

**SARDES FAKTORİNG
ANONİM ŐİRKETİ**

**31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu**



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat: 1-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Sardes Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

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

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik") ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ve yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS"ler) hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. BDS'ler kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız 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.



Kilit Denetim Konuları

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

Factoring alacaklarına ilişkin değer düşüklüğü

Factoring alacaklarına ilişkin değer düşüklüğü ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2.5'e bakınız.

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
<p>Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla factoring alacakları toplam aktiflerinin %95'ini oluşturmaktadır.</p> <p>Şirket, factoring alacaklarını ve alacaklarına ilişkin zararlarını BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na göre muhasebeleşirmektedir. Bu çerçevede değer düşüklüğüne uğrayan alacakların ve alacaklara ilişkin değer düşüklüğünün tespiti nesnel kriterlerle birlikte yönetimin öznel yargılarına dayanmaktadır. Söz konusu mevzuat kapsamında factoring alacaklarının değer düşüklüğünün tespiti öncelikle bu alacakların sınıflandırılmasının doğru yapılıp yapılmadığına bağlıdır. Sınıflandırılma için kullanılan kriterler arasında yargıya dayalı olmayan belirlemeler olduğu gibi yönetimin yargılarına dayanan belirlemelerin yapılmasını da gerektiren kriterler de bulunmaktadır. Söz konusu yargılar nedeniyle değer düşüklüğüne uğrayan factoring alacaklarının ve dolayısıyla değer düşüklüğü karşılığının tespit edilememesi riski bulunmaktadır. Bu risklerden dolayı factoring alacaklarına ilişkin değer düşüklüğü kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.</p>	<p>Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir:</p> <ul style="list-style-type: none">• Kredi tahsis, kullandırma, tahsilat, takip ve değer düşüklüğü süreçlerine ilişkin oluşturulan kontrollerin tasarım ve işleyiş etkinliği Bilgi Sistemleri uzmanlarımız ile beraber test edilmiştir.• Denetim çalışmalarımızda önemlilik düzeyi çerçevesinde, değer düşüklüğüne uğrayan factoring alacaklarının tespitine, ayrılan değer düşüklüğü karşılıklarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygunluğuna, teminatların değerliliğine ve Şirket'in tahsilat kabiliyetine odaklanılmıştır.• Factoring alacakları değer düşüklüğü karşılıklarına ilişkin finansal tablo dipnotlarında yapılan açıklamaların tamlığı ve doğruluğu değerlendirilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

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

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



Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

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

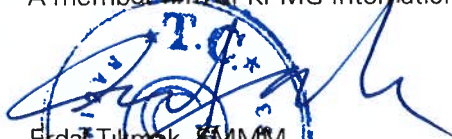
Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı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



B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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


Erdal Tıkmak, SMMM
Sorumlu Denetçi
13 Mart 2020
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	1-2
NAZİM HESAPLAR TABLOSU	3
KAR VEYA ZARAR TABLOSU	4
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	6
NAKİT AKIŞ TABLOSU	7
KAR DAĞITIM TABLOSU	8
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	9-38
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-20
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	21
DİPNOT 4 FAKTÖRİNG ALACAKLARI VE TAKİPTEKİ ALACAKLAR	22-24
DİPNOT 5 MADDİ DURAN VARLIKLAR	25
DİPNOT 6 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	26
DİPNOT 7 DİĞER AKTİFLER VE PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	26
DİPNOT 8 ALINAN KREDİLER	27
DİPNOT 9 FAKTÖRİNG BORÇLARI	27
DİPNOT 10 KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	27
DİPNOT 11 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER	27
DİPNOT 12 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	27-28
DİPNOT 13 KARŞILIKLAR	28-29
DİPNOT 14 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	29-31
DİPNOT 15 ÖZKAYNAKLAR	32
DİPNOT 16 ESAS FAALİYET GELİRLERİ	32
DİPNOT 17 FİNANSMAN GİDERLERİ	32
DİPNOT 18 ESAS FAALİYET GİDERLERİ	32-33
DİPNOT 19 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ	33
DİPNOT 20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	34
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	35-39
DİPNOT 22 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	39

SARDES FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

SARDES FAKTORİNG A.Ş. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)							
VARLIKLAR	Notlar	BİN TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		(31 Aralık 2019)			(31 Aralık 2018)		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	3	452	-	452	4.726	-	4.726
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR ZARARA YANSITILAN		-	-	-	-	-	-
III. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
IV. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (NET)		-	-	-	-	-	-
V. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (NET)		-	-	-	-	-	-
5.1 Faktoring Alacakları	4	51.606	-	51.606	28.460	-	28.460
5.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		45.993	-	45.993	21.560	-	21.560
5.1.2 Diğer Faktoring Alacakları		-	-	-	49	-	49
5.2 Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
5.2.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
5.3 Kiralama İşlemleri (Net)		-	-	-	-	-	-
5.3.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
5.4 İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
5.5 Takipteki Alacaklar	4	15.476	-	15.476	14.296	-	14.296
5.6 Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)	4	(9.863)	-	(9.863)	(7.445)	-	(7.445)
VI. ORTAKLIK YATIRIMLARI		-	-	-	-	-	-
6.1 İştirakler (Net)		-	-	-	-	-	-
6.2 Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
6.3 Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-	-	-	-
VII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	5	255	-	255	251	-	251
VIII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	6	13	-	13	17	-	17
IX. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (NET)		-	-	-	-	-	-
X. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	14	82	-	82	271	-	271
XI. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	14	665	-	665	1.104	-	1.104
XII. DİĞER AKTİFLER	7	1.102	-	1.102	614	-	614
ARA TOPLAM		54.175	-	54.175	35.443	-	35.443
XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
13.1 A) Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2 B) Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
VARLIK TOPLAMI		54.175	-	54.175	35.443	-	35.443

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

SARDES FAKTORİNG A.Ş. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)							
YÜKÜMLÜLÜKLER	Notlar	BİN TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		(31 Aralık 2019)			(31 Aralık 2018)		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. ALINAN KREDİLER	8	19.333	-	19.333	6.475	-	6.475
II. FAKTORİNG BORÇLARI		-	-	-	92	-	92
III. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (NET)	10	86	-	86	-	-	-
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	11	-	-	-	-	-	-
V. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VII. KARŞILIKLAR	13	145	-	145	124	-	124
7.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
7.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		145	-	145	124	-	124
7.3 Genel Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
7.4 Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
VIII. CARİ VERGİ BORCU	14	-	-	-	-	-	-
IX. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
X. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		-	-	-	-	-	-
XI. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	12	174	-	174	177	-	177
ARA TOPLAM		19.738	-	19.738	6.868	-	6.868
XII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII. ÖZKAYNAKLAR		34.437	-	34.437	28.575	-	28.575
13.1 Ödenmiş Sermaye	15	30.000	-	30.000	20.100	-	20.100
13.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
13.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
13.5 Kâr Yedekleri		1.785	-	1.785	5.344	-	5.344
13.5.1 Yasal Yedekler		680	-	680	524	-	524
13.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.5.3 Olağanüstü Yedekler		-	-	-	2.903	-	2.903
13.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		1.105	-	1.105	1.917	-	1.917
13.6 Kâr veya Zarar		2.652	-	2.652	3.131	-	3.131
13.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-
13.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		2.652	-	2.652	3.131	-	3.131
YÜKÜMLÜLÜK TOPLAMI		54.175	-	54.175	35.443	-	35.443

