

Sardes Faktoring Anonim Şirketi

**31 Aralık 2017 tarihi itibariyle finansal
tablolar ve bağımsız denetim raporu**

Sardes Faktoring A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle finansal tablolar

İçindekiler	<u>Sayfa</u>
Bağımsız denetim raporu	1 - 4
Bilanço (finansal durum tablosu)	5 - 6
Nazım hesap kalemleri	7
Kar veya zarar tablosu	8
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	9
Özkaynak değişim tablosu	10
Nakit akış tablosu	11
Kar dağıtım tablosu	12
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	13- 43

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Sardes Faktoring Şirketi Yönetim Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

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

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

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

3) Kilit Denetim Konuları

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

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

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

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

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

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

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

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

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

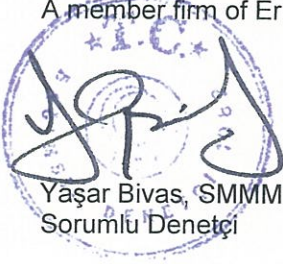
Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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

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



6 Şubat 2018
İstanbul, Türkiye

Sardes Faktoring A.Ş.**31 Aralık 2017 ve 2016 tarihi itibarıyla
bilanço***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

Aktif kalemler	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017			Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası		-	-	-	-	-	-
II. Gerçeğe uygun değer farkı k/z'a yansıtılan 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	24	-	24
IV. Ters repo işlemlerinden alacaklar		-	-	-	-	-	-
V. Satılmaya hazır finansal varlıklar (net)		-	-	-	-	-	-
VI. Faktoring alacakları	4	127.745	-	127.745	89.898	-	89.898
6.1 İskontolu faktoring alacakları		120.799	-	120.799	68.857	-	68.857
6.1.1 Yurt içi		127.006	-	127.006	71.555	-	71.555
6.1.2 Yurt dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış gelirler (-)	4	(6.207)	-	(6.207)	(2.698)	-	(2.698)
6.2 Diğer faktoring alacakları		6.946	-	6.946	21.041	-	21.041
6.2.1 Yurt içi		6.946	-	6.946	21.041	-	21.041
6.2.2 Yurt dışı		-	-	-	-	-	-
VII. Finansman kredileri		-	-	-	-	-	-
7.1 Tüketici kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2 Kredi kartları		-	-	-	-	-	-
7.3 Taksitli ticari krediler		-	-	-	-	-	-
VIII. Kiralama işlemleri		-	-	-	-	-	-
8.1 Kiralama işlemlerinden alacaklar		-	-	-	-	-	-
8.1.1 Finansal kiralama alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.2 Faaliyet kiralaması alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.3 Kazanılmamış gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
8.2 Kiralama konusu yapılmakta olan yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.3 Kiralama işlemleri için verilen avanslar		-	-	-	-	-	-
IX. Diğer alacaklar	13	469	-	469	259	-	259
X. Takipteki alacaklar		4.379	-	4.379	6.862	-	6.862
10.1 Takipteki faktoring alacakları	4	9.999	-	9.999	9.937	-	9.937
10.2 Takipteki finansman kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3 Takipteki kiralama işlemlerinden alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4 Özel karşılıklar (-)	4	(5.620)	-	(5.620)	(3.075)	-	(3.075)
XI. Riskten korunma amaçlı türev finansal varlıklar		-	-	-	-	-	-
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 yatırımlar (net)		-	-	-	-	-	-
XIII. Bağlı ortaklıklar (net)		-	-	-	-	-	-
XIV. İştirakler (net)		-	-	-	-	-	-
XV. İş ortaklıkları (net)		-	-	-	-	-	-
XVI. Maddi duran varlıklar (net)	10	338	-	338	330	-	330
XVII. Maddi olmayan duran varlıklar (net)	11	35	-	35	64	-	64
17.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2 Diğer		35	-	35	64	-	64
XVIII. Peşin ödenmiş giderler	13	97	-	97	53	-	53
XIX. Cari dönem vergi varlığı		-	-	-	-	-	-
XX. Ertelenmiş vergi varlığı	12	1.916	-	1.916	581	-	581
XXI. Diğer aktifler		-	-	-	-	-	-
Ara Toplam		135.027	-	135.027	98.071	-	98.071
XXII. Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıklar (net)		-	-	-	89	-	89
22.1 Satış amaçlı	21	-	-	-	89	-	89
22.2 Durdurulan faaliyetlere ilişkin		-	-	-	-	-	-
Aktif toplamı		135.027	-	135.027	98.160	-	98.160

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Sardes Faktoring A.Ş.

**31 Aralık 2017 ve 2016 tarihi itibarıyla
bilanço**

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

Pasif kalemler	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017			Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler		-	-	-	-	-	-
II. Alınan krediler	5	87.818	-	87.818	63.873	-	63.873
III. Faktoring borçları		9	-	9	-	-	-
IV. Kiralama işlemlerinden borçlar		-	-	-	-	-	-
4.1 Finansal kiralama borçları		-	-	-	-	-	-
4.2 Faaliyet kiralaması borçları		-	-	-	-	-	-
4.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4 Ertelemiş finansal kiralama giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
V. İhraç edilen menkul kıymetler (net)	6	19.444	-	19.444	10.292	-	10.292
5.1 Bonolar		19.444	-	19.444	-	-	-
5.2 Varlığa dayalı menkul kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3 Tahviller		-	-	-	10.292	-	10.292
VI. Diğer borçlar	7	77	-	77	45	-	45
VII. Diğer yabancı kaynaklar	9	-	-	-	93	-	93
VIII. Riskten korunma amaçlı türev finansal 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 vergi ve yükümlülükler	17	222	-	222	182	-	182
X. Borç ve gider karşılıkları	8	141	-	141	95	-	95
10.1 Yeniden yapılanma karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	8	141	-	141	95	-	95
10.3 Diğer karşılıklar		-	-	-	-	-	-
XI. Ertelemiş gelirler		-	-	-	-	-	-
XII. Cari dönem vergi borcu	17	868	-	868	76	-	76
XIII. Ertelemiş vergi borcu		-	-	-	-	-	-
XIV. Sermaye benzeri krediler		-	-	-	-	-	-
Ara Toplam		108.579	-	108.579	74.656	-	74.656
XV. Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlık borçları (net)		-	-	-	-	-	-
15.1 Satış amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2 Durdurulan faaliyetlere ilişkin		-	-	-	-	-	-
XVI. Özkaynaklar		26.448	-	26.448	23.504	-	23.504
16.1 Ödenmiş sermaye	14	20.100	-	20.100	20.100	-	20.100
16.2 Sermaye yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.2.1 Hisse senedi ihraç primleri		-	-	-	-	-	-
16.2.2 Hisse senedi iptal kârları		-	-	-	-	-	-
16.2.3 Diğer sermaye yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5 Kâr yedekleri		3.404	-	3.404	1.803	-	1.803
16.5.1 Yasal yedekler		376	-	376	296	-	296
16.5.2 Statü yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3 Olağanüstü yedekler		2.294	-	2.294	773	-	773
16.5.4 Diğer kâr yedekleri		734	-	734	734	-	734
16.6 Kâr veya zarar		2.944	-	2.944	1.601	-	1.601
16.6.1 Geçmiş yıllar kâr veya zararı		-	-	-	-	-	-
16.6.2 Dönem net kâr veya zararı		2.944	-	2.944	1.601	-	1.601
Pasif toplamı		135.027	-	135.027	98.160	-	98.160

