderleri			-
2.4 D) İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler			(1.529)
2.5 E) Diğer Faiz Giderleri			-
2.6 F) Verilen Ücret ve Komisyonlar			(286)
III. BRÜT K/Z			10.491
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	13		(5.106)
4.1 A) Personel Giderleri			(2.746)
4.2 B) Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri			-
4.3 C) Araştırma Geliştirme Giderleri			(70)
4.4 D) Genel İşletme Giderleri			(2.290)
4.5 E) Diğer			-
V. BRÜT FAALİYET K/Z			5.385
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	14		909
6.1 A) Bankalardan Alınan Faizler			60
6.2 B) Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler			-
6.3 C) Menkul Değerlerden Alınan Faizler			-
6.3.1 a) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılanlardan			-
6.3.2 b) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlardan			-
6.3.4 c) İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülenlerden			-
6.4 D) Temettü Gelirleri			-
6.5 E) Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı			-
6.6 F) Türev Finansal İşlemler Kârı			-
6.7 G) Kambiyo İşlemleri Kârı			433
6.8 H) Diğer			416
VII. KARŞILIKLAR	4		(1.843)
7.1 A) Özel Karşılıklar			(1.843)
7.2 B) Beklenen Zarar Karşılıkları			-
7.3 C) Genel Karşılıklar			-
7.4 D) Diğer			-
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	14		(508)
8.1 A) Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri			-
8.1.1 a) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılanlar			-
8.1.2 b) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar			-
8.2 B) Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri			-
8.2.1 a) Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri			-
8.2.2 b) Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri			-
8.2.3 c) Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri			-
8.2.4 d) İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri			-
8.3 C) Türev Finansal İşlemlerden Zarar			-
8.4 D) Kambiyo İşlemleri Zararı			(508)
8.5 E) Diğer			-
IX. NET FAALİYET K/Z			3.943
X. BİRLEŞME KÂRI			-
XI. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEREN YATIRIMLARIN KÂRLARINDAN/ZARARLARINDAN PAYLAR			-
XII. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI			-
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z			3.943
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	15		(812)
14.1 A) Cari Vergi Karşılığı	15		-
14.2 B) Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)			(812)
14.3 C) Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)			-
XV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z			3.131
XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER			-
16.1 A) Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri			-
16.2 B) Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Kârları			-
16.3 C) Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri			-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)			-
17.1 A) Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri			-
17.2 B) Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları			-
17.3 C) Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri			-
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z			-
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)			-
19.1 A) Cari Vergi Karşılığı			-
19.2 B) Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)			-
19.3 C) Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)			-
XX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z			-
XXI. NET DÖNEM KÂRI/ZARARI			3.131
HİSSE BAŞINA KAZANÇ			0.16
A) Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	16		0.16
B) Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç			-
SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ			-
A) Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç			-
B) Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç			-

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

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

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

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		Dipnot	(1 Ocak -31 Aralık 2017)
GELİR VE GİDER KALEMLERİ			
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ		24.798
	FAKTORİNG GELİRLERİ		24.798
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		24.527
1.1.1	İskontolu		18.841
1.1.2	Diğer		5.686
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		271
1.2.1	İskontolu		262
1.2.2	Diğer		9
	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 (-)		14.395
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		11.874
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-
2.3	Faktoring Giderleri		-
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		2.251
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		270
III.	BRÜT K/Z (I-II)		10.403
IV.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	13	4.340
4.1	Personel Giderleri		2.457
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		49
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		50
4.4	Genel İşletme Giderleri		1.784
4.5	Diğer		-
V.	BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		6.063
VI.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	14	328
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		-
6.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-
6.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-
6.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-
6.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-
6.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-
6.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-
6.4	Temettü Gelirleri		-
6.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Karı		-
6.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		-
6.5.2	Diğer		-
6.6	Kambiyo İşlemleri Karı		315
6.7	Diğer		13
VII.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	4	2.544
VIII.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	14	306
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-
8.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-
8.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-
8.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-
8.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-
8.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		306
8.5	Diğer		-
IX.	NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		3.541
X.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-
XI.	NET PARASAL POZİSYON KARI/ZARARI		-
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)		3.541
XIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	15	(597)
13.1	Cari Vergi Karşılığı	15	(1.932)
13.2	Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)		-
13.3	Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)		1.335
XIV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)		2.944
XV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-
15.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-
15.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-
15.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-
16.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)		-
XVIII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-
18.1	Cari Vergi Karşılığı		-
18.2	Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)		-
18.3	Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-
XIX.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)		-
XX.	NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIV+XIX)		2.944
	HİSSE BAŞINA KAZANÇ (Tam TL)	16	0.15
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0.15
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-
	SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ (Tam TL)		-

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

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş (31 Aralık 2018)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (31 Aralık 2017)
I. DÖNEM KARI /ZARARI		3.131	2.944
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 Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.1.5 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
2.2 Kar 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 Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.2.6 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)		3.131	2.944

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER					Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler						
	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	1	2	3	4	5	6	Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
CARİ DÖNEM (31.12.2018)														
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	20.100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.404	-	2.944	26.448
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)	20.100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.404	-	2.944	26.448
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 Nedeniyle Artış /Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Dönem Net Kârı veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.131	3.131
XII. Kâr Dağıtım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.940	-	(2.944)	(1.004)
12.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.004)	(1.004)
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.940	-	(1.940)	-
12.3 Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)	20.100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.344	-	3.131	28.575

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

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER						Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler											
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	1	2	3	4	5	6	Kar Yedekleri	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedekler	Diğer Kar Yedekleri	Dönem Kârı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
ÖNCEKİ DÖNEM (01.01.2017-31.12.2017)																				
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	20.100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.803	296	-	773	734	1.601	-	1.601	23.504
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)	20.100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.803	296	-	773	734	1.601	-	1.601	23.504
IV. Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedemiyle Artış /Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Dönem Net Kârı veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.944	-	2.944	2.944
XII. Kâr Dağıtım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.601	80	-	1.521	-	(1.601)	-	(1.601)	-
12.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.601	80	-	1.521	-	(1.601)	-	(1.601)	-
12.3 Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)	20.100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.404	376	-	2.294	734	2.944	-	2.944	26.448