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR TABLOSU**

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

SARDES FAKTORİNG A.Ş. NAZIM HESAPLAR							
NAZIM HESAP KALEMLERİ	Notlar	BIN TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş (31 Aralık 2019)			Bağımsız Denetimden Geçmiş (31 Aralık 2018)		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		7.075	-	7.075	2.899	-	2.899
III. ALINAN TEMİNATLAR	4	1.431.216	-	1.431.216	1.616.030	-	1.616.030
IV. VERİLEN TEMİNATLAR		-	-	-	7.000	-	7.000
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		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER		68.562	4.605	73.167	38.419	3.218	41.637
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		1.506.853	4.605	1.511.458	1.664.348	3.218	1.667.566

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

SARDES FAKTORİNG A.Ş. KAR VEYA ZARAR TABLOSU				
GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	BİN TÜRK LİRASI		
		Bağımsız Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş
		(1 Ocak - 31 Aralık 2019)	(1 Ocak - 31 Aralık 2018)	(1 Ocak - 31 Aralık 2018)
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	16	11.921	24.599	24.599
FAKTORİNG GELİRLERİ		11.921	24.599	24.599
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		11.670	24.430	24.430
1.1.1 İskontolu		11.654	22.983	22.983
1.1.2 Diğer		16	1.447	1.447
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		251	169	169
1.2.1 İskontolu		251	169	169
1.2.2 Diğer		-	-	-
FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-	-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	-
KİRALAMA GELİRLERİ		-	-	-
1.5 Faktoring Gelirleri		-	-	-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	-
II. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	17	(2.815)	(14.108)	(14.108)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(2.627)	(12.393)	(12.393)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-	-
2.3 Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		(4)	-	-
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	(1.529)	(1.529)
2.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-	-
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(184)	(286)	(286)
III. BRÜT K/Z (I-II)		9.106	10.491	10.491
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	18	(3.698)	(5.106)	(5.106)
4.1 Personel Giderleri		(1.952)	(2.746)	(2.746)
4.2 Kadem Tazminatı Karşılığı Gideri		(13)	-	-
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		(76)	(70)	(70)
4.4 Genel İşletme Giderleri		(1.657)	(2.290)	(2.290)
4.5 Diğer		-	-	-
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		5.408	5.385	5.385
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	19	517	909	909
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		296	60	60
6.2 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-	-
6.3 Temettü Gelirleri		-	-	-
6.4 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-	-
6.5 Türev Finansal İşlemler Kârı		-	-	-
6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		-	433	433
6.7 Diğer		221	416	416
VII. KARŞILIK GİDERLERİ	4	(2.506)	(1.843)	(1.843)
7.1 Özel Karşılıklar		(2.498)	(1.843)	(1.843)
7.2 Beklenen Zarar Karşılıkları		-	-	-
7.3 Genel Karşılıklar		-	-	-
7.4 Diğer		(8)	-	-
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	19	-	(508)	(508)
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-	-
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-
8.3 Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı		-	-	-
8.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		-	(508)	(508)
8.5 Diğer		-	-	-
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...VIII)		3.419	3.943	3.943
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-	-
XI. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR		-	-	-
XII. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-	-
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI+XII)		3.419	3.943	3.943
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		(767)	(812)	(812)
14.1 Cari Vergi Karşılığı	14	(327)	-	-
14.2 Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)	14	(440)	(812)	(812)
14.3 Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-	-
XV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII+XIV)		2.652	3.131	3.131
XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-	-
16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-	-
16.2 İştirak, Bağlı Ortaklık, ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları		-	-	-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-	-
17.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-	-
17.2 İştirak, Bağlı Ortaklık, ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları		-	-	-
17.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-	-
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)		-	-	-
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-	-
19.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-	-
19.2 Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-	-
19.3 Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-	-
XX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII+XIX)		-	-	-
XXI. DÖNEM NET DÖNEM KÂRI/ZARARI (XV+XX)		2.652	3.131	3.131
Hisse Başına Kâr/Zarar		0.13	0.16	0.16

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

SARDES FAKTORİNG A.Ş. KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU				
	Notlar	BİN TÜRK LIRASI		
		Bağımsız Denetimden Geçmiş (31 Aralık 2019)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (31 Aralık 2018)	
I. DÖNEM KARI /ZARARI		2.652	3.131	
II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		-	-	
2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-	
2.1.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-	
2.1.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-	
2.1.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		-	-	
2.1.4 Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-	
2.1.5 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-	
2.2 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-	
2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-	
2.2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		-	-	
2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-	
2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-	
2.2.5 Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-	
2.2.6 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-	
III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)		2.652	3.131	

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Notlar	BİN TÜRK LİRASI													
						Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler						
		Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhrac Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	1	2	3	4	5	6	Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
ÖNCEKİ DÖNEM (31.12.2018)															
I. Dönem Başı Bakiyesi	15	20.100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.404	-	2.944	26.448
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I-II)		20.100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.404	-	2.944	26.448
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.131	3.131
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Kâr Dağıtım		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.940	-	(2.944)	(1.004)
11.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.004)	(1.004)
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.940	-	(1.940)	-
11.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI)		20.100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.344	-	3.131	28.575
CARİ DÖNEM (31.12.2019)															
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	15	20.100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.344	-	3.131	28.575
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I-II)		20.100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.344	-	3.131	28.575
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.652	2.652
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		3.210	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.210
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		6.690	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.690)	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Kâr Dağıtım		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.131	-	(3.131)	-
11.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.131	-	(3.131)	-
11.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI)		30.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.785	-	2.652	34.437

