

# **Deniz Faktoring A.Ş.**

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal  
tablolar ve bağımsız denetim raporu**

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**Deniz Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurulu'na**

### **A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi**

#### **1) Görüş**

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

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

#### **2) Görüşün Dayanağı**

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

#### **3) Kilit Denetim Konuları**

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

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

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

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

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

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

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

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

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

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

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

**B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yüklümlölükler**

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

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

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

Yaşar Bivas, SMMM  
Sorumlu Denetçi

7 Şubat 2019  
İstanbul, Türkiye

**İçindekiler****Sayfa**

---

|                                                            |         |
|------------------------------------------------------------|---------|
| Finansal durum tablosu (Bilanço).....                      | 1 - 4   |
| Nazım hesap kalemleri .....                                | 5       |
| Kar veya zarar tablosu (Gelir tablosu).....                | 6 - 7   |
| Özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider tablosu ..... | 8       |
| Özkaynak değişim tablosu.....                              | 9-10    |
| Nakit akış tablosu .....                                   | 11      |
| Kar dağıtım tablosu .....                                  | 12      |
| Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar .....      | 13 - 50 |

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)**

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

| AKTİF KALEMLER                                                                         | Dipnot    | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>Cari Dönem<br>31 Aralık 2018 |                |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
|                                                                                        |           | TP                                                         | YP             | Toplam           |
| <b>I. FİNANSAL VARLIKLAR (NET)</b>                                                     |           | <b>6.766</b>                                               | <b>11.447</b>  | <b>18.213</b>    |
| 1.1 Nakit ve Nakit Benzerleri                                                          | 3         | 3.157                                                      | 11.447         | 14.604           |
| 1.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar                 |           | -                                                          | -              | -                |
| 1.3 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar      |           | -                                                          | -              | -                |
| 1.4 İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar                               |           | -                                                          | -              | -                |
| 1.5 Türev Finansal Varlıklar                                                           | 6         | 3.609                                                      | -              | 3.609            |
| 1.6 Takipteki Finansal Varlıklar                                                       |           | -                                                          | -              | -                |
| 1.7 Özel Karşılıklar / Beklenen Zarar Karşılıkları (-)                                 |           | -                                                          | -              | -                |
| <b>II. KREDİLER (NET)</b>                                                              | <b>4</b>  | <b>1.922.465</b>                                           | <b>210.959</b> | <b>2.133.424</b> |
| <b>2.1 Faktoring Alacakları</b>                                                        | <b>4</b>  | <b>1.909.762</b>                                           | <b>210.959</b> | <b>2.120.721</b> |
| 2.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)                                             |           | 1.008.010                                                  | 44.694         | 1.052.704        |
| 2.1.2 Diğer Faktoring Alacakları                                                       |           | 901.752                                                    | 166.265        | 1.068.017        |
| <b>2.2 Finansman Kredileri</b>                                                         |           | -                                                          | -              | -                |
| 2.2.1 Tüketici Kredileri                                                               |           | -                                                          | -              | -                |
| 2.2.2 Kredi Kartları                                                                   |           | -                                                          | -              | -                |
| 2.2.3 Taksitli Ticari Krediler                                                         |           | -                                                          | -              | -                |
| <b>2.3 Kiralama İşlemleri</b>                                                          |           | -                                                          | -              | -                |
| 2.3.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar (Net)                                           |           | -                                                          | -              | -                |
| 2.3.1.1 Finansal Kiralama Alacakları                                                   |           | -                                                          | -              | -                |
| 2.3.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları                                                 |           | -                                                          | -              | -                |