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

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

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

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem (1 Ocak -31 Aralık 2018)
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
1.1 Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		4.774
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		24.430
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(13.822)
1.1.3 Kiralama Giderleri		-
1.1.4 Alınan Temettüleri		-
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar		169
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar		380
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	4	18
1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(2.746)
1.1.9 Ödenen Vergiler		(1.139)
1.1.10 Diğer		(2.516)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim		20.426
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		101.839
1.2.2 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net Azalış (Artış)		-
1.2.4 Diğer Aktiflerde Net Azalış (Artış)		(31)
1.2.5 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		83
1.2.6 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-
1.2.7 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		(81.343)
1.2.8 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Azalış (Artış)		-
1.2.9 Diğer Borçlarda Net (Azalış) Artış		(122)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		25.200
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	5,6	(9)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-
2.5 Elde Edilen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		-
2.6 Elden Çıkarılan Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		-
2.7 Satın Alınan İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		-
2.8 Satılan İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		-
2.9 Diğer		-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(9)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(19.444)
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-
3.4 Temettü Ödemeleri		(1.004)
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-
3.6 Diğer		-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		(20.448)
IV. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		(75)
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Azalış (Artış)		4.668
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	3	48
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		4.716

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

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

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

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem (1 Ocak -31 Aralık 2017)
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı		5.080
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		24.527
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(14.125)
1.1.3 Kiralama Giderleri		-
1.1.4 Alınan Temettüleri		-
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar		271
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar		6
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	4	-
1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(2.457)
1.1.9 Ödenen Vergiler		(1.140)
1.1.10 Diğer		(2.002)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(14.097)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(37.909)
1.2.2 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net Azalış (Artış)		-
1.2.4 Diğer Aktiflerde Net Azalış (Artış)		(121)
1.2.5 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		9
1.2.6 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-
1.2.7 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		23.945
1.2.8 Vadeli Gelmiş Borçlarda Net Azalış (Artış)		-
1.2.9 Diğer Borçlarda Net (Azalış) Artış		(21)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(9.017)
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	5,6	(125)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		5
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-
2.9 Diğer		-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(120)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		19.444
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(10.292)
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-
3.4 Temettü Ödemeleri		-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-
3.6 Diğer		-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		9.152
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		9
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Azalış (Artış)		24
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	3	24
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		48

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

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR DAĞITIM TABLOSU

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

		Bağımsız denetimden geçmiş Cari Dönem(*) (31 Aralık 2018)	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş Dönem (31 Aralık 2017)
I.	Dönem karının dağıtım		
1.1	Dönem karı / (zararı)	3.943	3.541
1.2	Ödenecek vergi ve yasal yükümlülükler (-)	812	597
1.2.1	Kurumlar vergisi (gelir vergisi)	-	1.932
1.2.2	Gelir vergisi kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	812	(1.335)
A.	Net dönem karı/(zararı) (1.1 - 1.2)	3.131	2.944
1.3	Geçmiş dönem zararı (-)	-	-
1.4	Birinci tertip yasal yedek akçe (-)	-	148
1.5	Şirkette bırakılması ve tasarrufu zorunlu yasal fonlar (-)	-	-
B	Dağıtılabilir net dönem karı [(A-(1.3+1.4+1.5)]	3.131	2.796
1.6	Ortaklara birinci temettü (-)	-	1.004
1.6.1	Hisse senedi sahiplerine	-	1.004
1.6.2	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine	-	-
1.6.3	Katılma intifa senetlerine	-	-
1.6.4	Kara iştirakli tahvillere	-	-
1.6.5	Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7	Personele temettü (-)	-	-
1.8	Yönetim kuruluna temettü (-)	-	-
1.9	Ortaklara ikinci temettü (-)	-	-
1.9.1	Hisse senedi sahiplerine	-	-
1.9.2	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine	-	-
1.9.3	Katılma intifa senetlerine	-	-
1.9.4	Kara iştirakli tahvillere	-	-
1.9.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10	İkinci tertip yasal yedek akçe (-)	-	-
1.11	Statü yedekleri (-)	-	-
1.12	Olağanüstü yedekler	-	609
1.13	Diğer yedekler	-	1.183
1.14	Özel fonlar	-	-
II.	Yedeklerden dağıtım	-	-
2.1	Dağıtılan yedekler	-	-
2.2	İkinci tertip yasal yedekler (-)	-	-
2.3	Ortaklara pay (-)	-	-
2.3.1	Hisse senedi sahiplerine	-	-
2.3.2	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine	-	-
2.3.3	Katılma intifa senetlerine	-	-
2.3.4	Kara iştirakli tahvillere	-	-
2.3.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	Personele pay (-)	-	-
2.5	Yönetim kuruluna pay (-)	-	-
III.	Hisse başına kar	-	-
3.1	Hisse senedi sahiplerine	-	0.13
3.2	Hisse senedi sahiplerine (%)	-	%13
3.3	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine	-	-
3.4	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (%)	-	-
IV.	Hisse başına temettü	-	-
4.1	Hisse senedi sahiplerine	-	0.13
4.2	Hisse senedi sahiplerine (%)	-	%13
4.3	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine	-	-
4.4	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (%)	-	-

(*) 2018 yılına ilişkin kar dağıtım önerisi henüz Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmamış olduğundan 2018 yılı kar dağıtım tablosu “dağıtılabilir net dönem karı” satırına kadar hazırlanmıştır.