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

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

SARDES FAKTORİNG A.Ş. NAKİT AKIŞ TABLOSU			
	Notlar	BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş (1 Ocak -31 Aralık 2019)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (1 Ocak -31 Aralık 2018)
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		5.984	4.774
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	16	11.670	24.430
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	17	(2.615)	(13.822)
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar	16	251	169
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		365	380
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		97	18
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(2.020)	(2.746)
1.1.8 Ödenen Vergiler		(138)	(1.139)
1.1.9 Diğer		(1.626)	(2.516)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim		(13.361)	20.426
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(25.564)	101.839
1.2.2 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net Azalış (Artış)	5	(88)	-
1.2.4 Diğer Aktiflerde Net Azalış (Artış)		(532)	(31)
1.2.5 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		(92)	83
1.2.6 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)	10	86	-
1.2.7 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		12.846	(81.343)
1.2.8 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Azalış (Artış)		-	-
1.2.9 Diğer Borçlarda Net (Azalış) Artış		(17)	(122)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(7.377)	25.200
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
2.1 İktisap Edilen İştirakler, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)		-	-
2.2 Elden Çıkarılan İştirakler, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)		-	-
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	5,6	(29)	(9)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	-
2.5 Elde Edilen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan İtfâ Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		-	-
2.8 Satılan İtfâ Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		-	-
2.9 Diğer		-	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(29)	(9)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	(19.444)
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		3.210	-
3.4 Temettü Ödemeleri		-	(1.004)
3.5 Kiralamaya İlişkin Ödemeler		(68)	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		3.142	(20.448)
IV. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-	(75)
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Azalış (Artış)		(4.264)	4.668
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	3	4.716	48
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		452	4.716

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR DAĞITIM TABLOSU

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

SARDES FAKTORİNG A.Ş. KÂR DAĞITIM TABLOSU				
		Notlar	BİN TÜRK LİRASI	
			(31 Aralık 2019)	(31 Aralık 2018)
I.	DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI			
1.1	DÖNEM KÂRI		3.419	3.943
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	14	767	812
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir vergisi)		327	-
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		440	812
A.	NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)		2.652	3.131
1.3	GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4	YASAL YEDEK AKÇELER (-)		-	156
1.5	ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
B	DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]		2.652	2.975
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.2	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine		-	-
1.6.3	Katılma intifa senetlerine		-	-
1.6.4	Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.6.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.7	PERSONELE TEMETTÜ (-)		-	-
1.8	YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.9	ORTAKLARA İKİNCİ 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	STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.11	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	3.715
1.12	DİĞER YEDEKLER		-	1.105
1.13	ÖZEL FONLAR		-	-
II.	YEDEKLERDEN DAĞITIM		-	-
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2	ORTAKLARA PAY (-)		-	6.690
2.2.1	Hisse senedi sahiplerine(**)		-	6.690
2.2.2	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine		-	-
2.2.3	Katılma intifa senetlerine		-	-
2.2.4	Kâra iştirakli tahvillere		-	-
2.2.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.3	PERSONELE PAY (-)		-	-
2.4	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
III.	HİSSE BAŞINA KÂR		-	-
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		0,13	0,10
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		%13	%10
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV.	HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		-	-
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

(*) 2019 yılına ilişkin kar dağıtım önerisi henüz Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmamış olduğundan 2019 yılı kar dağıtım tablosu “dağıtılabilir net dönem karı” satırına kadar hazırlanmıştır.

(**)12 Kasım 2019 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul’da dağıtılmamış kârlar hesabında bulunan 6.690 TL’nin tamamının ödenmiş sermayeye aktarım kararı alınmış, ilgili mercilerden alınan izinler ve söz konusu kararın 26 Kasım 2019 tarihinde Ticaret siciline tescili akabinde ortakların mevcut hisseleri nispetinde dağıtım gerçekleşmiştir.

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket’in merkezi Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi.9 İz Plaza Giz D71 Sarıyer/İstanbul - Türkiye adresindedir. Şirket’in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 8 (31 Aralık 2018 – 8) 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 13 Mart 2020 tarihinde onay verilmiştir. Genel Kurul ve düzenleyici diğer kurumlar finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket, finansal tablolarını 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, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, BDDK tarafından yayımlanan tebliğ ve genelgeler ile yapılan açıklamalar ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak düzenlemektedir.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değeriyle ölçülen finansal araçlar haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

İşlevsel ve sunum para birimi

Şirket’in işlevsel ve sunum para birimi Türk Lirası’dır (TL).

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı tarihteki kurlarla TL’ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden aktif ve pasifler ise bilanço tarihindeki kurlardan değerlendirilmiş olup ortaya çıkan kur farkları gelir tablosuna yansıtılmıştır. Dönem sonlarında kullanılan başlıca kurlar aşağıdaki gibidir:

Tarih	ABD \$ / TL (tam)	EUR / TL (tam)
31 Aralık 2019	5,9402	6,6506
31 Aralık 2018	5,2609	6,0280

Netleştirme / mahsup

Finansal aktif ve pasifler, yasal olarak uygulanabilen bir hak bulunması ve işlemin net tutarda gerçekleştirilmesi eğiliminin olması durumunda bilançoda net tutar üzerinden raporlanır.

İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

Not 4 – Faktoring alacakları

Not 4 – Takipteki alacaklar

2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/TFRS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS’nin şayet varsa geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.3.1 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Aşağıda yapılan açıklamalar dışında, 31 Aralık 2019 tarihli finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, en son yıllık finansal tablolarda esas alınan muhasebe politikaları ile aynıdır. Şirket 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren (“TFRS 16”) Kiralamalar standardını uygulamaya başlamıştır.

TFRS 16, kiracılar için tek bir kiralama muhasebesi modelini getirmiştir. Sonuç olarak, Şirket, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve kira ödemekle yükümlü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır. Kiraya veren açısından muhasebeleştirme, önceki muhasebe politikalarına benzer şekildedir.

Şirket, ilk geçişte tüm kolaylaştırıcı hükümlerden yararlandığından kullanım hakkı varlığı ve kiralama borcunun eşit tutarda çıkmasıyla sonuçlanan kısmi geriye dönük yaklaşımı uygulamıştır.

A. Kiralama Tanımı

Daha önce, Şirket tarafından sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğine TFRS Yorum 4 “Bir Anlaşmanın kiralama işlemi içerip içermediğinin belirlenmesi”ne göre karar verilmekte iken Şirket artık, bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğini yeni kiralama tanımına dayanarak değerlendirmektedir. TFRS 16 uyarınca bir sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkının belirli bir süre için devredilmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içermektedir. TFRS 16’ya geçişte, Şirket, hangi işlemlerin kiralama olarak sınıflandırılmasıyla ilgili olan kolaylaştırıcı uygulamayı kullanarak, kiralama olarak tanımlanma için eski haliyle uygulamayı seçmiştir. Dolayısıyla, TFRS 16’yı sadece daha önce kira sözleşmeleri olarak tanımlanan sözleşmelere uygulamıştır. TMS 17 ve TFRS Yorum 4’e göre kiralama içermeyen sözleşmelerin, bir kiralama işlemi içerip içermediği yeniden değerlendirilmemiştir. Bu nedenle, TFRS 16 kapsamındaki kiralama tanımı yalnızca 1 Ocak 2019’da veya sonrasında yapılan veya değişikliğe uğrayan sözleşmelere uygulanmıştır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3.1 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

A. Kiralama Tanımı (devamı)

Şirket, bir kiralama bileşenini içeren bir sözleşmenin yeniden değerlendirilmesinde veya sözleşme başlangıcında, her bir kiralama sözleşmesi ve kiralama dışı bileşene, nispi tek başına fiyatına dayanarak dağıtmıştır. Bununla birlikte, kiracı olduğu mülkler için, Şirket kiralama dışı bileşenleri ayırmamayı ve kiralama olmayan ve kiraya vermeyen bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirmeyi seçmiştir.