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Sardes Faktoring A.Ş.**31 Aralık 2017 ve 2016 tarihi itibarıyla
nazım hesaplar tablosu***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

Nazım hesap kalemleri	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017			Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. Riski üstlenilen faktoring işlemleri		354	-	354	-	-	-
II. Riski üstlenilmeyen faktoring işlemleri		10.964	-	10.964	6.485	-	6.485
III. Alınan teminatlar	4	2.173.711	-	2.173.711	1.538.626	-	1.538.626
IV. Verilen teminatlar		6.500	-	6.500	2.000	-	2.000
V. Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2 Cayılabilir taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal kiralama taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet kiralama taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer cayılabilir taahhütler		-	-	-	-	-	-
IV. Türev finansal araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1 Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı işlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit akış riskinden korunma amaçlı işlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma amaçlı işlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım satım amaçlı işlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1 Vadeli alım-satım işlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap alım satım işlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım satım opsiyon işlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures alım satım işlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. Emanet kıymetler		127.169	7.351	134.520	93.366	6.912	100.278
Nazım hesaplar toplamı		2.318.698	7.351	2.326.049	1.640.477	6.912	1.647.389

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosu

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	15	24.798	17.449
	FAKTÖRİNG GELİRLERİ		24.798	17.449
1.1	Faktöring Alacaklarından Alınan Faizler	15	24.527	16.865
1.1.1	İskontolu		18.841	15.063
1.1.2	Diğer		5.686	1.802
1.2	Faktöring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	15	271	584
1.2.1	İskontolu		262	508
1.2.2	Diğer		9	76
	FINANSMAN 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.	FINANSMAN GİDERLERİ (-)		14.395	9.673
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		11.874	8.102
2.2	Faktöring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		2.251	1.423
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		270	148
III.	BRÜT K/Z (I-II)		10.403	7.776
IV.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	16	4.340	4.483
4.1	Personel Giderleri		2.457	2.461
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		49	18
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		50	104
4.4	Genel İşletme Giderleri		1.784	1.896
4.5	Diğer		-	4
V.	BRÜT FAALİYET K/Z (III-IV)		6.063	3.293
VI.	DiĞER FAALİYET GELİRLERİ	18	328	1.104
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/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
6.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatımlardan		-	-
6.4	Temettü Gelirleri		-	-
6.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kân		-	-
6.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		-	-
6.5.2	Diğer		-	-
6.6	Kambiyo İşlemleri Kân		315	673
6.7	Diğer		13	431
VII.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	4	2.544	1.507
VIII.	DiĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	18	306	902
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşüş Gideri		-	-
8.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
8.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatımlardan		-	-
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 Ortaklıktan Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		306	658
8.5	Diğer	18	-	244
IX.	NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		3.541	1.988
X.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
XI.	NET PARASAL POZİSYON KÂRIZARARI		-	-
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)		3.541	1.988
XIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	17	(597)	(387)
13.1	Carî Vergi Karşılığı		(1.932)	(315)
13.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	(72)
13.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	12	1.335	-
XIV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)		2.944	1.601
XV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
15.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
15.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıktan 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 Ortaklıktan Satış Zararları		-	-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)		-	-
XVIII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
18.1	Carî Vergi Karşılığı		-	-
18.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
18.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XIX.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)		-	-
XX.	NET DÖNEM KARIZARARI (XIV+XIX)		2.944	1.601
	HİSSE BAŞINA KAZANÇ		0,15	0,08
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0,15	0,08
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Sardes Faktoring A.Ş.

**31 Aralık 2017 ve 2016 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait
öz kaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablo**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
I.	DÖNEM KARI/ZARARI	2.944	1.601
II.	DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	-	-
2.1	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-	-
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-	-
2.1.4	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.1.5	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
2.1.5.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.1.5.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.2	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları	-	-
2.2.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.5	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.2.6	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
2.2.6.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.2.6.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-	-
III.	TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)	2.944	1.601

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Sardes Faktoring A.Ş.