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Sardes Faktoring A.Ş. ("Şirket") 16 Aralık 2010 tarihinde BDDK tarafından kuruluş izni almış ve faaliyetlerine 25 Ağustos 2011 tarih ve 131 sayılı BDDK Faaliyet izni kapsamında başlamıştır. Şirket hissedarları %71,46 hisse payı ile Emin Hakan Eminsoy ve %19,04 ile Kazım Cenk Tülümen, %9,50 ile Celalettin Çağlar'dır.

Şirket'in merkezi Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi.9 İz Plaza Giz D71 Sarıyer/İstanbul - Türkiye adresindedir. Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 10 (31 Aralık 2016 – 12) çalışanı vardır.

Şirket yurtiçi piyasalarda faaliyet göstermektedir. Şirket'in bütün faaliyetleri tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir ticari alanda (faktoring) yürütülmektedir.

Şirket'in finansal tablolarının yayınlanmasına Yönetim Kurulu tarafından 27 Şubat 2019 tarihinde onay verilmiştir. Genel Kurul ve düzenleyici diğer kurumlar finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

Şirket, finansal tablolarını 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Faktoring, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, BDDK tarafından yayımlanan tebliğ ve genelgeler ile yapılan açıklamalar ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS"), hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak düzenlemektedir. TFRS'ler; Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("KGK") tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

İlişikteki finansal tablolar TMS'ye uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçülmesinde yapılan değişiklikler

TFRS 9 uyarınca finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü için özkaynak araçları ve türev ürünler hariç tutulmak üzere varlıkların nakit akım özellikleri esas alınmaktadır. TFRS 9 ile beraber TMS 39 finansal araç kategorileri olan gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve vadeye kadar tutulacak finansal varlıklar yerlerini sırasıyla gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar ve itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklara bırakmıştır.

2 Mayıs 2018 tarihli ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" kapsamında şirketlere BDDK'ya bildirimde bulunmak şartıyla TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı ayırabilme hakkı tanınmış olup yönetmeliğin yürürlük tarihi 30 Eylül 2018 olarak düzenlenmiştir. Şirket, söz konusu yönetmelik kapsamında TFRS 9'a göre beklenen kredi zararı hesaplamayı değerlendirmektedir.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçülmesinde yapılan değişiklikler (devamı)

TFRS 9'un geçişe ilişkin hükümleri uyarınca önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı esaslar üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, 2017 finansal tabloları ayrı olarak verilmiştir.

2.1.2 Netleştirme/Mahsup

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

2.1.3 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.4 Kullanılan Para Birimi

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

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

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

2.2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren yeni standartlar

(a) TFRS 15 Müşteri sözleşmelerinden hasılat

TFRS 15, hasılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirlemek için kapsamlı bir çerçeve oluşturmuştur ve TMS 18 Hasılat, TMS 11 İnşaat Sözleşmeleri ve ilgili yorumların yerini almıştır.

Yeni standart, mevcut TMS-TFRS'lerde yer alan rehberlikleri değiştirip; müşteri ile yapılan sözleşmeden doğan hasılatın ve nakit akışlarının niteliği, tutarı, zamanlaması ve belirsizliğine ilişkin faydalı bilgilerin finansal tablo kullanıcılarına raporlanmasında işletmenin uygulayacağı ilkeleri düzenlemektedir. Standardın temel ilkesi, işletmenin müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedeli yansıtan bir tutar üzerinden hasılatı finansal tablolara yansıtmasıdır.

Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup değişikliklerin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

(b) TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır. TFRS 9'da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır.

2 Mayıs 2018 tarihli ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" kapsamında şirketlere BDDK'ya bildirimde bulunmak şartıyla TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı ayırabilme hakkı tanınmış olup yönetmeliğin yürürlük tarihi 30 Eylül 2018 olarak düzenlenmiştir.

Finansal tabloların TFRS 9'a uyumlu olacak şekilde hazırlanması için 2 Mayıs 2018 tarihli Yönetmelik değişikliği ile finansal tabloların biçim ve içeriklerinde yapılan değişikliğin yürürlük tarihi de 30 Eylül 2018'dir. Bu nedenle Şirket ilişikteki finansal tablolarında TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçme hükümlerini finansal varlık ve yükümlülükler için uygulamaya başlamıştır. 31 Aralık 2018 tarihi dahil finansal varlık ve yükümlülüklerin yürürlüğe giren yeni finansal tablo sınıflandırması nedeniyle, finansal tablolar karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

2.2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Şirket, faktoring alacakları için BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" ve ilgili yönetmeliğe değişiklik yapılmasına dair diğer yönetmelik hükümlerine uygun olarak özel karşılık ayırmaktadır. Şirket, önceki dönemlerde olduğu gibi değer düşüklüğü karşılıklarını söz konusu mevzuata uygun olarak muhasebeleştirmeye devam etmektedir.

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 düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar almasını, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca alanlar aşağıdaki gibidir:

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar (devamı)

Not 4 –	Krediler (net)
Not 5 –	Maddi duran varlıklar
Not 15 –	Vergi varlık ve yükümlülükleri
Not 4,11–	Karşılıklar

2.2.4 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

TFRS 16 Kiralamalar

KGK tarafından TFRS 16 "Kiralamalar" Standardı 16 Nisan 2018 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut TMS 17 "Kiralama İşlemleri" Standardının, TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi" ve TMS Yorum 15 "Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler" yorumlarının yerini almakta ve TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. TFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. TFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket, TFRS 16'nın uygulanmasını finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

KGK tarafından 24 Mayıs 2018'de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere TFRS Yorum 23 "Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler" Yorumu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. TMS 12 "Gelir Vergileri", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. TFRS Yorum 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirilmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını açıklığa kavuşturmak suretiyle TMS 12'de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu Yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TFRS Yorum 23'ün uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2.4 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (devamı)

TFRS 9'daki değişiklikler - Negatif Tazminata Yol Açan Erken Ödemeler

KGK tarafından Aralık 2017'de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere TFRS 9'un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, TFRS 9'un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. TFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan 'makul bir ilave bedel' ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır.

Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, TFRS 9 değişikliklerinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK'ya yeni TFRS'leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK 'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır.

Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar

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

Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UFRS'deki iyileştirmeler

Halihazırda yürürlükte olan standartlar için yayınlanan "UFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2015-2017 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS'lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2.4 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (devamı)

UMS 12 Gelir Vergileri

UMS 12 temettülerden kaynaklanan gelir vergilerinin (öz kaynak olarak sınıflandırılan finansal araçlara yapılan ödemeler de dahil olmak üzere) işletmenin dağıtılabilir kar tutarını oluşturan işlemlerle tutarlı olarak (örneğin; kâr veya zararda, diğer kapsamlı gelir unsurları içerisinde veya özkaynaklarda), muhasebeleştirilmesini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

UMS 19'daki değişiklikler-Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi

UMSK tarafından 7 Şubat 2018'de, Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi (UMS 19'daki Değişiklikler) başlıklı değişiklik yayımlanmıştır. Yapılan değişiklikle, planda yaşanan bir değişikliğin veya küçülmenin yanı sıra yükümlülüklerin yerine getirilmesinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirilmektedir. Bir şirket bundan sonra dönemin hizmet maliyetini ve net faiz maliyetini belirlemek için güncellenen cari aktüeryal varsayımları kullanacak ve plana ilişkin herhangi bir yükümlülüğün yerine getirilmesinde ortaya çıkan kazanç veya zararların hesaplanmasında varlık tavanından kaynaklanan etkiyi dikkate almayacak olup, bu durumun etkileri diğer kapsamlı gelir içerisinde ayrı olarak ele alınacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, UMS 19'un uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler - Önemlilik Tanımı

Ekim 2018'de, UMSK "önemlilik tanımı" değişikliğini yayımlamıştır (UMS 1 ve UMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, "önemlilik" tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşliğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının UFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler'in

yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, UMS 1 ve UMS 8'in uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

İlişkili taraflar

- a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,
- (i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
 - (ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
 - (iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.
- b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,
 - (ii) İşletme'nin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
 - (iii) her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
 - (iv) işletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
 - (v) İşletme'nin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde (Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir),
 - (vi) İşletme'nin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
 - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

Finansal varlıklar

2 Mayıs 2018 tarihli ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" kapsamında Şirketlere BDDK'ya bildirimde bulunmak şartıyla TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı ayırabilme hakkı tanınmış olup yönetmeliğin yürürlük tarihi 30 Eylül 2018 olarak düzenlenmiştir. Şirket söz konusu yönetmelik kapsamında TFRS 9'a göre beklenen kredi zararı hesaplamayı değerlendirmektedir. TFRS 9 standardı, finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlıklar için hesaplanacak beklenen değer düşüklüğü karşılığı ve finansal riskten korunma muhasebesi için yeni ilkeler ortaya koymaktadır. TFRS 9 standardına göre finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlığın yönetildiği iş modeline ve sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarına bağlı olup olmadığına göre belirlenmektedir.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi 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.

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.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modeli dışında kalan diğer model ile yönetilen finansal varlıklar ile finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açmaması durumunda; piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlamak amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben de gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İtfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

TFRS 9 uyarınca finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modelinde yönetilmesi ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda ilgili finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyetlerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar kayda alınmalarını takiben gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan menkul değerlerin etkin faiz yöntemi ile hesaplanan faiz gelirleri ile sermayede payı temsil eden menkul değerlerin temettü gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile itfa edilmiş maliyetleri arasındaki fark yani "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ise ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar altındaki "Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler" hesabında izlenmektedir. Söz konusu menkul değerlerin tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan bir özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin yapılması durumunda, söz konusu yatırımdan elde edilen temettüler, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

Faktoring alacakları ve diğer alacaklar

Faktoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde faktoring alacakları, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

Faktoring alacaklarının değerlendirilmesi sonucunda belirlenen toplam faktoring alacakları karşılığı Şirket'in faktoring alacakları portföyündeki tahsili şüpheli alacakları kapsayacak şekilde belirlenmektedir. Şirket, ilgili karşılığı BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak ayırmaktadır. İlgili Yönetmeliğe göre tahsili vadesinden itibaren 90-180 gün arası geciken faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180-360 gün arası geciken faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra %100 oranında özel karşılık ayrılmaktadır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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.

Factoring 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 kar veya zarar 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 ilişkilendirilebiliyorsa 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.

Yabancı para işlemleri

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk lirasına çevrilmektedir. Bu işlemler sonucu ve dövizle endeksli parasal aktif ve pasiflerin çevrimi ile oluşan kar ve zararlar gelir tablosuna yansıtılır. Döviz ve dövizle endeksli parasal aktif ve pasif kalemler dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") kurları ile değerlendirilir.

Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, maliyetlerinden birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Mobilya ve mefruşat	5-10 yıl
Ofis makineleri	4-15 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

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

Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Faydalı ömürler her raporlama döneminde gözden geçilir.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımlarından oluşmakta ve maliyetleriyle gösterilmektedir. Maddi olmayan varlıklar doğrusal amortisman metodu ile tahmin edilen ekonomik ömürleri olan 3-15 yılda itfa edilmektedir.

Çalışanlara sağlanan faydalar

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

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

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

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

Ertelenmiş vergi

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

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır.

Cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda, ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 15).