| 2.3.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)                                                      |           | -                                                          | -              | -                |
| 2.3.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları                                                   |           | -                                                          | -              | -                |
| 2.3.3 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar                                       |           | -                                                          | -              | -                |
| 2.3.4 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar                                         |           | -                                                          | -              | -                |
| 2.3.5 Kiralama İşlemlerine İlişkin Diğer Alacaklar                                     |           | -                                                          | -              | -                |
| <b>2.4 Takipteki Alacaklar (Net)</b>                                                   | <b>4</b>  | <b>12.703</b>                                              | -              | <b>12.703</b>    |
| 2.4.1 Takipteki Faktoring Alacakları                                                   |           | 245.141                                                    | -              | 245.141          |
| 2.4.2 Takipteki Finansman Kredileri                                                    |           | -                                                          | -              | -                |
| 2.4.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar                                       |           | -                                                          | -              | -                |
| 2.4.4 Özel Karşılıklar (-)                                                             |           | (232.438)                                                  | -              | (232.438)        |
| <b>III. ORTAKLIK YATIRIMLARI</b>                                                       |           | -                                                          | -              | -                |
| <b>3.1 İştirakler (Net)</b>                                                            |           | -                                                          | -              | -                |
| 3.1.1 Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler                                            |           | -                                                          | -              | -                |
| 3.1.2 Konsolide Edilmeyenler                                                           |           | -                                                          | -              | -                |
| <b>3.2 Bağlı Ortaklıklar (Net)</b>                                                     |           | -                                                          | -              | -                |
| 3.2.1 Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler                                            |           | -                                                          | -              | -                |
| 3.2.2 Konsolide Edilmeyenler                                                           |           | -                                                          | -              | -                |
| <b>3.2.2.1 Bağlı Ortaklıklar (Net)</b>                                                 |           | -                                                          | -              | -                |
| 3.2.2.1.1 Konsolide Edilmeyen Mali Ortaklıklar                                         |           | -                                                          | -              | -                |
| 3.2.2.1.2 Konsolide Edilmeyen Mali Olmayan Ortaklıklar                                 |           | -                                                          | -              | -                |
| <b>3.3 Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)</b>                 |           | -                                                          | -              | -                |
| 3.3.1 Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler                                            |           | -                                                          | -              | -                |
| 3.3.2 Konsolide Edilmeyenler                                                           |           | -                                                          | -              | -                |
| <b>IV. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)</b>                                                 | <b>10</b> | <b>1.710</b>                                               | -              | <b>1.710</b>     |
| <b>V. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)</b>                                          | <b>11</b> | <b>4.655</b>                                               | -              | <b>4.655</b>     |
| <b>VI. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (NET)</b>                                         |           | -                                                          | -              | -                |
| <b>VII. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI</b>                                                   |           | -                                                          | -              | -                |
| <b>VIII. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI</b>                                                  | <b>12</b> | <b>40.212</b>                                              | -              | <b>40.212</b>    |
| <b>IX. DİĞER AKTİFLER</b>                                                              | <b>14</b> | <b>13.708</b>                                              | <b>166</b>     | <b>13.874</b>    |
| <b>ARA TOPLAM</b>                                                                      |           | <b>1.989.516</b>                                           | <b>222.572</b> | <b>2.212.088</b> |
| <b>X. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (NET)</b> |           | <b>844</b>                                                 | -              | <b>844</b>       |
| 10.1 Satış Amaçlı                                                                      |           | 844                                                        | -              | 844              |
| 10.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin                                                   |           | -                                                          | -              | -                |
| <b>Aktif Toplamı</b>                                                                   |           | <b>1.990.360</b>                                           | <b>222.572</b> | <b>2.212.932</b> |