**31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait özkaynak değişim tabloları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikte Diğer Kapsamli Gelirler ve Giderler						Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikte Diğer Kapsamli Gelirler ve Giderler						BIN TÜRK LIRASI							
	Ödemiş Sermaye Yedekleri	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İhraç Karları	Diğer Sermaye Yedekleri	1	2	3	4	5	6	Kar Yedekleri	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedekler	Diğer Kar Yedekleri	Dönem Karı / Zararı	Geçmiş Dönem Karı / Zararı	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak	
																				20.100
ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2016)																				
I. Dönem Başı Bakiyesi	20.100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	990	266	-	-	734	813	-	813	21.903	
II. TMS e Uyumunca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.1. Hataların Düzeltmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2. Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
III. Yeni Bakiye (I-II)	20.100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	990	266	-	-	734	813	-	813	21.903	
IV. Toplam Kapsamli Gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
V. Nektan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VI. Ödemiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller Sermaye Benzeri Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VIII. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IX. Dönem Net Karı veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	813	40	-	-	773	1.601	-	1.601	1.601	
X. Dönem Net Karı veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	813	40	-	-	773	1.601	-	1.601	1.601	
XI. Kar Dağıtım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
XII. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12.1. Dönemlere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12.2. Dönemlere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12.3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)	20.100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.803	266	-	773	734	1.601	-	1.601	23.504	
CARİ DÖNEM (31/12/2017)																				
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	20.100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.803	266	-	773	734	1.601	-	1.601	23.504	
II. TMS e Uyumunca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.1. Hataların Düzeltmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2. Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
III. Yeni Bakiye (I-II)	20.100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.803	266	-	773	734	1.601	-	1.601	23.504	
IV. Toplam Kapsamli Gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
V. Nektan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VI. Ödemiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller Sermaye Benzeri Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VIII. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IX. Dönem Net Karı veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.601	80	-	1.521	-	2.944	-	2.944	2.944	
X. Dönem Net Karı veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.601	80	-	1.521	-	2.944	-	2.944	2.944	
XI. Kar Dağıtım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
XII. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12.1. Dönemlere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12.2. Dönemlere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
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) Dönem verileri birleşik yenden değerlendirilmiştir.
(2) Dönem verileri birleşik yenden değerlendirilmiştir.
(3) Diğer (Özkaynak) verileri yenden değerlendirilmiştir.
(4) Yabancı para çevrim farkları.
(5) Sermaye hazir finansa verituarı birleşik yenden değerlendirilmiştir.
(6) Diğer (Bağıt) verileri yenden değerlendirilmiştir.
(7) Dönem verileri birleşik yenden değerlendirilmiştir.
(8) Diğer (Özkaynak) verileri yenden değerlendirilmiştir.
(9) Yabancı para çevrim farkları.
(10) Sermaye hazir finansa verituarı birleşik yenden değerlendirilmiştir.
(11) Diğer (Bağıt) verileri yenden değerlendirilmiştir.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Sardes Faktoring A.Ş.**31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait nakit akış tabloları***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016
A. Esas faaliyetlere ilişkin nakit akışları			
1.1 Esas faaliyet konusu aktif ve pasiflerdeki değişim öncesi faaliyet kârı		5.080	3.428
1.1.1 Alınan faizler/kiralama gelirleri	15	24.527	16.859
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(14.125)	(9.525)
1.1.3 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.4 Alınan temettüler		-	-
1.1.5 Alınan ücret ve komisyonlar	15	271	584
1.1.6 Elde edilen diğer kazançlar		6	324
1.1.7 Zarar olarak muhasebeleştirilen takipteki alacaklardan tahsilatlar	4	-	108
1.1.8 Personele ve hizmet tedarik edenlere yapılan nakit ödemeler	16	(2.457)	(2.461)
1.1.9 Ödenen vergiler		(1.140)	(450)
1.1.10 Diğer		(2.002)	(2.011)
1.2 Esas faaliyet konusu aktif ve pasiflerdeki değişim		(14.097)	(3.618)
1.2.1 Faktoring alacaklarındaki net (artış) azalış		(37.909)	(3.127)
1.2.1 Finansman kredilerindeki net (artış) azalış		-	-
1.2.1 Kiralama işlemlerinden alacaklarda net (artış) azalış		-	-
1.2.2 Diğer aktiflerde net (artış) azalış		(121)	(83)
1.2.3 Faktoring borçlarındaki net artış (azalış)		9	(40)
1.2.3 Kiralama işlemlerinden borçlarda net artış (azalış)		-	-
1.2.4 Alınan kredilerdeki net artış (azalış)		23.945	(435)
1.2.5 Vadesi gelmiş borçlarda net artış (azalış)		-	-
1.2.6 Diğer borçlarda net artış (azalış)		(21)	67
I. Esas faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışı		(9.017)	(190)
B. Yatırım faaliyetlerine ilişkin nakit akışları			
2.1 İktisap edilen bağlı ortaklık ve iştirakler ve iş ortaklıkları		-	-
2.2 Elden çıkarılan bağlı ortaklık ve iştirakler ve iş ortaklıkları		-	-
2.3 Satın alınan menkuller ve gayrimenkuller	10,11	(125)	(346)
2.4 Elden çıkarılan menkul ve gayrimenkuller	10,11	5	123
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)	(223)
C. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları			
3.1 Krediler ve ihraç edilen menkul değerlerden sağlanan nakit	6	19.444	10.292
3.2 Krediler ve ihraç edilen menkul değerlerden kaynaklanan nakit çıkışı		(10.292)	(9.908)
3.3 İhraç edilen sermaye araçları		-	-
3.4 Temettü ödemeleri		-	-
3.5 Finansal kiralamaya ilişkin ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		9.152	384
IV. Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		9	15
V. Nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki net artış/(azalış)		24	(14)
VI. Dönem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar		24	38
VII. Dönem sonundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	3	48	24

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Sardes Faktoring A.Ş.**31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar dağıtım tablosu***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

Sardes Faktoring A.Ş. Kar dağıtım tablosu		Cari dönem (31/12/2017) (*)	Geçmiş dönem (31/12/2016)
I.	Dönem karının dağıtımı		
1.1	Dönem karı / (zararı)	3.541	1.988
1.2	Ödenecek vergi ve yasal yükümlülükler (-)	597	387
1.2.1	Kurumlar vergisi (gelir vergisi)	(1.932)	(315)
1.2.2	Gelir vergisi kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	1.335	(72)
A.	Net dönem karı/(zararı) (1.1 - 1.2)	2.944	1.601
1.3	Geçmiş dönem zararı (-)	-	-
1.4	Birinci tertip yasal yedek akçe (-)	-	80
1.5	Kuruluşta bırakılması ve tasarrufu zorunlu yasal fonlar (-) (**)	-	-
B	Dağıtılabilir net dönem karı [(A-(1.3+1.4+1.5)]	2.944	1.521
1.6	Ortaklara birinci temettü (-)	-	-
1.6.1	Hisse senedi sahiplerine	-	-
1.6.2	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine	-	-
1.6.3	Katılma intifa senetlerine	-	-
1.6.4	Kâra iştirakli tahvillere	-	-
1.6.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7	Personele temettü (-)	-	-
1.8	Yönetim kuruluna temettü (-)	-	-
1.9	Ortaklara ikinci temettü (-)	-	-
1.9.1	Hisse senedi sahiplerine	-	-
1.9.2	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine	-	-
1.9.3	Katılma intifa senetlerine	-	-
1.9.4	Kâra iştirakli tahvillere	-	-
1.9.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10	İkinci tertip yasal yedek akçe (-)	-	-
1.11	Statü yedekleri (-)	-	-
1.12	Olağanüstü yedekler	-	1.521
1.13	Diğer yedekler	-	-
1.14	Özel fonlar	-	-
II.	Yedeklerden dağıtım	-	-
2.1	Dağıtılan yedekler	-	-
2.2	İkinci tertip yasal yedekler (-)	-	-
2.3	Ortaklara pay (-)	-	-
2.3.1	Hisse senedi sahiplerine	-	-
2.3.2	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine	-	-
2.3.3	Katılma intifa senetlerine	-	-
2.3.4	Kâra iştirakli tahvillere	-	-
2.3.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	Personele pay (-)	-	-
2.5	Yönetim kuruluna pay (-)	-	-
III.	Hisse başına kar	-	-
3.1	Hisse senedi sahiplerine	-	-
3.2	Hisse senedi sahiplerine (%)	-	-
3.3	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine	-	-
3.4	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (%)	-	-
IV.	Hisse başına temettü	-	-
4.1	Hisse senedi sahiplerine	-	-
4.2	Hisse senedi sahiplerine (%)	-	-
4.3	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine	-	-
4.4	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (%)	-	-

(*) 2017 yılına ilişkin kar dağıtım önerisi henüz Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmamış olduğundan 2017 yılı kar dağıtım tablosu "dağıtılabilir net dönem karı" satırına kadar hazırlanmıştır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla cari yasal vergi yükümlülüğü dışında 1.335 TL'lik ertelenmiş vergi geliri hesaplanmıştır. (31 Aralık 2016 – 72 TL ertelenmiş vergi gideri).