B. Kiracı olarak

Şirket gayrimenkul kiralaması yapmaktadır.

Kiracı olarak, Şirket daha önce kiralama işleminin, varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve faydaların tamamının devredilip devredilmediğinin değerlendirilmesine dayalı olarak faaliyet veya finansal kiralama olarak sınıflandırmıştır.

i. Önemli Muhasebe Politikaları

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüğünü finansal tablolarına alır. Kullanım hakkı varlığı, başlangıçta maliyeti üzerinden ölçülür ve sonradan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran, kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanılarak iskonto edilir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra kiracı, kira yükümlülüğünün defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Kiralama süresinde ve varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede değişiklik olması durumunda ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması ve endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması durumlarında yeniden ölçülür.

Şirket, yenileme opsiyonlarını içeren bazı kira sözleşmeleri için kira süresini belirlemek için kendi yargısını kullanmıştır. Şirket'in bu tür opsiyonları uygulamak için makul ölçüde emin olup olmadığının değerlendirilmesi, kiralama süresini etkiler; dolayısıyla bu husus muhasebeleştirilen kiralama borçlarının ve kullanım hakkı varlıklarının tutarlarını etkilemektedir.

ii. Geçiş

Geçiş sırasında, TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar için, kira yükümlülüğü, geri kalan kira ödemelerinin kiracının ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değeri üzerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları; her bir kiralama bazında ilk uygulama tarihinden hemen önce finansal durum tablosuna yansıtılan, ön ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş tüm kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş olan kira yükümlülüğüne eşit bir tutar üzerinden ölçülmüştür.

Şirket, daha önce TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar için TFRS 16'yı uygularken aşağıdaki kolaylaştırıcı uygulamaları kullanmıştır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3.1 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

B. Kiracı olarak (devamı)

ii. Geçiş (devamı)

– İlk uygulama tarihinde kullanım hakkı varlığını ölçerken başlangıçtaki doğrudan maliyetleri dahil edilmemiştir.

– Sözleşmenin, sözleşmeyi uzatma veya sonlandırma seçenekleri içermesi durumunda, kiralama süresi belirlenirken bunlara ilişkin Yönetimin yeni değerlendirmeleri kullanılmıştır.

Finansal tablolara etkileri

Geçiş Etkisi

TFRS 16'ya geçiş sırasında, Şirket gayrimenkuller ve taşıt aracı kiralama yükümlülükleri dahil olmak üzere kullanım hakkı varlıklarını, bilanço ve gider hesaplarında muhasebeleştirmiştir.

Şirket kiralama borçlarını ölçerken, 1 Ocak 2019 tarihindeki alternatif borçlanma oranını kullanarak kiralama ödemelerini iskonto etmiştir. Uygulanan ağırlıklı ortalama oran EUR işlemler için %3'dür.

Kullanım hakkı olan varlıklar	1 Ocak 2019	31 Aralık 2019
Taşıt aracı	150	88
	150	88
Kullanım hakkı olan yükümlülükler	1 Ocak 2019	31 Aralık 2019
Taşıt aracı	150	86
	150	86

2.4 Yeni ve revize edilmiş türkiye muhasebe standartları

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

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

Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK'ya yeni TFRS'leri geliştirirken rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK 'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve revize edilmiş türkiye muhasebe standartları (devamı)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı

KGK tarafından 7 Haziran 2019'da “önemli tanımı” değişikliği yayımlanmıştır (TMS 1 ve TMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, “önemli” tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşliğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının TFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. Yenilenen önemli tanımına “bilgilerin gizlenmesi” ifadesi eklenmiş ve bu ifadenin bilgilerin verilmemesi ve yanlış verilmesi ile benzer sonuçlara sebep olabileceği belirtilmiştir. Ayrıca bu değişiklikte birlikte önemli tanımında kullanılan terminoloji, Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve'de (2018 Sürümü) kullanılan terminoloji ile uyumlu hale getirilmiştir. TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

TMS 1 ve TMS 8'deki değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı

Bir işlemin bir varlık edinimi mi yoksa bir işletme edinimi ile mi sonuçlanacağını belirlenmesinde güçlüklerle karşılaşmakta olup, uzun zamandır önemli bir mesleki yargı konusu olmuştur. UMSK, bu konuyu netleştirmek üzere; şirketlerin edindiği faaliyet ve varlıkların bir işletme mi yoksa yalnızca bir varlık grubu mu olduğuna karar vermelerini kolaylaştırmak amacıyla “işletme” tanımını değiştirmek amacıyla UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde değişiklik yapmıştır. KGK tarafından da 21 Mayıs 2019'da İşletme Tanımı (TFRS 3'te Yapılan Değişiklikler) yayımlanmıştır. Söz konusu değişiklikte; bir işletmenin girdiler ve bir süreç içermesi gerektiği teyit edilerek, sürecin asli olmasının yanı sıra süreç ve girdilerin birlikte çıktılarının oluşturulmasına önemli katkıda bulunması gerektiği hususlarına açıklık getirilmiştir. Müşterilere sunulan mal ve hizmetler ile olağan faaliyetlerden diğer gelirler tanımına odaklanarak işletme tanımı sadeleştirilmiştir. Bir şirketin bir işletme mi yoksa bir varlık grubu mu edindiğine karar verme sürecini kolaylaştırmak için uygulaması isteğe bağlı olan bir konsantrasyon testi eklenmiştir. Bu uygulama, varlıkların gerçeğe uygun değerinin büyük bir kısmının tek bir tanımlanabilir varlığa veya benzer tanımlanabilir varlıklar grubuna yoğunlaştırılması durumunda bir varlık edinilmesine yol açan basitleştirilmiş bir değerlendirmedir. Finansal tablo hazırlayıcıları konsantrasyon testini uygulamayı seçmezlerse veya test başarısız olması durumunda yapılacak değerlendirme önemli bir sürecin varlığına odaklanır. TFRS 3'deki değişikliklerin 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde elde edilen işletmeler için geçerli olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