Not: 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından 2 Mayıs 2018'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı mali tablo formatları üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, 2017 finansal tabloları ayrı olarak verilmiştir.

**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)**

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

| AKTİF KALEMLER       |                                                                           | Dipnot    | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>Önceki Dönem<br>31 Aralık 2017 |               |                  |
|----------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------------------------------------------|---------------|------------------|
|                      |                                                                           |           | TP                                                           | YP            | Toplam           |
| I.                   | <b>NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI</b>                          | <b>3</b>  | <b>1</b>                                                     | -             | <b>1</b>         |
| II.                  | <b>GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z' A YANSITILAN FV (NET)</b>               | <b>6</b>  | <b>6.792</b>                                                 | -             | <b>6.792</b>     |
| 2.1                  | Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar                                      |           | -                                                            | -             | -                |
| 2.2                  | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV |           | -                                                            | -             | -                |
| 2.3                  | Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar                                |           | 6.792                                                        | -             | 6.792            |
| III.                 | <b>BANKALAR</b>                                                           | <b>3</b>  | <b>8.811</b>                                                 | <b>16.491</b> | <b>25.302</b>    |
| IV.                  | <b>TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR</b>                                  |           | -                                                            | -             | -                |
| V.                   | <b>SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (NET)</b>                           |           | -                                                            | -             | -                |
| VI.                  | <b>FAKTÖRİNG ALACAKLARI</b>                                               | <b>4</b>  | <b>1.785.155</b>                                             | <b>65.191</b> | <b>1.850.346</b> |
| 6.1                  | İskontolu Faktoring Alacakları                                            |           | 1.160.771                                                    | -             | 1.160.771        |
| 6.1.1                | Yurt İçi                                                                  |           | 1.300.813                                                    | -             | 1.300.813        |
| 6.1.2                | Yurt Dışı                                                                 |           | -                                                            | -             | -                |
| 6.1.3                | Kazanılmamış Gelirler (-)                                                 |           | (140.042)                                                    | -             | (140.042)        |
| 6.2                  | Diğer Faktoring Alacakları                                                |           | 624.384                                                      | 65.191        | 689.575          |
| 6.2.1                | Yurt İçi                                                                  |           | 624.384                                                      | -             | 624.384          |
| 6.2.2                | Yurt Dışı                                                                 |           | -                                                            | 65.191        | 65.191           |
| VII.                 | <b>FİNANSMAN GİDERLERİ</b>                                                |           | -                                                            | -             | -                |
| 7.1                  | Tüketici Kredileri                                                        |           | -                                                            | -             | -                |
| 7.2                  | Kredi Kartları                                                            |           | -                                                            | -             | -                |
| 7.3                  | Taksitli Ticari Krediler                                                  |           | -                                                            | -             | -                |
| VIII.                | <b>KİRALAMA İŞLEMLERİ</b>                                                 |           | -                                                            | -             | -                |
| 8.1                  | Kiralama İşlemlerinden Alacaklar                                          |           | -                                                            | -             | -                |
| 8.1.1                | Finansal Kiralama Alacakları                                              |           | -                                                            | -             | -                |
| 8.1.2                | Faaliyet Kiralaması Alacakları                                            |           | -                                                            | -             | -                |
| 8.1.3                | Kazanılmamış Gelirler (-)                                                 |           | -                                                            | -             | -                |