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

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

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet 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 2017 tarihi itibarıyla 12 (31 Aralık 2016 – 13) 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 6 Şubat 2018 tarihinde onay verilmiştir. Genel Kurul ve düzenleyici diğer kurumlar finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Şirket, finansal tablolarını Bin Türk Lirası ("TL") olarak, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("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" ("Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tablolar Yönetmeliği") ile "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ" çerçevesinde Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla geçerli olan sair mevzuat hükümlerine uygun olarak hazırlamıştır. Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin finansal tabloları BDDK tarafından anılan şirketlere yönelik belirlenen formatlara göre hazırlanarak kamuya ilan edilir.

Finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

2.1.2 Kullanılan para birimi

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak bin TL olarak hazırlanmıştır.

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

2.1.3 Netleştirme/mahsup

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

2.1.4 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2. Muhasebe politikalarında değişiklikler

2.2.1 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

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

2.2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

2.2.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

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

2.2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, Şirket'in, finansal tablo kullanıcılarının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerdeki değişiklikleri değerlendirebilmeleri için gerekli açıklamaları, nakit akışlarından kaynaklanan değişiklikleri ve nakit akışı yaratmayan değişiklikleri içerecek şekilde sunması için TMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Şirket'in bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Şirket bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK Aralık 2017'de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar": Bu değişiklik, işletmenin, TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekmediğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

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

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Standart'ın Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olmayacaktır.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüğe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);

KGK Aralık 2017'de, TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayınlamıştır. TFRS 4'te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

KGK'nın 19 Aralık 2017'de yayımladığı bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemden özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

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

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

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK Aralık 2017'de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler

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

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

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

ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8'e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir.

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

UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

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

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)

Ekim 2017'de, UMSK, bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için UFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

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

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UMSK Aralık 2017'de, "IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi"ni yayınlamıştır.

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

Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Nakit ve nakit benzeri değerler

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

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.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Faktoring alacakları ve değer düşüklüğü

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

Faktoring alacaklarının değerlendirilmesi sonucunda belirlenen toplam faktoring alacakları karşılığı Şirket'in faktoring alacakları portföyündeki tahsili şüpheli alacakları kapsayacak şekilde belirlenmektedir. Şirket, ilgili karşılığı BDDK tarafından 24 Aralık 2013 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.

Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tablolar Yönetmeliği'nde şirketlerin, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması beklenen ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla, genel olarak ve herhangi bir işlemle doğrudan ilgili olmaksızın karşılık ayırabilecekleri belirtilmiş ancak zorunluluk olarak değerlendirilmemiştir.

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

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yabancı para işlemleri

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

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

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

Maddi olmayan varlıklar

Maddi olmayan varlıklar yazılım giderlerinden oluşmakta ve üç ilâ onbeş yılda itfa edilmektedir. Bilgisayar yazılımları için yapılan bakım ve benzeri harcamalar gider olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bununla birlikte mevcut bilgisayar programlarının süre ve faydasını artıracak olan harcamalar yazılımların maliyetine eklenmek suretiyle aktifleştirilmektedir.

Finansal yükümlülükler

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

Çalışanlara sağlanan faydalar

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

Şirket, Türkiye'de mevcut iş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 8).

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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.

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

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

Gelir ve giderin tanınması

(i) 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.

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.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Ertelenen vergiler

Ertelenen vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir. Doğrudan özsermaye ile ilişkilendirilen varlıklarla ilgili ise vergi etkileri doğrudan özsermaye hesap grubuyla ilişkilendirilir. Ertelenen vergi hesaplamasında, yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla 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 12).

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

Finansal kiralama

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

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

Sermaye ve temettüleri

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

Ertelemiş vergi varlığının tanınması: Ertelemiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır. Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla net 1.916 TL ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2017 – 581 TL).

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

Kıdem tazminatı karşılığı: Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında varsayımlar kullanılarak 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 121 TL tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2017: 71 TL)

Factoring işlemlerinden kazanılmamış gelirler; Şirket BDDK prensipleri doğrultusunda peşin iskontolu işlemlerine ilişkin olarak peşin tahsil ettiği komisyonları dönemsellik ilkesi çerçevesinde gelir hesaplarına aktarmaktadır.

Öte yandan, sektör genelinde yapılan vergi incelemeleri doğrultusunda; peşin iskontolu işlemlerde hesaplanan faiz tutarının işlemin yapıldığı tarihten değerlendirme gününe kadar isabet eden kısmının cari dönemde; sonraki döneme isabet eden faiz tutarının ise gelecek dönemlerde gelir kaydedilmesi hususu eleştiri konusu yapılarak raporlara bağlanmıştır.

Bu doğrultuda Kurum; cari dönemde reeskont ederek sonraki dönemlere ertelediği 6.207 TL tutarındaki gelirini kurumlar vergisi matrahına ilave etmiş; 2017 yılı vergi hesabında aynı sebeple ilave ettiği 2.698 TL tutarındaki gelirini ise 2017 hesap dönemi içerisinde gelir yazmak suretiyle ters çevirdiğinden kurumlar vergisi matrahından tenzil etmiştir.

Söz konusu uygulama 2011 ve 2012 vergilendirme dönemlerinde bu şekilde gerçekleştirilmiş olup geçici vergi beyannameleri ihtirazi kayıt ile beyan edilmiş ve ayrı ayrı dava yoluna gidilmiştir. İlk derece mahkemelerde şirket lehine sonuçlanan davalar temyiz mercii tarafından da 5 Ekim 2017 tarihinde şirket lehine onanmıştır.