TFRS 3'deki değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Gösterge Faiz Oranı Reformu (UFRS 9, UMS 39 ve UFRS 7'de Yapılan Değişiklikler)

UMSK tarafından Eylül 2019'da yayınlanan UFRS 9, UMS 39 ve UFRS 7'yi değiştiren Gösterge Faiz Oranı Reformu, KGK tarafından da 14 Aralık 2019 tarihinde yayımlanarak TFRS 9'a bölüm 6.8 eklenmiş ve 7.2.26 paragrafı değiştirilmiştir. UMSK, uluslararası gösterge faiz oranlarının değiştirilmesinden önce ve sonra ele alınacak hususları ayrı olarak belirlemiş ve bunları aşağıdaki şekilde iki grup olarak sınıflandırmıştır:

- Değişiklik öncesi hususlar — reformdan önceki dönemde finansal raporlamayı etkileyen konular ve
- Değişikliğe ilişkin hususlar — mevcut bir faiz oranı göstergesi yeniden düzenlendiğinde veya değiştirildiğinde finansal raporlamayı etkileyebilecek konular.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve revize edilmiş türkiye muhasebe standartları (devamı)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

Gösterge Faiz Oranı Reformu (UFRS 9, UMS 39 ve UFRS 7’de Yapılan Değişiklikler) (devamı)

UMSK, değişiklik öncesi konuların daha öncelikli olduğunu düşünerek projenin ilk aşamasındaki aşağıdaki riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini daha önce ele almaya karar vermiştir:

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

Riskten korunma muhasebesine ilişkin diğer hükümlerde bir değişiklik olmamıştır. Şirket, yukarıda belirtilen istisnaları, Gösterge Faiz Oranı Reformundan doğrudan etkilenen tüm korunma ilişkilerine uygulayacaktır.

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

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

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

Etkin faiz yöntemi

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

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasa ve bankalardaki vadeli ve vadesiz nakit parayı içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, orijinal vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımlardır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

İtfa edilmiş maliyetli ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi” kullanılarak “İtfa edilmiş maliyeti” ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

Finansal araçlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (devamı)

Söz konusu menkul değerlerin tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

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

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

Factoring alacakları ve diğer alacaklar

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

Factoring alacaklarının değerlendirilmesi sonucunda belirlenen toplam factoring alacakları karşılığı Şirket'in factoring 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, Factoring 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 factoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %20’si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180-360 gün arası geciken factoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %50’si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan factoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra %100 oranında özel karşılık ayrılmaktadır.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur.

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın esas faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

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

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

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

Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler olup başlangıçta gerçeğe uygun değerlerinden yükümlülüğün edinimi ile direkt ilişkili işlem maliyetlerinin düşülmesi ile bulunan değerden muhasebeleştirilir. Sonraki dönemlerde ise etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklar ve amortisman

Maddi duran varlıklar, satın alım maliyetleri üzerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer kaybı düşülerek gösterilmektedir. Maddi varlıklar satıldığı zaman bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortismanlar ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan gelir ya da gider, gelir tablosuna dahil edilmektedir.

Amortisman tabi varlıklar, tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortisman tabi tutulmaktadır. Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır. Amortisman hesaplamasında dikkate alınan aktiflerin ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Faydalı ömür
Mobilya, mefruşat ve büro makineleri	3-10 yıl
Kasalar	50 yıl
Özel maliyetler	5 yıl
Nakil vasıtalar	5 yıl

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılım lisanslarından oluşmaktadır. Bilgisayar yazılım lisansları, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini iktisadi ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Maddi olmayan duran varlıkların ortalama ekonomik ömürlerini yansıtan amortisman süreleri aşağıda belirtilmiştir:

	Faydalı ömür
Maddi olmayan duran varlıklar	3-15 yıl

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Varlıklarda Değer düşüklüğü

Şirket, her bir bilanço tarihinde, her bir varlığa ilişkin değer kaybı olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Henüz kullanıma hazır olmayan maddi olmayan varlıkların geri kazanılabilir değeri her bilanço döneminde belirlenir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yükseğe değer düşüklüğü meydana gelmiştir.

Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir.

Çalışanlara sağlanan faydalar

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

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

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

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar ancak ve ancak Şirket’in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır.

Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır. Karşılıklar her bilanço tarihinde gözden geçirilmekte ve yönetimin en iyi tahminlerini yansıtacak şekilde gerekli düzenlemeler yapılmaktadır.

Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise mali tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise mali tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring gelirleri

Faktoring faiz gelirleri müşterilerine yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Söz konusu faiz gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Ücret ve komisyonlar

Faktoring işlemlerinden dolayı elde edilen ücret ve komisyonlar ilişkilendirilen işlemin süresine bağlı olarak gelir tablosuna yansıtılır. Söz konusu gelirler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)

(iii) Temettü gelirleri

Temettü gelirleri alınmaya hak kazanıldığı tarihte gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

(iv) Diğer gelir ve giderler

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(v) Finansman giderleri

Finansman giderleri, kredi faiz giderleri ve diğer finansman giderlerini içermektedir.

Kurumlar vergisi

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

1 Aralık 2019 tarihi itibarıyla uygulanan efektif vergi oranı %22'dir (2018:%22). 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi iken; 5 Aralık 2017 tarihinde 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 91. maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 10. madde uyarınca bu oran kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Bu süre zarfında Bakanlar Kurulu'na %22 oranını %20 oranına indirme yetkisi verilmiştir.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2018:%22).

Yapılan Kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir.

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

Ertelenen vergiler

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

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.

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

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Alınan krediler

Alınan krediler ilk olarak işlem maliyetlerini de içeren gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınır, daha sonra etkin faiz metodu kullanılarak iskonto edilmiş maliyet bedelleri ile değerlendirilir.

İlişkili taraflar

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

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

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

Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Raporlama tarihinden sonraki olaylar, kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere nakit akım tablolarını düzenlemektedir.