| 8.2                  | Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar                                |           | -                                                            | -             | -                |
| 8.3                  | Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar                                  |           | -                                                            | -             | -                |
| IX.                  | <b>DİĞER ALACAKLAR</b>                                                    |           | -                                                            | -             | -                |
| X.                   | <b>TAKİPTEKİ ALACAKLAR</b>                                                | <b>4</b>  | -                                                            | -             | -                |
| 10.1                 | Takipteki Faktoring Alacakları                                            |           | 139.059                                                      | -             | 139.059          |
| 10.2                 | Takipteki Finansman Kredileri                                             |           | -                                                            | -             | -                |
| 10.3                 | Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar                                |           | -                                                            | -             | -                |
| 10.4                 | Özel Karşılıklar (-)                                                      | <b>4</b>  | (139.059)                                                    | -             | (139.059)        |
| XI.                  | <b>RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR</b>                    |           | -                                                            | -             | -                |
| 11.1                 | Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar                           |           | -                                                            | -             | -                |
| 11.2                 | Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar                                    |           | -                                                            | -             | -                |
| 11.3                 | Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar                     |           | -                                                            | -             | -                |
| XII.                 | <b>VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (NET)</b>                       |           | -                                                            | -             | -                |
| XIII.                | <b>BAĞLI ORTAKLIKLAR (NET)</b>                                            |           | -                                                            | -             | -                |
| XIV.                 | <b>İŞTİRAKLER (NET)</b>                                                   |           | -                                                            | -             | -                |
| XV.                  | <b>İŞ ORTAKLIKLARI (NET)</b>                                              |           | -                                                            | -             | -                |
| XVI.                 | <b>MADDİ DURAN VARLIKLAR (NET)</b>                                        | <b>10</b> | <b>564</b>                                                   | -             | <b>564</b>       |
| XVII.                | <b>MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (NET)</b>                                | <b>11</b> | <b>1.471</b>                                                 | -             | <b>1.471</b>     |
| 17.1                 | Şerefiye                                                                  |           | -                                                            | -             | -                |
| 17.2                 | Diğer                                                                     |           | 1.471                                                        | -             | 1.471            |
| XVIII.               | <b>PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER</b>                                             | <b>14</b> | <b>185</b>                                                   | <b>88</b>     | <b>273</b>       |
| IX.                  | <b>CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI</b>                                           |           | <b>6.839</b>                                                 | -             | <b>6.839</b>     |
| XX.                  | <b>ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI</b>                                           | <b>12</b> | <b>25.798</b>                                                | -             | <b>25.798</b>    |
| XXI.                 | <b>DİĞER AKTİFLER</b>                                                     | <b>14</b> | <b>11.166</b>                                                | <b>13</b>     | <b>11.179</b>    |
| XXII.                | <b>ARA TOPLAM</b>                                                         |           | <b>1.846.782</b>                                             | <b>81.783</b> | <b>1.928.565</b> |
|                      | <b>SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE</b>               |           |                                                              |               |                  |
|                      | <b>İLİŞKİN VARLIKLAR (NET)</b>                                            |           | <b>828</b>                                                   | -             | <b>828</b>       |
| 22.1                 | Satış Amaçlı                                                              |           | 828                                                          | -             | 828              |
| 22.2                 | Durdurulan Faaliyetlere İlişkin                                           |           | -                                                            | -             | -                |
| <b>Aktif Toplamı</b> |                                                                           |           | <b>1.847.610</b>                                             | <b>81.783</b> | <b>1.929.393</b> |