3. Nakit değerler ve bankalar

	2017	2016
Bankalar	48	24
~ vadesiz mevduatlar	48	24
	48	24

Banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

4. Faktoring alacakları

	2017	2016
Yurtiçi faktoring alacakları	133.952	92.596
Takipteki faktoring alacakları	9.999	9.937
Brüt faktoring alacakları	143.951	102.533
Takipteki faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı	(5.620)	(3.075)
Kazanılmamış faiz gelirleri	(6.207)	(2.698)
Faktoring alacakları, net	132.124	96.760

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

	2017	2016
Brüt faktoring alacakları:		
Sabit oranlı	137.005	81.492
Değişken oranlı	6.946	21.041
	143.951	102.533

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilebilir:

	2017	2016
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış, net	127.745	89.898
Değer düşüklüğüne uğramış	9.999	9.937
Toplam	137.744	99.835
(Eksi): Değer düşüklüğü karşılığı	(5.620)	(3.075)
Net faktoring alacakları	132.124	96.760

Brüt faktoring alacaklarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
0 - 1 ay	33.417	29.016
1 - 3 ay	49.174	37.097
3 - 12 ay	50.602	26.483
1 yıl ve üzeri	10.758	9.937
	143.951	102.533

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

4. Faktoring alacakları (devamı)

Şüpheli faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak	3.075	1.676
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	2.545	1.507
Ayrılmış karşılıklardan tahsilatlar	-	(52)
Varlık satışına konu olanlar (*)	-	(56)
31 Aralık	5.620	3.075

(*) 2016 yılında 56 TL tutarında özel karşılığa tabi tutulan 376 TL tutarındaki takipteki alacak bir varlık yönetimi şirketine tüm risk ve haklarının devri yoluyla satılmıştır. 2017 yılında bu kapsamda gerçekleştirilmiş bir işlem bulunmamaktadır.

Brüt faktoring alacaklarının 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihi itibarıyla sektör dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2017	%	2016	%
İnşaat	38.228	26,56	18.838	18,37
İmalat Sanayii	22.146	15,38	14.336	13,98
Taşımacılık Faaliyetleri	15.274	10,61	6.549	6,39
Madencilik Faaliyetleri	9.722	6,75	2.398	2,34
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	8.084	5,62	8.252	8,04
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	6.941	4,82	3.485	3,40
Toptan ve perakende tic. motorlu araçlar servis Hizmetleri	5.958	4,14	6.061	5,91
Metal ve Diğer Madenler Sanayi	5.678	3,94	12.023	11,73
Kültür, Eğlence ve Spor Faaliyetleri	5.390	3,74	5.454	5,32
Diğer Turizm	4.961	3,45	1.757	1,71
Tıbbi İlaç Sanayi	3.636	2,53	10.479	10,22
Büro, Muhasebe ve Bilgi İşlem Makinaları	3.487	2,42	-	-
Toptan Ticaret ve Komisyonculuk Faaliyetleri	3.200	2,22	6.958	6,79
Tarım ve Orman Ürünleri	2.977	2,07	2.745	2,68
Elektrik Taahhüt	2.685	1,87	-	-
Bilgisayar ve İlgili Faaliyetler	2.463	1,71	1.300	1,27
Makine ve Teçhizat Sanayi	2.241	1,56	1.655	1,61
Ulaşım Araçları Sanayii	880	0,61	243	0,24
	143.951	100	102.533	100

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatların taşınan değerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Şahsi kefaletler	1.801.648	1.467.737
Teminat hisse senedi	321.205	6.548
Alınan ipotekler	20.500	25.000
Teminat çek ve senetleri	15.732	22.724
Taşıt rehni	11.906	15.243
Diğer	2.720	1.373
Toplam	2.173.711	1.538.626

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

5. Alınan krediler

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihi itibarıyla alınan krediler aşağıdaki gibidir:

	2017			2016		
	Efektif faiz oranı %	Döviz tutarı	TL	Efektif faiz oranı %	Döviz tutarı	TL
Yurtiçi bankalar						
TL	18,2	-	83.980	14,0	-	61.892
Döviz Endeksli TL	4,5	1.018	3.838	4,0	561	1.981
			87.818			63.873

6. İhraç edilen menkul kıymetlere ilişkin bilgiler (net)

Şirket, 15 Ocak 2016 tarihinde 367 gün vadeli yıllık %15,20 değişken faiz oranlı ve 3 ayda bir kupon ödemeli olarak ihraç ettiği 10.000 TL tutarındaki tahvilin iftasını vadesinde gerçekleştirmiştir. 2017 yılı içerisinde; 18 Ocak 2017 tarihinde %14,25 sabit faizle ve 10 Mayıs 2017 tarihinde %15,50 sabit faizle 175'er gün vadeli her biri 10.000 TL tutarında iskontolu olarak gerçekleştirdiği ihraçlar da vadelerinde ifta olmuştur. Bilanço tarihi itibarıyla, 27 Temmuz 2017 tarihinde %15,90 faiz oranıyla 175 gün vadeli 10.000 TL, 3 Kasım 2017 tarihinde %16,25 faiz oranıyla 175 gün vadeli 10.000 TL tutarında iskontolu olarak gerçekleştirmiş olduğu finansman bonusu bulunmaktadır. Şirket borçlanma araçlarını halka arz etmeksizin, nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmek üzere ihraç etmektedir.

7. Diğer borçlar

	2017	2016
Ortaklara Borçlar	-	1
Diğer	77	44
	77	45

Diğer satırında yer verilen 77 TL'nin 11 TL'si, 2017 yılı içerisinde gerçekleştirilen mal ve hizmet alımları nedeniyle düzenlenen faturalara dayalı olarak tedarikçilere borçlanılan ve fakat ödemeleri 2018 yılında gerçekleştirilecek olan giderlerin, 66 TL'si de 2017 faaliyetlerine ilişkin olup ödemesi 2018 yılında gerçekleştirilecek, henüz faturalandırılmamış giderlerin tahakkuk yoluyla finansal tablolara alınmasından müteşekkildir. (31 Aralık 2016: Diğer satırında yer verilen 44 TL'nin 12 TL'si, 2016 yılı içerisinde gerçekleştirilen mal ve hizmet alımları nedeniyle tedarikçilere borçlanılan ve fakat ödemeleri 2017 yılında gerçekleştirilecek olan tutarlardan, Ortaklara Borçlar satırında gösterilen tutar ise, ortaklarca Şirket adına yapılarak Şirketçe tazmin edilen ancak yıl sonu itibarıyla ödemesi henüz gerçekleştirilmeyen harcama tutarlarından ibarettir.)

8. Borç ve gider karşılıkları

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, 141 TL tutarındaki çalışan hakları yükümlülüğü karşılığından oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 95 TL).

	2017	2016
Personel kullanılmamış izin karşılığı	20	24
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	121	71
	141	95

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

8. Borç ve gider karşılıkları (devamı)

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 2017 tarihi itibarıyla 4.732,48 tam TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 tam TL) ile sınırlanmıştır. Tutarlar tam Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

TFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	2017	2016
İskonto oranı (%)	4,50	4,48
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	9	9

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, 31 Aralık 2017 tarihinde geçerli olan 4.732,48 tam TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 tam TL) üzerinden hesaplanmaktadır. Tutarlar tam Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak	71	53
Dönem içerisindeki ödemeler	-	(9)
Hizmet maliyeti	50	27
Faiz maliyeti	-	-
Aktüeryel kazanç / (kayıp)	-	-
31 Aralık	121	71

9. Diğer yabancı kaynaklar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016: Söz konusu bakiye 93 TL'lik bakiye, satış avansı olarak tahsil edilen ve bilançoda "Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar" kalemi altında sınıflanan, öncesinde şirket sabit kıymeti olan aracın satışı ile ilgilidir. Satış işlemi Ocak 2017'de gerçekleşmiştir.)