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri	452	4.716
	452	4.716

3 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, bankalar detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Bankalar		
- Vadeli mevduat	363	4.693
- Vadesiz mevduat	89	33
Toplam	452	4.726

Nakit akış tablosu hazırlanmasında kullanılan nakit ve nakit benzeri değerlerin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla tutarı, faiz ve gelir reeskontlarını içermemektedir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, vadeli mevduat vadesi bir ay olup, ortalama Türk Lirası faiz oranı %10,25’dir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla banka mevduatı üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**

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

4 – FAKTORİNG ALACAKLARI VE TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, faktoring alacakları detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Factoring alacakları	48.432	22.696
Takipteki Faktoring alacakları	15.476	14.296
Brüt Faktoring Alacakları	63.908	36.992
Kazanılmamış faiz gelirleri (-)	2.439	1.087
Değer düşüklüğü karşılığı (-)	9.863	7.445
Factoring Alacakları, (net)	51.606	28.460

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

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İskontolu faktoring alacakları (net)	45.993	21.560
Diğer faktoring alacakları	-	49
Factoring Alacakları, net	45.993	21.609

Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık almış olduğu ileri vadeli çek ve senetlerin toplamı 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 48.847 TL'dir (31 Aralık 2018: 22.525 TL). Bu çek ve senetler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	45.993	21.609
Değer düşüklüğüne uğramış	15.476	14.296
Brüt	61.469	35.905
Değer düşüklüğü karşılığı (-)	9.863	7.445
Net Faktoring Alacakları	51.606	28.460

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacağı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018:169 TL)

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 itibarıyla Şirket'in kazanılmamış gelirler hariç faktoring alacaklarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
1 aya kadar	9.382	11.735
1 - 3 ay	23.720	10.270
3 - 12 ay	15.330	690
1 yıl ve üzeri	15.476	14.296
Toplam	63.908	36.992

*Takipteki alacaklar bakiyesinin tamamı 1 yıl ve üzeri dilimde gösterilmiştir.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**

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

4 – FAKTORİNG ALACAKLARI VE TAKİPTEKİ ALACAKLAR (devamı)

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

	31 Aralık 2019	Oran (%)	31 Aralık 2018	Oran (%)
İnşaat	16.757	26,2	10.816	29,2
Taşımacılık Faaliyetleri	8.705	13,6	2.885	7,8
İmalat Sanayi	6.636	10,4	364	1,0
Toptan ve per.tic.motorlu araçlar servis hizmetleri	5.385	8,4	5.438	14,7
Madencilik Faaliyetleri	4.434	6,9	2.812	7,6
Elektrik Taahhüt	4.067	6,4	1.211	3,3
Tekstil	4.013	6,3	3.299	8,9
Kültür, Eğlence ve Spor Faaliyetleri	2.967	4,6	5.179	14,0
Tıbbi İlaç Sanayi	2.231	3,5	-	-
Kimya ve Kimya Ürünleri	2.063	3,2	1.919	5,2
Tarım ve Orman Ürünleri	1.932	3,0	1.932	5,2
Bilgisayar ve İlgili Faaliyetler	1.894	3,0	-	-
Turizm	1.472	2,3	-	-
Metal ve Diğer Madenler Sanayi	1.074	1,7	64	0,2
Büro Makinaları,Kırtasiye	278	0,5	1.073	2,9
	63.908	100	36.992	100

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

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatların taşınan değerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Şahsi kefaletler	1.396.167	1.573.817
Teminat çek ve senetleri	11.232	13.049
Alınan ipotekler	12.350	12.350
Teminat hisse senedi	11.467	11.467
Taşıt rehni	-	657
Diğer	-	4.690
Toplam	1.431.216	1.616.030

Takipteki alacaklar (net)

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Takipteki alacaklar	15.476	14.296
Özel karşılıklar (-)	9.863	7.445
Takipteki Alacaklar, net	5.613	6.851

SARDES FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**

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

4 - FAKTORİNG ALACAKLARI VE TAKİPTEKİ ALACAKLAR (devamı)

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Toplam takipteki alacaklar	Ayrılmış karşılık (-)	Toplam takipteki alacaklar	Ayrılmış karşılık (-)
Vadesi 0-3 ay geçen	-	-	30	6
Vadesi 3-6 ay geçen	-	-	237	43
Vadesi 6-12 ay geçen	536	268	3.864	1.610
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	14.940	9.595	10.165	5.786
	15.476	9.863	14.296	7.445

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı	7.445	5.620
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	2.515	1.843
Dönem içinde yapılan tahsilat	(97)	(18)
Dönem sonu	9.863	7.445

SARDES FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**

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

5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait maddi duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
<u>Maliyet</u>				
Mobilya ve Demirbaşlar	33	2	-	35
Taşıtlar	310	-	-	310
Büro Makinaları	189	9	-	198
<i>Kullanım Hakkı Olan Varlıklar</i>				
Taşıtlar	-	150	-	150
Özel maliyetler	22	-	-	22
	554	161	-	715
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Mobilya ve Demirbaşlar	(23)	(1)	-	(24)
Taşıtlar	(140)	(63)	-	(203)
Büro Makinaları	(118)	(31)	-	(149)
<i>Kullanım Hakkı Olan Varlıklar</i>				
Taşıtlar	-	(62)	-	(62)
Özel maliyetler	(22)	-	-	(22)
	(303)	(157)	-	(460)
Net Defter Değeri	251	4	-	255
	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
<u>Maliyet</u>				
Mobilya ve Demirbaşlar	33	-	-	33
Taşıtlar	310	-	-	310
Büro Makinaları	180	9	-	189
Özel maliyetler	22	-	-	22
	545	9	-	554
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Mobilya ve Demirbaşlar	(22)	(1)	-	(23)
Taşıtlar	(75)	(65)	-	(140)
Büro Makinaları	(88)	(30)	-	(118)
Özel maliyetler	(22)	-	-	(22)
	(207)	(96)	-	(303)
Net Defter Değeri	338	(87)	-	251

SARDES FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**

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

6 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait maddi olmayan duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
<u>Maliyet</u>				
Yazılımlar, Haklar	337	18	-	355
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Yazılımlar, Haklar	(320)	(22)	-	(342)
Net Defter Değeri	17	(4)	-	13
	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
<u>Maliyet</u>				
Yazılımlar, Haklar	337	-	-	337
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Yazılımlar, Haklar	(302)	(18)	-	(320)
Net defter değeri	35	(18)	-	17

7 - DİĞER AKTİFLER ve PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, diğer aktifler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ortaklardan alacaklar ⁽¹⁾	710	416
Faktoring işlemlerinden BSMV alacakları	182	83
Peşin ödenmiş giderler ⁽²⁾	62	91
Diğer ⁽³⁾	148	24
Toplam	1.102	614

(1) Ortaklardan Alacaklar'daki bakiye için yıl içerisindeki hareketleri gözönüne alınarak TCMB tarafından açıklanan Avans faiz oranı üzerinden faiz uygulanmış ve tahakkuk ettirilmiştir. İlgili faiz geliri “Kar Zarar Tablosu” içerisinde “Diğer Faaliyet Gelirleri” kalemi altında gösterilmiştir.

(2) Peşin Ödenmiş Giderler kalemi; peşin ödenen banka iskonto kredi faizleri 20 TL; personel grup sağlık sigortası ve kasko poliçe ödemeleri 28 TL; BDDK katılım payı 7 TL ve diğer peşin ödenen giderlerden oluşmaktadır.