Not: 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından 2 Mayıs 2018'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı mali tablo formatları üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, 2017 finansal tabloları ayrı olarak verilmiştir.

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)**

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

| PASİF KALEMLER                                                                                       | Dipnot    | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>Cari Dönem<br>31 Aralık 2018 |               |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------------------------|---------------|------------------|
|                                                                                                      |           | TP                                                         | YP            | Toplam           |
| <b>I. ALINAN KREDİLER</b>                                                                            | <b>5</b>  | <b>1.355.338</b>                                           | <b>81.298</b> | <b>1.436.636</b> |
| <b>II. FAKTORİNG BORÇLARI</b>                                                                        |           | <b>6.123</b>                                               | <b>113</b>    | <b>6.236</b>     |
| <b>III. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR</b>                                                           |           | -                                                          | <b>294</b>    | <b>294</b>       |
| 3.1 Finansal Kiralama Borçları                                                                       |           | -                                                          | 304           | 304              |
| 3.2 Faaliyet Kiralaması Borçları                                                                     |           | -                                                          | -             | -                |
| 3.3 Diğer                                                                                            |           | -                                                          | -             | -                |
| 3.4 Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri ( - )                                                     |           | -                                                          | (10)          | (10)             |
| <b>IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (NET)</b>                                                       | <b>13</b> | <b>387.128</b>                                             | -             | <b>387.128</b>   |
| 4.1 Bonolar                                                                                          |           | 387.128                                                    | -             | 387.128          |
| 4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler                                                                  |           | -                                                          | -             | -                |
| 4.3 Tahviller                                                                                        |           | -                                                          | -             | -                |
| <b>V. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                     |           | -                                                          | -             | -                |
| <b>VI. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                              | <b>8</b>  | -                                                          | -             | -                |
| <b>VII. KARŞILIKLAR</b>                                                                              | <b>9</b>  | <b>26.692</b>                                              | -             | <b>26.692</b>    |
| 7.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı                                                                      |           | -                                                          | -             | -                |
| 7.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı                                                            | <b>9</b>  | 1.368                                                      | -             | 1.368            |
| 7.3 Genel Karşılıklar                                                                                |           | -                                                          | -             | -                |
| 7.4 Diğer Karşılıklar                                                                                | <b>9</b>  | 25.324                                                     | -             | 25.324           |
| <b>VIII. CARİ VERGİ BORCU</b>                                                                        |           | <b>12.586</b>                                              | -             | <b>12.586</b>    |
| <b>IX. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU</b>                                                                    |           | -                                                          | -             | -                |
| <b>X. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI</b>                                                         |           | -                                                          | -             | -                |
| <b>XI. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                                       | <b>7</b>  | <b>5.902</b>                                               | <b>573</b>    | <b>6.475</b>     |
| <b>ARA TOPLAM</b>                                                                                    |           | <b>1.793.769</b>                                           | <b>82.278</b> | <b>1.876.047</b> |
| <b>XII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (NET)</b> |           | -                                                          | -             | -                |
| 12.1 Satış Amaçlı                                                                                    |           | -                                                          | -             | -                |
| 12.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin                                                                 |           | -                                                          | -             | -                |
| <b>XIII. ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                             | <b>15</b> | <b>336.885</b>                                             | -             | <b>336.885</b>   |
| 13.1 Ödenmiş Sermaye                                                                                 |           | 137.600                                                    | -             | 137.600          |
| 13.2 Sermaye Yedekleri                                                                               |           | 40.380                                                     | -             | 40.380           |
| 13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri                                                                   |           | -                                                          | -             | -                |
| 13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları                                                                    |           | -                                                          | -             | -                |
| 13.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri                                                                       |           | 40.380                                                     | -             | 40.380           |
| 13.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler    |           | (263)                                                      | -             | (263)            |
| 13.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak                                                      |           | -                                                          | -             | -                |
| 13.5 Kâr Yedekleri                                                                                   |           | 74.418                                                     | -             | 74.418           |
| 13.5.1 Yasal Yedekler                                                                                |           | 35.416                                                     | -             | 35.416           |
| 13.5.2 Statü Yedekleri                                                                               |           | -                                                          | -             | -                |
| 13.5.3 Olağanüstü Yedekler                                                                           |           | 39.002                                                     | -             | 39.002           |
| 13.5.4 Diğer Kâr Yedekleri                                                                           |           | -                                                          | -             | -                |
| 13.6 Kâr veya Zarar                                                                                  |           | 84.750                                                     | -             | 84.750           |
| 13.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı                                                                 |           | -                                                          | -             | -                |
| 13.6.1 Dönem Net Kâr veya Zararı                                                                     |           | 84.750                                                     | -             | 84.750           |
| <b>PASİF TOPLAMI</b>                                                                                 |           | <b>2.130.654</b>                                           | <b>82.278</b> | <b>2.212.932</b> |