Sardes Faktoring A.Ş.**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)***Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir***10. Maddi duran varlıklar**

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

2016	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Maliyet:				
Mobilya ve demirbaşlar	29	1	-	30
Taşıtlar	351	303	(351)	303
Büro Makineleri	79	14	-	93
Özel maliyetler	22	-	-	22
	481	318	(351)	448
Birikmiş amortisman:				
Mobilya ve demirbaşlar	(18)	(2)	-	(20)
Taşıtlar	(228)	(13)	228	(13)
Büro Makineleri	(55)	(8)	-	(63)
Özel maliyetler	(22)	-	-	(22)
	(323)	(23)	228	(118)
Net defter değeri	158	295	(123)	330

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

11. Maddi olmayan duran varlıklar

2017	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Yazılımlar, maliyet	314	25	(2)	337
Birikmiş itfa payları	(250)	(54)	2	(302)
Net defter değeri	64	(29)	-	35

2016	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Yazılımlar, maliyet	286	28	-	314
Birikmiş itfa payları	(192)	(58)	-	(250)
Net defter değeri	94	(30)	-	64

12. Ertelenmiş vergi varlığı / borcu

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 muhasebeleştirmektedir. 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.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ertelenen vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)
	2017	2017
Kıdem ve izin tazminatı karşılık gideri	141	28
Kazanılmamış faiz gelirleri (*)	6.207	1.366
VUK hükümlerine göre fazla ayrılan Özel Karşılık Giderleri	2.662	532
Ertelenen vergi varlıkları	9.010	1.926
Maddi duran varlık amortisman farkı	(14)	(3)
Ücret ve Komisyon Gider Reeskontları (*)	(30)	(7)
VUK'ta gider yazılıp finansal tablolarda düzeltilen karşılıklar	-	-
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(44)	(10)
Ertelenen vergi (yükümlülüğü)/varlığı, net	8.966	1.916

	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)
	2016	2016
Kıdem ve izin tazminatı karşılık gideri	95	19
Kazanılmamış faiz gelirleri	2.698	539
Değer Düşüş Karşılığı	2.660	532
Ertelenen vergi varlıkları	5.453	1.090
Maddi duran varlık amortisman farkı	(51)	(10)
VUK'ta gider yazılıp finansal tablolarda düzeltilen karşılıklar	(2.496)	(499)
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(2.547)	(509)
Ertelenen vergi (yükümlülüğü)/varlığı, net	2.906	581

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

12. Ertelenmiş vergi varlığı / borcu (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Net 2017	Net 2016
1 Ocak	581	653
Gelir tablosuna kaydedilen (Dipnot 17)	1.335	(72)
31 Aralık	1.916	581

(*) Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'nci maddesine göre cari Kurumlar Vergisi oranı %20 olup, 2017 yılında anılan Kanun'a eklenen Geçici Madde 10 ile bu oran 2018, 2019 ve 2020 yılı gelirlerine uygulanmak üzere %22'ye çıkarılmıştır. Mevcut düzenleme kapsamında %20 oranı üzerinden hesaplanan cari vergi ile ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerine karşın, %22 oranının uygulanacağı 2018 ve müteakip iki yılda itfası beklenen ertelenmiş varlık ve yükümlülükleri, ilgili dönemde uygulanacak olan %22 oranı üzerinden hesaplanmıştır.

13. Peşin ödenmiş giderler ve diğer alacaklar

	2017	2016
Peşin ödenmiş giderler	97	53
	97	53
	2017	2016
Faktoring İşlemlerinden BSMV alacakları	438	167
Depozito ve sair aktifler	31	92
	469	259

14. Özkaynaklar

Şirket'in ödenmiş sermayesi 20.099.754 (tam) TL olup her biri 1 tam TL nominal değerli 20.099.754 adet hisseye bölünmüştür. 2017 yılı içerisinde sermaye artışı yapılmamış olup ödenmiş sermaye tutarı 2016 yılı sonu ile aynıdır. Ancak, 2017 yılı içerisinde, ödenmiş sermayede payı bulunan iki ortak tarafından, mevcut paylarının bir kısmı bir diğer ortağa devredilmek suretiyle Şirket sermayesinin ortaklar arasında dağılımında cüz'i değişiklik gerçekleşmiştir. 12 Temmuz 2017 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanan pay devri sonucunda Celalettin Çağlar'ın sahibi bulunduğu nominal pay tutarı 1.005 TL'den 1.909 TL'ye, pay oranı ise %5,0'ten %9,5'e yükselmiş, diğer ortaklar Emin Hakan Eminsoy'un sermayedeki payı %71,46'ya, Kazım Cenk Tülümen'in payı ise %19,04'e gerilemiştir.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	2017		2016	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Emin Hakan Eminsoy	71,46	14.364	73,26	14.726
Kazım Cenk Tülümen	19,04	3.827	21,74	4.369
Celalettin Çağlar	9,50	1.909	5,00	1.005
	100,00	20.100	100,00	20.100

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

14. Özkaynaklar (devamı)

Finansal tablolarda yasal yedekler dışında izlenen birikmiş karlar, aşağıda belirtilen yasal yedek şartına tabi olmak kaydıyla dağıtımına açıktır. Bilançoda Kâr Yedekleri arasında "Olağanüstü Yedekler" kalemi içerisinde yer alan 2.294 TL dağıtılmamış kâr tutarı, %5 yasal yedek ayrıldıktan sonra kalan tutarı ifade etmektedir.

Şirketin Türk Ticaret Kanunu düzenlemelerine uygun olarak hazırladığı finansal tablolarında yer alan net dönem karından varsa bilançodaki geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra ulaşılan tutar üzerinden;

- Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi uyarınca, toplam genel kanuni yedek akçe tutarı ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşınca kadar %5 genel kanuni yedek akçe ayrılır,
- Kanunu'nun 519'uncu maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendine uygun olarak %5 oranında birinci temettü ayrılır.
- Bakiye kısım Genel Kurul'un tespit edeceği şekilde dağıtılır veya olağanüstü yedek akçe olarak ayrılarak geçmiş yıl karlarına ilave edilir.
- Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendi uyarınca, pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârda pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu, genel kanuni yedek akçeye eklenir. Kar payının ve/veya bilançodaki dağıtılmamış karların sermaye artırımı suretiyle pay senedi olarak dağıtılması durumunda genel kanuni yedek akçe ayrılmaz.