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

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

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

Sermaye ve temettüleri

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

Gelir ve giderin tanınması

(i) Faiz gelir ve gideri

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

(ii) Ücret ve komisyon gelirleri

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

(iii) Temettü gelirleri

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

(iv) Diğer gelir ve giderler

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(v) Finansman gelirleri/(giderleri)

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

Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca çıkarılmış bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

3 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Bankalar		
- Vadeli mevduat	4.693	-
- Vadesiz mevduat	33	48
	4.726	48

Nakit akış tablosu hazırlanmasında kullanılan nakit ve nakit benzeri değerlerin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla tutarı 4.716 TL (31 Aralık 2017: 48 TL) olup bu hesaplara ilişkin 10 TL faiz ve gelir reeskontlarını içermemektedir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, vadeli mevduat bir aydan kısa vadeli olup, ortalama Türk Lirası faiz oranı %21,10'dır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla banka mevduatı üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

4 – FAKTORİNG ALACAKLARI VE TAKİPTEKİ ALACAKLAR

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

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Faktoring alacakları	22.696	133.952
Takipteki Faktoring alacakları	14.296	9.999
Brüt Faktoring alacakları	36.992	143.951
Kazanılmamış faiz gelirleri (-)	1.087	6.207
Takipteki Faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı (-)	7.445	5.620
Faktoring alacakları, (net)	28.460	132.124

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2018</u>
İskontolu faktoring alacakları (net)	21.560
Diğer faktoring alacakları	49
Faktoring alacakları, net	21.609

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 – FAKTORİNG ALACAKLARI VE TAKİPTEKİ ALACAKLAR (devamı)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017
Yurtiçi faktoring alacakları	133.952
Kazanılmamış gelirler (-) (*)	6.207
Faktoring alacakları, net	127.745

(*) Kazanılmamış faiz gelirleri faktoring alacaklarının vadeleri üzerinden hesaplanan faiz, komisyon ve diğer gelirlerin ilgili finansal durum tablosu tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosuna intikal ettirilmemiş kısmını ifade etmektedir.

Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık almış olduğu ileri vadeli çek ve senetlerin toplamı 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 22.525 TL'dir (31 Aralık 2017: 128.820 TL). Bu çek ve senetler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	21.609	127.745
Değer düşüklüğüne uğramış	14.296	9.999
Toplam	35.905	137.744
Değer düşüklüğü karşılığı (-)	(7.445)	(5.620)
Toplam faktoring alacakları	28.460	132.124

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacakları toplamı 169 TL'dir. (31 Aralık 2017 itibarıyla 133 TL'dir)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 itibarıyla Şirket'in kazanılmamış gelirler hariç faktoring alacaklarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 aya kadar	11.735	33.417
1 - 3 ay	10.270	49.174
3 - 12 ay	690	50.602
1 yıl ve üzeri	14.296	10.758
Toplam	36.992	143.951

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in yeniden yapılandırılan faktoring alacaklarının defter değeri 805 TL'dir (31 Aralık 2017: 0 TL). 31.12.2018 tarihi itibarı ile değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacaklarının dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vadesi gelmemiş kısım	22.527	133.819
Vadesi geçmiş kısım	169	133
- 30 güne kadar	169	51
- 30 - 60 gün arası	-	82
- 60 - 90 gün arası	-	-
	22.696	133.952

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - FAKTORİNG ALACAKLARI VE TAKİPTEKİ ALACAKLAR (devamı)

Kazanılmamış gelirler hariç, toplam faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	Oran (%)	31 Aralık 2017	Oran (%)
İnşaat	10.816	29,2	38.228	26,6
Toptan ve per.tic.motorlu araçlar servis hizmetleri	5.438	14,7	5.958	4,1
Kültür, Eğlence ve Spor Faaliyetleri	5.179	14,0	5.390	3,7
Tekstil	3.299	8,9	8.084	5,6
Taşımacılık Faaliyetleri	2.885	7,8	15.274	10,6
Madencilik Faaliyetleri	2.812	7,6	9.722	6,8
Tarım ve Orman Ürünleri	1.932	5,2	2.977	2,1
Kimya ve Kimya Ürünleri	1.919	5,2	-	-
Elektrik Taahhüt	1.211	3,3	2.685	1,9
Büro Makinaları,Kırtasiye	1.073	2,9	3.487	2,4
İmalat Sanayi	364	1,0	22.146	15,4
Metal ve Diğer Madenler Sanayi	64	0,2	5.678	3,9
Gıda	-	-	6.941	4,8
Turizm	-	-	4.961	3,5
Tıbbi İlaç Sanayi	-	-	3.636	2,5
Toptan Ticaret ve Komisyonculuk Faaliyetleri	-	-	3.200	2,2
Bilgisayar ve İlgili Faaliyetler	-	-	2.463	1,7
Makine ve Teçhizat Sanayi	-	-	2.241	1,6
Ulaşım Araçları Sanayi	-	-	880	0,6
	36.992	100	143.951	100

Şirket, toplam faktoring alacaklarının sektörel dağılımını nihai borçlu bazında vermektedir.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatların taşınan değerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Şahsi kefaletler	1.573.817	1.801.648
Teminat çek ve senetleri	13.049	15.732
Alınan ipotekler	12.350	20.500
Teminat hisse senedi	11.467	321.205
Taşıt rehni	657	11.906
Diğer	4.690	2.720
Toplam	1.616.030	2.173.711

Faktoring Borçları

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Faktoring borçları	92	9
	92	9

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

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - FAKTORİNG ALACAKLARI VE TAKİPTEKİ ALACAKLAR (devamı)

Takipteki alacaklar (net)

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Takipteki alacaklar	14.296	9.999
Özel karşılıklar (-)	7.445	5.620
	6.851	4.379

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

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Toplam takipteki alacaklar	Ayrılmış karşılık (-)	Toplam takipteki alacaklar	Ayrılmış karşılık (-)
Vadesi 0-3 ay geçen	30	6	-	-
Vadesi 3-6 ay geçen	237	43	-	-
Vadesi 6-12 ay geçen	3.864	1.610	53	53
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	10.165	5.786	9.946	5.567
	14.296	7.445	9.999	5.620