Not: 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından 2 Mayıs 2018'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı mali tablo formatları üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, 2017 finansal tabloları ayrı olarak verilmiştir

**Deniz Faktoring A.Ş.**

**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)**

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

| Pasif Kalemler                                                                                      | Dipnot    | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2017 |              |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------|--------------|------------------|
|                                                                                                     |           | TP                                           | YP           | Toplam           |
| <b>I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                            | <b>8</b>  | -                                            | -            | -                |
| <b>II. ALINAN KREDİLER</b>                                                                          | <b>5</b>  | <b>1.382.858</b>                             | <b>178</b>   | <b>1.383.036</b> |
| <b>III. FAKTORİNG BORÇLARI</b>                                                                      |           | <b>3.771</b>                                 | <b>830</b>   | <b>4.601</b>     |
| <b>IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR</b>                                                           |           | <b>235</b>                                   | -            | <b>235</b>       |
| 4.1 Finansal Kiralama Borçları                                                                      |           | 245                                          | -            | 245              |
| 4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları                                                                    |           | -                                            | -            | -                |
| 4.3 Diğer                                                                                           |           | -                                            | -            | -                |
| 4.4 Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri ( - )                                                    |           | (10)                                         | -            | (10)             |
| <b>V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (NET)</b>                                                       | <b>13</b> | <b>246.655</b>                               | -            | <b>246.655</b>   |
| 5.1 Bonolar                                                                                         |           | 246.655                                      | -            | 246.655          |
| 5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler                                                                 |           | -                                            | -            | -                |
| 5.3 Tahviller                                                                                       |           | -                                            | -            | -                |
| <b>VI. DİĞER BORÇLAR</b>                                                                            | <b>7</b>  | <b>1.041</b>                                 | <b>251</b>   | <b>1.292</b>     |
| <b>VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR</b>                                                                 | <b>7</b>  | -                                            | -            | -                |
| <b>VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                    |           | -                                            | -            | -                |
| 8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar                                                 |           | -                                            | -            | -                |
| 8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar                                                          |           | -                                            | -            | -                |
| 8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar                                           |           | -                                            | -            | -                |
| <b>IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                          | <b>7</b>  | <b>2.685</b>                                 | -            | <b>2.685</b>     |
| <b>X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI</b>                                                                | <b>9</b>  | <b>38.209</b>                                | -            | <b>38.209</b>    |
| 10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı                                                                    |           | -                                            | -            | -                |
| 10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı                                                          | <b>9</b>  | 884                                          | -            | 884              |
| 10.3 Diğer Karşılıklar                                                                              | <b>9</b>  | 37.325                                       | -            | 37.325           |
| <b>XI. ERTELENMİŞ GELİRLER</b>                                                                      | <b>7</b>  | -                                            | -            | -                |
| <b>XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU</b>                                                                  |           | <b>282</b>                                   | -            | <b>282</b>       |
| <b>XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU</b>                                                                 |           | -                                            | -            | -                |
| <b>XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER</b>                                                                |           | -                                            | -            | -                |
| <b>ARA TOPLAM</b>                                                                                   |           | <b>1.675.736</b>                             | <b>1.259</b> | <b>1.676.995</b> |
| <b>XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (NET)</b> |           | -                                            | -            | -                |
| 15.1 Satış Amaçlı                                                                                   |           | -                                            | -            | -                |
| 15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin                                                                |           | -                                            | -            | -                |
| <b>XVI. ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                             | <b>15</b> | <b>252.398</b>                               | -            | <b>252.398</b>   |
| 16.1 Ödenmiş Sermaye                                                                                |           | 137.600                                      | -            | 137.600          |
| 16.2 Sermaye Yedekleri                                                                              |           | 40.380                                       | -            | 40.380           |
| 16.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri                                                                  |           | -                                            | -            | -                |
| 16.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları                                                                   |           | -                                            | -            | -                |
| 16.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri                                                                      |           | 40.380                                       | -            | 40.380           |
| Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak                                                       |           | -                                            | -            | -                |
| 16.3 Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler                                                 |           | -                                            | -            | -                |
| Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak                                                          |           | -                                            | -            | -                |
| 16.4 Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler                                                 |           | -                                            | -            | -                |
| 16.5 Kâr Yedekleri                                                                                  |           | 33.363                                       | -            | 33.363           |
| 16.5.1 Yasal Yedekler                                                                               |           | 33.363                                       | -            | 33.363           |
| 16.5.2 Statü Yedekleri                                                                              |           | -                                            | -            | -                |
| 16.5.3 Olağanüstü Yedekler                                                                          |           | -                                            | -            | -                |
| 16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri                                                                          |           | -                                            | -            | -                |
| 16.6 Kâr veya Zarar                                                                                 |           | 41.055                                       | -            | 41.055           |
| 16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı                                                                |           | (21.483)                                     | -            | (21.483)         |
| 16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı                                                                    |           | 62.538                                       | -            | 62.538           |
| <b>Pasif Toplamı</b>                                                                                |           | <b>1.928.134</b>                             | <b>1.259</b> | <b>1.929.393</b> |

Not: 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından 2 Mayıs 2018'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı mali tablo formatları üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, 2017 finansal tabloları ayrı olarak verilmiştir.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Deniz Faktoring A.Ş.****31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla nazım hesaplar tablosu***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