(3) Bu kalem içerisinde en büyük bakiyeyi, devam eden takipteki kredi alacağımız ile ilgili dava sürecinde ilgili mahkemeye teminat olarak depo ettiğimiz 140 TL oluşturmaktadır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**

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

8 - ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	Etkin Faiz Oran (%)	Döviz tutarı	TL karşılığı	Etkin Faiz Oran (%)	Döviz tutarı	TL karşılığı
Yurtiçi bankalar:						
Sabit faizli krediler:						
-TL	16,3	-	2.374	24,0	-	6.475
Değişken faizli krediler:						
-TL	15,5	-	16.959	-	-	-
Toplam			19.333			6.475

9- FAKTORİNG BORÇLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: 92TL).

10 - KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır):

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TL	YP	TL	YP
Nominal	-	150	-	-
Maliyet	-	64	-	-
Defter Değeri	-	86	-	-

11 - İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

Bulunmamaktadır.

12 - DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer yükümlülükler ağırlıklı olarak ödenecek vergi ve yükümlülükler ile 2019 yılı içerisinde gerçekleştirilen mal ve hizmet alımları nedeniyle düzenlenen faturalara dayalı olarak tedarikçilere borçlanılan ancak ödemeleri 2020 yılında gerçekleşecek olan giderlerden ve ortaklara borçlardan oluşmaktadır.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	120	131
Gider tahakkukları	39	35
Tedarikçilere borçlar	15	8
Ortaklara borçlar	-	3
Toplam	174	177

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla diğer yükümlülüklerin vadesi 1 yıldan kısadır.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**

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

12 - DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek gelir vergisi borcu	28	72
Ödenecek sosyal sigorta primleri	31	36
Ödenecek BSMV	59	21
Ödenecek Damga vergisi ve KDV borcu	2	2
Toplam	120	131

13 - KARŞILIKLAR**(i) Çalışan Hakları Yükümlülüğü**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kıdem tazminatı karşılığı	120	107
Kullanılmamış izin karşılığı	25	17
Toplam	145	124

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 2019 tarihi itibarıyla tam tutar olarak 6.379,86 Tam TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 Tam TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde şirketin ödemesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılmaktadır. TMS 19 işletmenin yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüeryel değerlendirme yöntemlerinin kullanımını gerekli kılmaktadır. Bu bağlamda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında aşağıdaki aktüeryel varsayımlar kullanılmıştır:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İskonto oranı (%)	3,24	4,57
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	12,50	12,50

Temel varsayım, her hizmet yılı için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

13 – KARŞILIKLAR (devamı)

(i) Çalışan Hakları Yükümlülüğü (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem Başı - 1 Ocak	107	121
Hizmet maliyeti	20	56
Faiz maliyeti	13	10
Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	(20)	-
Cari dönem içerisinde ödenen	-	(80)
Dönem Sonu – 31 Aralık	120	107

14 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

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

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

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

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

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kurumlar vergisi gideri	327	-
Peşin ödenen vergiler	409	271
Cari Dönem Vergi Varlığı	82	271

SARDES FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**

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

14 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Vergi gideri	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(327)	-
Ertelenmiş vergi gelir / (gider) etkisi	(440)	(811)
	(767)	(811)

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

		1 Ocak – 31 Aralık 2019		1 Ocak – 31 Aralık 2018
Vergi öncesi kar	%	3.419	%	3.943
%22 vergi oranı ile oluşan vergi gideri	22	(752)	22	(789)
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilave ve indirimler, net		194		(22)
Geçmiş yıl mali zarar etkisi		(209)		-
Cari yıl vergi gideri		(767)		(811)

Ertelenmiş vergiler

Şirket, bir varlığın veya yükümlülüğün defter değeri ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan vergilendirilebilir geçici farklar için “Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 12”) hükümlerine uygun olarak ertelenmiş vergi hesaplamakta ve 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.

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

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ (Yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	145	124	32	27
Kazanılmamış faiz gelirleri	-	1.087	-	239
Mali zararlar	-	1.036	-	228
Özel karşılık giderleri	2.900	2.794	638	614
Ertelenmiş vergi varlıkları	3.045	5.041	670	1.108
Maddi duran varlık amortisman farkı	(23)	(17)	(5)	(3)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(23)	(17)	(5)	(3)
Ertelenmiş vergi varlıkları, (net)	3.022	5.024	665	1.105

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

14 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem Başı - 1 Ocak	1.105	1.916
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(440)	(811)
Dönem Sonu - 31 Aralık	665	1.105

15 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in tescil edilmiş ödenmiş sermayesi beheri nominal 1 Tam TL nominal değerinde 30.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.

26 Kasım 2019 tarihinde, gerekli yasal ve idari prosedürlerin yerine getirilmesi akabinde şirket sermayesi 9.900 TL arttırılarak 30.000 TL'ye çıkarılmıştır. Söz konusu sermaye artışının 6.690 TL'si iç kaynaklardan olmak üzere, 3.210 TL'si ortaklar tarafından rüçhan hakları oranında katılım sağlamak suretiyle 20 Kasım 2019 tarihinde şirket hesaplarına ödenmiştir. Söz konusu tutarın sermayeye eklenme süreci, 17 Eylül 2019 tarihinde alınan Yönetim Kurulu Kararı ile başlatılmış, BDDK ve T.C.Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinler temin edilerek 12 Kasım 2019 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararı ve bu kararın 26 Kasım 2019 tarihinde ticaret siciline tescili ile tamamlanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Pay Tutarı	Pay Oranı(%)	Pay Tutarı	Pay Oranı(%)
Emin Hakan Eminsoy	21.439	71,46	14.364	71,46
Kazım Cenk Tülümen	5.711	19,04	3.827	19,04
Celalettin Çağlar	2.850	9,50	1.909	9,50
Ödenmiş Sermaye	30.000	100,00	20.100	100,00

Finansal tablolarda yasal yedekler dışında izlenen birikmiş karlar, aşağıda belirtilen yasal yedek şartına tabi olmak kaydıyla dağıtıma açıktır. 2019 yılında yapılan sermaye artışında “Olağanüstü Yedekler” kalemi içerisinde yer alan 6.690 TL tutarındaki dağıtılmamış kârın tamamı, gerekli izinler alındıktan sonra, “Ödenmiş Sermaye” hesabına aktarılmıştır. 2019 yılı içerisinde ortaklara kâr dağıtımı yapılmamıştır. Bilançoda Kâr Yedekleri arasında “Olağanüstü Yedekler” kalemi içerisinde belirtilen dağıtılmamış kâr tutarı, %5 yasal yedek ayrıldıktan sonra kalan tutarı ifade etmektedir.