Kanuni yedek akçeler toplamının çıkarılmış sermayenin yarısını aşmış olması durumunda, Genel Kurul, çıkarılmış sermayenin yarısını aşan kanuni yedek akçelerin ne şekilde kullanılacağı hususunu serbestçe karara bağlayacaktır.

15. Esas faaliyet gelirleri

	2017	2016
Faktoring faiz gelirleri (net)	24.527	16.865
Faktoring ücret ve komisyon gelirleri	271	584
	24.798	17.449

16. Esas faaliyet giderleri

	2017	2016
Personel Giderleri:		
Ücretler	2.056	2.086
İşveren Yükümlülükleri	257	262
Yemek Giderleri	73	52
Sosyal Yardımlar	40	51
Prim ve İkramiyeler	26	-
Diğer	5	10
	2.457	2.461

Sardes Faktoring A.Ş.**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)***Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir***16. Esas faaliyet giderleri**

	2017	2016
Genel İşletme ve Diğer Giderler		
Vergi, resim, harç giderleri (*)	644	614
Kira Giderleri	279	274
Denetim ve danışmanlık giderleri	195	451
Amortisman gideri	145	82
Taşıt giderleri	120	151
Bilgi işlem Giderleri	111	89
Abonman giderleri	76	71
Ofis giderleri	53	50
Kıdem tazminatı karşılığı giderleri	49	18
Seyahat, ulaşım ve temsil ağırlama giderleri	45	42
Haberleşme giderleri	30	27
Kanunen kabul edilmeyen giderler	18	5
Sigorta giderleri	9	9
Reklam giderleri	1	-
Diğer	108	139
	1.883	2.022
Esas faaliyet giderleri - toplam	4.340	4.483

17. Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı

	2017	2016
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	1.932	315
Eksi: peşin ödenen vergiler	(1.064)	(239)
Dönem karı vergi yükümlülüğü/(alacağı) net (*)	868	76
Ödenecek BSMV	140	101
Ödenecek personel gelir vergisi	46	46
Ödenecek SSK primi	35	33
Diğer vergiler	1	2
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	222	182

(*) Şirket'in 2017 yılı için mali kardan dolayı vergi yükümlülüğü taşıması sebebi ile peşin ödenen geçici kurumlar vergisi ile peşin ödenen diğer vergiler, hesaplanan toplam kurumlar vergisi yükümlülüğü ile netleştirilerek finansal durum tablosunda gösterilmiştir.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

17. Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı (devamı)

Kurumlar vergisi

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

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

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

Türkiye'de mukim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

Türkiye'de mukim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple Şirket'in konsolide finansal tablolarına yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır. 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablolarında ödenecek vergi tutarları her bir Bağılı Ortaklık için netleştirilmiş olup, konsolide finansal tablolarda ayrı sınıflandırılmaktadır.

Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

Vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, gelir tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Dönem vergi gideri, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır. Türk Vergi mevzuatına göre, kanuni veya iş merkezleri Türkiye'de bulunan kurumlar, kurumlar vergisine tabidir.

Türk vergi sisteminde mali zararlar takip eden beş yıl içindeki mali karlar ile mahsup edilebilmekte olup, önceki yıllar kazançlarından (geriye dönük) mahsup mümkün değildir.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

17. Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı (devamı)

Ayrıca, kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere yıl içinde ara dönemlerde beyan edilen matrahlar üzerinden %20 oranında (2018, 2019 ve 2019 yılları vergilendirme dönemleri için %22 olacaktır) geçici vergi ödenmektedir.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle vergi karşılığı yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde ayrılmıştır.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca finansal durum tablosu tarihi itibariyle geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 3 yıl için geçerli vergi oranı %22 olarak değiştiği için, 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle ertelenmiş vergi hesaplamasında, 3 yıl içinde (2018, 2019 ve 2020 yılları içinde) gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçici farklar için %22 vergi oranı kullanılmıştır. Ancak, 2020 yılından sonrası için geçerli kurumlar vergisi oranı %20 olduğu için, 2020 sonrası gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçerli farklar için %20 vergi oranı kullanılmıştır.

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

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

	2017	2016
Cari yıl kurumlar vergisi (gideri)	(1.932)	(315)
Ertelenen vergi geliri/(gideri) (Dipnot 12)	1.335	(72)
Toplam vergi geliri / (gideri)	(597)	(387)

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihi itibariyle aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Vergi öncesi kar	3.541	1.988
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(708)	(398)
Kanunen kabul edilmeyen giderler, diğer ilave ve indirimler, net	(12)	11
Gelecek Dönemde itfa olacak Ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin oran farkı etkisi	123	-
Cari yıl vergi geliri / (gideri)	(597)	(387)

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

18. Diğer faaliyet gelirleri/giderleri

Diğer faaliyet gelirleri

	2017	2016
Kambiyo işlemleri karı	315	673
Diğer (*)	13	431
	328	1.104

(*) 2017 yılı 'Diğer' kalemi içeriği sabit kıymet satış kârı ve geçmiş yıl giderlerine ilişkin düzeltmelerden ibaret olup, 2016 yılına ilişkin tutar ise; aktif satışından elde edilen 130 TL kardan, önceki yıllarda özel karşılık ayrılan alacaklara ilişkin cari dönem tahsilat ve karşılık iptallerinden elde edilen 108 TL'nden ve 2011 ile 2012 vergilendirme dönemlerinde ihtirazi kayıtla beyan edilerek ödenip dava konusu edilen ve şirkete iadesine karar verilen, cari dönemde kayıtlara alınan 193 TL geçici vergi tutarından müteşekkildir.

Diğer faaliyet giderleri

	2017	2016
Kambiyo işlemleri zararı	306	658
Diğer(*)	-	244
	306	902

(*) Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016: Diğer kalemi içerisinde yer alan tutar önceki yıl takipteki alacaklarda izlenen aktif tutarının satışıyla ilgili zarar yazılan tutardır.)

19. Hisse başına kazanç

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Bununla beraber finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmış olup gelir tablosunda gösterilmiştir.

20. İlişkili taraf açıklamaları

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

Diğer borçlar	2017	2016
Kazım Cenk Tülümen – Ortak	-	1
	-	1

31 Aralık 2016 itibariyle ortaklara borç olarak muhasebeleştirilmiş tutar, ortakların şirket adına yaptığı ve şirketçe tazmin edilen harcamalardan ibarettir.

Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline ödenen ücret ve benzeri menfaatler tutarı 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle 957 TL'dir (2016 – 806 TL).