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı	5.620	3.075
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	1.843	2.545
Dönem içinde çözülen karşılıklar	(18)	-
Dönem sonu	7.445	5.620

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait maddi duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
<u>Maliyet</u>				
Mobilya ve Demirbaşlar	33	9	-	42
Taşıtlar	310	-	-	310
Büro Makinaları	180	-	-	180
Özel maliyetler	22	-	-	22
	545	9	-	554
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Mobilya ve Demirbaşlar	(22)	(1)	-	(23)
Taşıtlar	(75)	(65)	-	(140)
Büro Makinaları	(88)	(30)	-	(118)
Özel maliyetler	(22)	-	-	(22)
	(207)	(96)	-	(303)
31 Aralık 2018 net defter değeri	338	(87)	-	251

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
<u>Maliyet</u>				
Mobilya ve Demirbaşlar	30	3	-	33
Taşıtlar	303	7	-	310
Büro Makinaları	93	90	(3)	180
Özel maliyetler	22	-	-	22
	448	100	(3)	545
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Mobilya ve Demirbaşlar	(20)	(2)	-	(22)
Taşıtlar	(13)	(62)	-	(75)
Büro Makinaları	(63)	(28)	3	(88)
Özel maliyetler	(22)	-	-	(22)
	(118)	(92)	3	(207)
31 Aralık 2017 net defter değeri	330	8	-	338

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait maddi olmayan duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
<u>Maliyet</u>				
Yazılımlar, Haklar	337	-	-	337
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Yazılımlar, Haklar	(302)	(18)	-	(320)
31 Aralık 2018 net defter değeri	35	(18)	-	17
	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
<u>Maliyet</u>				
Yazılımlar, Haklar	314	25	(2)	337
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Yazılımlar, Haklar	(250)	(54)	2	(302)
31 Aralık 2017 net defter değeri	64	(29)	-	35

7 - DİĞER AKTİFLER ve PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ortaklardan alacaklar	416	30
Faktoring işlemlerinden BSMV alacakları	83	438
Peşin ödenmiş giderler	91	97
Depozito ve sair aktifler	24	1
	614	566

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - ALINAN KREDİLER

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

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Etkin Faiz Oranı (%)	Döviz tutarı	TL karşılığı	Etkin Faiz Oranı (%)	Döviz tutarı	TL karşılığı
Yurtiçi bankalar:						
Sabit faizli krediler:						
-TL	24,0	-	6.475	17,7	-	38.707
Değişken faizli krediler:						
-TL	-	-	-	18,6	-	45.273
-Döviz Endeksli (USD)	-	-	-	4,5	1.018	3.838
			-			49.111
Toplam			6.475			87.818

9 - İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
İhraç edilen bonolar (net)	-	19.444
Toplam	-	19.444

Şirket 19 Ocak 2018 tarihinde 179 gün vadeli nominali 13.000 olan ve %16.50 basit sabit faiz oran ile 1 adet finansman bonusu ihracı gerçekleştirmiştir. Söz konusu bono 17 Temmuz 2018 tarihinde itfa olmuştur. Ayrıca 2017 yılında ihraç edilmiş olan 2 adet ve her biri 10.000 TL nominal tutarında 175'er gün vadeli finansman bonoları vade tarihleri olan 18 Ocak 2018 ve 27 Nisan 2018'de itfa edilmiştir. Bu tarihten sonra yeni bir menkul kıymet ihracı gerçekleşmemiştir.

10 - DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer yükümlülükler ağırlıklı olarak ödenecek vergi ve yükümlülükler ile 2018 yılı içerisinde gerçekleştirilen mal ve hizmet alımları nedeniyle düzenlenen faturalara dayalı olarak tedarikçilere borçlanılan ancak ödemeleri 2019 yılında gerçekleşen olan giderlerden ve ortaklara borçlardan oluşmaktadır.

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	131	222
Faturalandırılmamış gider tahakkukları	35	66
Tedarikçilere borçlar	8	11
Ortaklara borçlar	3	-
	177	299

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, diğer borçların vadesi 1 yıldan kısadır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Ödenecek gelir vergisi borcu	72	46
Ödenecek sosyal sigorta primleri	36	35
Ödenecek BSMV	21	140
Ödenecek damga vergisi borcu	2	1
	131	222

11 - ÇALIŞAN HAKLARI YÜKÜMLÜLÜĞÜ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	107	121
Kullanılmamış izin karşılığı	17	20
	124	141

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla tam tutar olarak 5.434,42 Tam TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 Tam TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

Şirket kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerini geliştirip kullanmaktadır. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
İskonto oranı (%)	4,50	4,50
Emekliliğe hak kazanma oranı (%)	12,50	9

Temel varsayım, her hizmet yılı için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı 6 ayda bir ayarlanmakta olup, 31 Aralık 2018 tarihinde geçerli olan 5.434,42 Tam TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 Tam TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - ÇALIŞAN HAKLARI YÜKÜMLÜLÜĞÜ (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem Başı - 1 Ocak	121	71
Hizmet maliyeti	56	50
Faiz maliyeti	10	-
Cari dönem içerisinde ödenen	(80)	-
Dönem Sonu - 31 Aralık	107	121

12 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in tescil edilmiş sermayesi beheri nominal 1 Tam TL nominal değerinde 20.099.754 adet hisseden oluşmaktadır. 2018 yılı içerisinde sermaye artışı yapılmamış olup ödenmiş sermaye tutarı 2017 yıl sonu ile aynıdır. Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Pay Tutarı	Pay Oranı(%)	Pay Tutarı	Pay Oranı(%)
Emin Hakan Eminsoy	14.364	71,46	14.364	71,46
Kazım Cenk Tülümen	3.827	19,04	3.827	19,04
Celalettin Çağlar	1.909	9,50	1.909	9,50
Ödenmiş Sermaye	20.100	100	20.100	100

Finansal tablolarda yasal yedekler dışında izlenen birikmiş karlar, aşağıda belirtilen yasal yedek şartına tabi olmak kaydıyla dağıtımaya açıktır. Bilançoda Kâr Yedekleri arasında "Olağanüstü Yedekler" kalemi içerisinde yer alan 2.903 TL dağıtılmamış kâr tutarı, %5 yasal yedek ayrıldıktan sonra kalan tutarı ifade etmektedir. 2018 yılı içerisinde ortaklara toplam 1.004 TL kâr dağıtımını yapmıştır.