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

SARDES FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**

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

16 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait faktoring işlemlerinden elde edilen esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Factoring faiz gelirleri	11.670	24.430
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar	251	169
Toplam	11.921	24.599

17- FİNANSMAN GİDERLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderleri detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Kullanılan kredilere verilen faizler	2.627	12.393
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	-	1.529
Kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri	4	-
Verilen ücret ve komisyonlar	184	286
Toplam	2.815	14.108

18 - ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Personel giderleri	1.952	2.746
Genel işletme giderleri	1.657	2.290
Araştırma geliştirme giderleri	76	70
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	13	-
Toplam	3.698	5.106

SARDES FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**

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

18 - ESAS FAALİYET GİDERLERİ (devamı)

Genel işletme giderlerinin detayı aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Genel işletme giderleri		
Kira giderleri	237	371
Denetim ve danışmanlık giderleri (*)	219	426
Vergi, resim ve harç giderleri	212	663
Aidat giderleri	205	95
Amortisman giderleri	179	114
Dava ve mahkeme masrafları	123	227
Bakım onarım giderleri	108	121
Temsil ve ağırlama giderleri	99	58
Genel ofis giderleri (mutfak,temizlik,elektrik)	85	60
Nakil vasıta giderleri	65	59
Haberleşme giderleri	21	49
Dışardan sağlanan hizmet giderleri	13	11
Diğer	91	36
Toplam	1.657	2.290

(*) Denetim ve danışmanlık giderlerinin 91 TL’si müşteriler ile ilgili yapılan icra takip masrafları ile ilişkili danışmanlık ücreti olup 20 TL’si müşteriden tahsil edilmiş ve diğer gelirler hesabı altında muhasebeleşmiştir (31.12.2018: 241 TL –hukuk müşavirliği ücreti; gelirleştirilen tahsilat 170 TL).

19 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Şirket’in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak–31 Aralık 2019	1 Ocak -31 Aralık 2018
Diğer faaliyet gelirleri		
Kambiyo işlemleri karları	-	433
Bankalardan alınan faiz gelirleri	296	60
Diğer(*)	221	416
Toplam	517	909

(*) 2019 yılında “Diğer” kalemindeki tutarın 121 TL’si ortaklara borçlar kalemine uygulanan faiz gelirinden, 20 TL’si müşteriden tahsil edilen dava ve avukatlık masraflarından oluşmaktadır. 2018 yılında ise diğer kalem bakiyesininin 380 TL’lik kısmını müşterilerden tahsil edilen dava mahkeme masrafı ve avukatlık ücretleri oluşturmaktadır.

Diğer faaliyet giderleri altında Kambiyo işlemleri zararları yer almakta olup 31 Aralık 2019 tarihi itibari ile bakiye bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: 508 TL).

SARDES FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**

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

20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraf bakiyelerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ortaklara borçlar		
Emin Hakan Eminsoy	-	1
Kazım Cenk Tülümen	-	2
Toplam	-	3

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ortaklardan Alacaklar		
Emin Hakan Eminsoy	26	327
Kazım Cenk Tülümen	684	89
Ortaklara Verilen İş Avansları		
Emin Hakan Eminsoy	6	-
Toplam	716	416

Ortaklardan Alacaklar hesabı kaleminin içeriğini yıl içerisinde ortaklara yapılan ödemeler oluşturmaktadır. Söz konusu tutarlar aylar itibari ile adlandırılmak suretiyle 2019 yılında faiz tahakkuk ettirilmiştir. Tahakkuk eden faiz geliri Kar Zarar tablosunda “Diğer Faaliyet Gelirleri” altında gösterilmiştir.

Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline ödenen ücret ve benzeri menfaatler toplamı 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 872 TL’dir. (2018 – 1.512 TL)

SARDES FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

21- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

a. Kredi riski

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

SARDES FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Maruz kalınan azami kredi riski tablosu

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	Factoring Alacakları	Diğer Alacaklar	Bankalardaki Mevduatlar	Factoring Alacakları	Diğer Alacaklar	Bankalardaki Mevduatlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	51.606	1.032	452	28.460	498	4.726
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	45.993	1.032	452	20.635	498	4.726
- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)	45.993	1.032	452	20.635	498	4.726
- Genel kredi karşılığı (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	45.993	-	-	20.635	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan finansal varlıkların defter değeri (**)	-	-	-	805	-	-
- Koşulları yeniden görüşülmüş (brüt defter değeri)	-	-	-	805	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	169	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	169	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	5.613	-	-	6.851	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	15.476	-	-	14.296	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(9.863)	-	-	(7.445)	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	5.345	-	-	5.103	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

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

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

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

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

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

b. Piyasa riski

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

i) Kur riski

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

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile yabancı para varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

ii) Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişikliklerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskini yönetme gerekliliğini doğurur. Şirket bu riski bertaraf etmek amacıyla Faktoring sözleşmelerini sabit faiz ile düzenlemekte, alınan kredilerini ise alacaklarının vadesini gözeterek, piyasa şartları ve beklentileri doğrultusunda, hem değişken hem sabit faiz ile düzenleyebilmektedir.

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçları ve uygulanan ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	Faiz Oranı (%)	31 Aralık 2018	Faiz Oranı (%)
Değişken faizli finansal araçlar:				
Finansal varlıklar				
- Faktoring alacakları	-	-	49	46,00
Finansal yükümlülükler				
- Alınan krediler	16.959	14,64	-	-
Sabit faizli finansal araçlar:				
Finansal varlıklar				
- Bankalar	452	8,23	4.726	20,94
- Faktoring alacakları	45.993	24,55	21.560	40,00
Finansal Yükümlülükler				
- Alınan krediler	2.374	15,24	6.475	24,50

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

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

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

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

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

	31 Aralık 2019					Toplam
	3 aya kadar	3 ay ve 1 yıl arası	1 ve 5 yıl arası	5 yıl ve Vadesi z		
Alınan krediler	16.959	-	-	-	-	-
Değişken faizli finansal yükümlülükler	16.959	-	-	-	-	-

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

c. Likidite riski

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

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

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, türev olmayan finansal borçlar:

31 Aralık 2019	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit giriş/çıkışlar toplamı		1 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit giriş/çıkışlar toplamı
		1 -3 ay	3 - 12 ay			
Alınan krediler	19.333	19.942	-	-	-	19.942
İhraç edilen tahviller	-	-	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	-	-
Toplam nakit çıkışları	19.333	19.942	-	-	-	19.942

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

SARDES FAKTORİNG A.Ş.

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

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

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

d. Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

e. Sermaye yönetimi

24 Nisan 2013 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'in 12. maddesine göre Faktoring şirketlerinin özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yapılan hesaplamada Şirket'in özkaynakları aktif toplamının yüzde üçünü geçmektedir (31 Aralık 2018: Geçmektedir).

22- BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.