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

21. Satış amaçlı elde tutulan varlıklar

Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar	2017	2016
Maliyet Bedeli	-	89
Net	-	89

31 Aralık 2017 itibariyle Şirket'in satış amaçlı elde tutulan varlığı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016: Şirket, sabit kıymetlerinde bulunan taşıtla ilgili satış kararı vererek süreci başlatmış, 2016 sonunda gerekli anlaşma temin edilerek bedelini tahsil etmiştir. Ancak tescile tabi satış işleminin yılsonuna yetişmeyip 2017 yılına kalması neticesinde konu varlık sabit kıymetlerden çıkılarak satış bedeli üzerinden Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar olarak sınıflamıştır. İlgili varlık 2017 Ocak ayının ilk işgününde satış tescil edilerek elden çıkarmıştır.)

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Kredi riski

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

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihi itibariyle, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin coğrafi dağılımı aşağıdaki gibidir:

2017	Varlıklar	%	Yükümlülükler	%
Türkiye	135.027	100%	108.579	100%
	135.027	100%	108.579	100%

2016	Varlıklar	%	Yükümlülükler	%
Türkiye	98.160	100%	63.056	84%
Avrupa ülkeleri	-	-	11.600	16%
	98.160	100%	74.656	100%

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Maruz kalınan azami kredi riski tablosu

	2017	
	Factoring alacakları	Bankalar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)		
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	127.745	48
- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)	127.745	48
- Genel kredi karşılığı (-)	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	4.379	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	9.999	-
- Değer düşüklüğü (-)	(5.620)	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-
	2016	
	Factoring alacakları	Bankalar

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)

A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	89.898	24
- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)	89.898	24
- Genel kredi karşılığı (-)	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	6.862	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	9.937	-
- Değer düşüklüğü (-)	(3.075)	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-

Piyasa riski

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

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

Sardes Faktoring A.Ş.**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**

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

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**Faiz oranı riski**

Şirket, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir.

Finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranlarının tabloları 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

2017	ABD\$ (%)	AVRO (%)	TL (%)
Aktifler			
Bankalar	-	-	-
Faktoring alacakları, net	9,4%	10,9%	24,6%
Pasifler			
Finansal borçlar			
- Yurt içi	-	-	-
Bankalar	5,0%	4,1%	18,3%
Tahviller	-	-	16,1%
- Yurt dışı	-	-	-
2016			
	ABD\$ (%)	AVRO (%)	TL (%)
Aktifler			
Bankalar	-	-	-
Faktoring alacakları, net	10,5%	10,3%	20,6%
Pasifler			
Finansal borçlar			
- Yurt içi	-	-	-
Bankalar	4,8%	3,6%	13,8%
Tahviller	-	-	13,5%
- Yurt dışı	-	-	14,5%

Sardes Faktoring A.Ş.**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**

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

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**Faiz oranı riski (devamı)**

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

2017	3 aya kadar	3 - 12 aya kadar	1 yıl Üzeri	Faizsiz	Toplam
Bankalar ve nakit değerler	-	-	-	48	48
Faktoring alacakları (*)	77.793	49.225	727	9.999	137.744
Toplam aktifler	77.793	49.225	727	10.047	137.792
Alınan krediler	85.300	2.513	-	5	87.818
Faktoring Borçları	-	-	-	9	9
İhraç edilen menkul kıymetler	9.929	9.515	-	-	19.444
Diğer borçlar	-	-	-	77	77
Toplam pasifler	95.229	12.028	-	91	107.348
Net yeniden fiyatlandırma Pozisyonu	(17.436)	37.197	727	9.956	30.444

(*) Toplam faktoring alacakları tutarı içerisinde takipteki alacaklar bakiyesi brüt olarak eklenmiştir.

2016	3 aya kadar	3 - 12 aya kadar	1 yıl Üzeri	Faizsiz	Toplam
Bankalar ve nakit değerler	-	-	-	24	24
Faktoring alacakları (*)	63.983	25.915	-	9.937	99.835
Toplam aktifler	63.983	25.915	-	9.961	99.859
Alınan krediler	52.239	11.600	-	34	63.873
Faktoring Borçları	-	-	-	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	10.292	-	-	-	10.292
Diğer borçlar	-	-	-	45	45
Toplam pasifler	62.531	11.600	-	79	74.210
Net yeniden fiyatlandırma Pozisyonu	1.452	14.315	-	9.882	25.649

(*) Toplam faktoring alacakları tutarı içerisinde takipteki alacaklar bakiyesi brüt olarak eklenmiştir.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Likidite riski

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

Finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihi itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır. Şirketin ayrıca finansal yükümlülükleri üzerinden ödenecek faizleri de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

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 menkul kıymetler	19.444	10.000	10.000	-	-	20.000
Diğer	86	-	-	-	86	86
	107.348	96.820	12.724	-	86	109.630

2016	Defter değeri	1 -3 ay	3 - 12 ay	1 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit giriş /çıkışlar toplamı
Alınan krediler	63.873	53.408	12.012	-	-	65.420
İhraç edilen menkul kıymetler	10.292	10.337	-	-	-	10.337
Diğer	45	-	-	-	45	45
	74.210	63.745	12.012	-	45	75.802

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 olarak takip etmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla müşterilere kullanılan ve buna karşılık bankalardan kullanılan dövize endeksli kredilerden kaynaklanan 154 TL tutarında döviz fazlası bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 52 TL döviz fazlası).

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 rayiç değeri en iyi biçimde yansıtır.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

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

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

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

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

Sermaye yönetimi

24 Nisan 2013 tarih 28627 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'in 12. maddesine göre şirketin özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. Kurul, şirketin aktif yapısını ve mali bünyesini dikkate alarak standart oranın artırılmasını veya şirket bazında farklı oranların uygulanmasını kararlaştırabilir. Standart oranı sağlayamayan şirket, bu oranı tutturuncaya kadar yeni bir finansal kiralama, faktoring veya finansman sözleşmesi yapamaz. 31 Aralık 2017 itibarıyla Şirketin özkaynağının, toplam aktiflerine oranı % 19,59 olarak hesaplanmış olup, mezkur oran inceleme dönemi boyunca yasal limitin üzerinde seyretmiştir.

23. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Şirketin finansal yükümlülükleri arasında gösterilen 19.444 TL finansman bonolarından 9.929 TL değerlenmiş tutarlı 10.000 TL nominal bedelli bono, vade tarihi olan 18 Ocak 2018 tarihinde ifta edilmiştir.

19 Ocak 2018 tarihinde ise Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22 Haziran 2017 tarih 25/841 sayılı Kararı ile onaylanan ihraç belgesi tahtında 179 gün vadeli (vade tarihi 17 Temmuz 2018) 13.000 TL nominal değerli bono, iskontolu olarak ihraç edilmiştir.