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

13 - ESAS FAALİYET GİDERLERİ

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Personel giderleri	2.746	2.457
Genel işletme giderleri	2.290	1.784
Araştırma geliştirme giderleri	70	50
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	-	49
	5.106	4.340

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ESAS FAALİYET GİDERLERİ (devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak -31 Aralık 2017
Genel işletme giderleri		
Vergi, resim ve harç giderleri	663	644
Denetim ve danışmanlık giderleri (*)	426	192
Kira giderleri	371	344
Dava ve mahkeme masrafları (**)	227	4
Yazılım bakım onarım giderleri	121	115
Amortisman giderleri	114	145
Aidat giderleri	95	76
Genel ofis giderleri (mutfak,temizlik)	60	53
Nakil vasıta giderleri	59	60
Temsil ve ağırlama giderleri	58	62
Haberleşme giderleri	49	30
Dışardan sağlanan hizmet giderleri	11	10
Diğer (***)	36	49
	2.290	1.784

(*) Denetim ve danışmanlık giderlerinin bir kısmı müşteriler ile ilgili yapılan icra takip masrafları ile ilgili danışmanlık ücreti olup 170 TL'si tahsil edilmiş ve diğer gelirler hesabı altında muhasebeleşmiştir (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

(**) Dava ve mahkeme masrafları giderlerinin 210 TL'si müşteriden tahsil edilmiş olup diğer gelirler hesabı altında bulunmaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

(***) Diğer giderler altında kırtasiye, sigorta, elektrik, kanunen kabul edilmeyen giderler bulunmaktadır.

14 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2018	1 Ocak -31 Aralık 2017
Diğer faaliyet gelirleri		
Kambiyo işlemleri karları	433	315
Bankalardan alınan faiz gelirleri	60	-
Diğer(*)	416	13
	909	328

(*) İlgili tutarın 380 TL'lik kısmı müşterilerden tahsil edilen dava mahkeme masrafı ve avukatlık ücretlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak -31 Aralık 2017
Diğer faaliyet giderleri		
Kambiyo işlemleri zararları	508	306
	508	306

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

2018 yılında uygulanan yasal vergi oranı %22’dir (2017: %20). 5 Aralık 2017’de resmi gazetede yayımlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20’ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2017 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir Yapılan Kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık finansal karları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TUİK ÜFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TUİK ÜFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2005 ve sonraki yıllar için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse, yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kurumlar vergisi gideri	-	1.932
Eksi: Peşin ödenen vergiler	(271)	(1.064)
Dönem karı vergi yükümlülüğü/(alacağı) - net	(271)	868

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Vergi gideri		
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	-	(1.932)
Ertelenmiş vergi gelir / (gider) etkisi	(812)	1.335
	(812)	(597)

Cari dönem vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Vergi öncesi kar	3.943	3.541
%22 vergi oranı ile oluşan vergi gideri	(789)	(708)
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilave ve indirimler, net	(23)	(12)
Gelecek dönemde itfa olacak ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin oran farkı etkisi	-	123
Cari yıl vergi gideri	(812)	(597)

Ertelenmiş vergiler

Şirket, bir varlığın veya yükümlülüğün defter değeri ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan vergilendirilebilir geçici farklar için "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 12") hükümlerine uygun olarak ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasallaşmış vergi oranları kullanılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı ile ertelenmiş vergi borçları finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

Ertelenmiş vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin etkileri, yürürlükteki vergi oranları kullanılarak aşağıda özetlenmiştir:

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ (Yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	124	141	27	28
Kazanılmamış faiz gelirleri	1.087	6.207	239	1.366
Mali zararlar	1.036	-	228	-
VUK hükümlerine göre fazla ayrılan özel karşılık giderleri	2.794	2.662	614	532
Ertelenmiş vergi varlıkları	5.041	9.010	1.108	1.926
Maddi duran varlık amortisman farkı	(17)	(14)	(4)	(3)
Ücret ve komisyon gider reeskontları	-	(30)	-	(7)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(17)	(44)	(4)	(10)
Ertelenmiş vergi varlıkları, (net)	5.024	8.966	1.104	1.916

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dönem Başı - 1 Ocak	1.916	581
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	812	1.335
Dönem Sonu - 31 Aralık	1.104	1.916

16 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Şirket'in hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim pay başına kazanç hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Aralık 2018</u>	<u>1 Ocak - 31 Aralık 2017</u>
Pay başına kar		
Dönem boyunca mevcut olan adi payların ortalama sayısı (adet)	20,100	20,100
Net dönem karı	3.131	2.944
Adi ve seyreltilmiş pay başına kazanç (1 (tam) TL nominal karşılığı)	0.16	0.15

17 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraf bakiyelerinin detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Düğer borçlar</u>	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Emin Hakan Eminsoy – Ortak	1	-
Kazım Cenk Tülümen – Ortak	2	-
	3	-

31 Aralık 2018 itibari ile ortaklara borç olarak muhasebeleştirilmiş tutar, ortakların şirket adına yaptığı ve şirketçe tazmin edilen harcamalardan ibarettir.

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Ortaklardan Alacaklar		
Emin Hakan Eminsoy – Ortak	327	-
Kazım Cenk Tülümen – Ortak	89	-
Celalettin Çağlar – Ortak	-	30
Toplam	416	30

Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline ödenen ücret ve benzeri menfaatler toplamı 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 1.512 TL'dir. (2017 - 957 TL)

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

a. *Kredi riski*

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket Faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi riski, kredi riskini doğuran taraflara belirli limitler tahsis etmek ve müşterilerden beklenen tahsilatları düzenli olarak takip etmek yoluyla kontrol altında tutulmaktadır. Kredi riskinin tamamı Türkiye'dedir. Değişik sektörlerden farklı müşteriye hizmet verilerek kredi riskinin dağıtılması sağlanmaktadır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Maruz kalınan azami kredi riski tablosu

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Factoring Alacakları	Diğer Alacaklar	Bankalardaki Mevduatlar	Factoring Alacakları	Diğer Alacaklar	Bankalardaki Mevduatlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	28.460	498	4.726	132.124	469	48
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	20.635	498	4.726	127.612	469	48
- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)	20.635	498	4.726	127.612	469	48
- Genel kredi karşılığı (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	20.635	-	-	127.612	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan finansal varlıkların defter değeri (**)	805	-	-	-	-	-
- Koşulları yeniden görüşülmüş (brüt defter değeri)	805	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	169	-	-	133	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	169	-	-	133	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	6.851	-	-	4.379	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	14.296	-	-	9.999	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(7.445)	-	-	(5.620)	-	-
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

(**) Koşulları yeniden görüşülmüş finansal varlıkların net defter değeri, bilanço tarihi itibarıyla henüz değer düşüklüğüne uğramamış, yeniden ödeme planına bağlanmış, revize görmüş veya yeniden yapılandırılmış faktoring alacaklarını içermektedir.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b. Piyasa riski

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

i) Kur riski

Döviz cinsinden varlıklar ve yükümlülükler döviz riskini doğurur. Şirket gerçekleştirmiş olduğu işlemlerden kaynaklanan belli bir miktar döviz pozisyonunu faaliyetleri gereği taşımaktadır. Şirket, kur riski almamak için bilançodaki döviz pozisyonunu sürekli takip etmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibari ile müşterilere kullandırılan ve buna karşılık bankalardan kullandırılan dövize endeksli kredilerden kaynaklanan döviz pozisyonu bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: 154 TL döviz fazlası).

ii) Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişikliklerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskini yönetme gerekliliğini doğurur. Şirket bu riski bertaraf etmek amacıyla hem Faktoring sözleşmelerini hem de alınan kredilerini çoğunlukla sabit faiz ile düzenlemektedir.

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Değişken faizli finansal araçlar:		
Finansal varlıklar		
- Faktoring alacakları	49	6.946
Finansal yükümlülükler		
- Alınan krediler	-	49.111
Sabit faizli finansal araçlar:		
Finansal varlıklar		
- Bankalar	4.726	48
- Faktoring alacakları	21.560	120.799
Finansal Yükümlülükler		
- Alınan krediler	6.475	38.707
- İhraç edilen bonolar	-	19.444

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Aşağıdaki tablo, Şirket'in değişken faizli finansal yükümlülüklerini bilanço tarihinde, yeniden fiyatlanmaya kalan süreyi baz alarak ilgili vade Şirketlemasına göre analiz etmektedir.

	31 Aralık 2018					Toplam
	3 aya kadar	3 ay ve 1 yıl arası	1 ve 5 yıl arası	5 yıl ve Vadesi z		
Alınan krediler	-	-	-	-	-	-
Değişken faizli finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-

	31 Aralık 2017					Toplam
	3 aya kadar	3 ay ve 1 yıl arası	1 ve 5 yıl arası	5 yıl ve Vadesi z		
Alınan krediler	49.111	-	-	-	-	49.111
Değişken faizli finansal yükümlülükler	49.111	-	-	-	-	49.111

c. Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net finansman ihtiyaçlarını karşılayamaması ihtimalidir. Likidite riski sektördeki sorunlar ya da bazı fon kaynaklarının kısa süre içerisinde tükenmesine yol açan kredi notundaki düşüşlerden kaynaklanır. Likidite riskine karşı önlem olarak yönetim, finansman kaynaklarını çeşitlendirmekte ve varlıklarını likidite önceliğiyle yönetmektedir.

Aşağıdaki tablolar, Şirket'in finansal borçlarını, bilanço tarihinde, sözleşmelerde yer alan vade tarihlerine kalan dönemi baz alarak ilgili vadeye göre analiz etmektedir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, türev olmayan finansal borçlar:

31 Aralık 2018	Defter değeri	1 -3 ay	3 - 12 ay	1 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit giriş/çıkışlar toplamı
Alınan krediler	6.475	6.517	-	-	-	6.517
İhraç edilen tahviller	-	-	-	-	-	-
Diğer	11	-	-	-	11	11
Toplam nakit çıkışları	6.486	6.517	-	-	11	6.528

31 Aralık 2017	Defter değeri	1 -3 ay	3 - 12 ay	1 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit giriş/çıkışlar toplamı
Alınan krediler	87.818	86.820	2.724	-	-	89.544
İhraç edilen tahviller	19.444	10.000	10.000	-	-	20.000
Diğer	11	-	-	-	11	11
Toplam nakit çıkışları	107.273	96.820	12.724	-	11	109.555

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

d. Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

Faktoring alacakları ve alınan krediler ile diğer kısa vadeli varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin iskonto etkisinin önemsiz oluşu sebebiyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

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

e. Sermaye yönetimi

24 Nisan 2013 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" in 12. maddesine göre Faktoring şirketlerinin özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yapılan hesaplamada Şirket'in özkaynakları aktif toplamının yüzde üçünü geçmektedir (31 Aralık 2017: Geçmektedir).

19- BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.