|                        |                                                             |        | Bağımsız denetimden geçmiş |           |            | Bağımsız denetimden geçmiş |           |            |
|------------------------|-------------------------------------------------------------|--------|----------------------------|-----------|------------|----------------------------|-----------|------------|
| NAZIM HESAP KALEMLERİ  |                                                             |        | 31 Aralık 2018             |           |            | 31 Aralık 2017             |           |            |
|                        |                                                             | Dipnot | TP                         | YP        | TOPLAM     | TP                         | YP        | TOPLAM     |
| I                      | Riski üstlenilen faktoring işlemleri                        | 4      | 372.688                    | 33.465    | 406.153    | 210.191                    | 21.341    | 231.532    |
| II                     | Riski üstlenilmeyen faktoring işlemleri                     | 4      | 411.085                    | 11.560    | 422.645    | 402.014                    | 2.870     | 404.884    |
| III                    | Alınan teminatlar                                           |        | 38.447.708                 | 5.385.963 | 43.833.671 | 25.776.181                 | 3.552.736 | 29.328.917 |
| IV                     | Verilen teminatlar                                          | 23     | 539.964                    | -         | 539.964    | 232.087                    | -         | 232.087    |
| 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 finansal araçlar                                      |        | 144.897                    | 141.651   | 286.548    | 235.820                    | 226.562   | 462.382    |
| 6.1                    | Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar               |        | -                          | -         | -          | -                          | -         | -          |
| 6.1.1                  | Gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı işlemler       |        | -                          | -         | -          | -                          | -         | -          |
| 6.1.2                  | Nakit akış riskinden korunma amaçlı işlemler                |        | -                          | -         | -          | -                          | -         | -          |
| 6.1.3                  | Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma amaçlı işlemler |        | -                          | -         | -          | -                          | -         | -          |
| 6.2                    | Alım satım amaçlı işlemler                                  |        | 144.897                    | 141.651   | 286.548    | 235.820                    | 226.562   | 462.382    |
| 6.2.1                  | Vadeli alım-satım işlemleri                                 |        | -                          | -         | -          | -                          | -         | -          |
| 6.2.2                  | Swap alım satım işlemleri                                   |        | 144.897                    | 141.651   | 286.548    | 235.820                    | 226.562   | 462.382    |
| 6.2.3                  | Alım satım opsiyon işlemleri                                |        | -                          | -         | -          | -                          | -         | -          |
| 6.2.4                  | Futures alım satım işlemleri                                |        | -                          | -         | -          | -                          | -         | -          |
| 6.2.5                  | Diğer                                                       |        | -                          | -         | -          | -                          | -         | -          |
| VII                    | Emanet kıymetler                                            | 4      | 1.427.371                  | 648.798   | 2.076.169  | 1.531.197                  | 529.418   | 2.060.615  |
| NAZIM HESAPLAR TOPLAMI |                                                             |        | 41.343.713                 | 6.221.437 | 47.565.150 | 28.387.490                 | 4.332.927 | 32.720.417 |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Deniz Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait kar veya zarar tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| GELİR VE GİDER KALEMLERİ |                                                                                                    | Dipnot    | Bağımsız denetimden<br>geçmiş<br>31 Aralık 2018 |
|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------|
| <b>I.</b>                | <b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>                                                                     | <b>16</b> | <b>575.288</b>                                  |
|                          | <b>FAKTÖRİNG GELİRLERİ</b>                                                                         |           | <b>575.288</b>                                  |
| 1.1                      | Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler                                                            |           | 570.979                                         |
| 1.1.1                    | İskontolu                                                                                          |           | 363.595                                         |
| 1.1.2                    | Diğer                                                                                              |           | 207.384                                         |
| 1.2                      | Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar                                               |           | 4.309                                           |
| 1.2.1                    | İskontolu                                                                                          |           | 2.415                                           |
| 1.2.2                    | Diğer                                                                                              |           | 1.894                                           |
|                          | <b>FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>                                                            |           | -                                               |
| 1.3                      | Finansman Kredilerinden Alınan Faizler                                                             |           | -                                               |
| 1.4                      | Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar                                                |           | -                                               |
|                          | <b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>                                                                          |           | -                                               |
| 1.5                      | Finansal Kiralama Gelirleri                                                                        |           | -                                               |
| 1.6                      | Faaliyet Kiralaması Gelirleri                                                                      |           | -                                               |
| 1.7                      | Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar                                                 |           | -                                               |
| <b>II.</b>               | <b>FINANSMAN GİDERLERİ (-)</b>                                                                     |           | <b>(373.539)</b>                                |
| 2.1                      | Kullanılan Kredilere Verilen Faizler                                                               |           | (307.082)                                       |
| 2.2                      | Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler                                                   |           | -                                               |
| 2.3                      | Finansal Kiralama Giderleri                                                                        |           | (10)                                            |
| 2.4                      | İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler                                                     |           | (60.841)                                        |
| 2.5                      | Diğer Faiz Giderleri                                                                               |           | -                                               |
| 2.6                      | Verilen Ücret ve Komisyonlar                                                                       |           | (5.606)                                         |
| <b>III.</b>              | <b>BRÜT K/Z (I-II)</b>                                                                             |           | <b>201.749</b>                                  |
| <b>IV.</b>               | <b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>                                                                 | <b>17</b> | <b>(21.750)</b>                                 |
| 4.1                      | Personel Giderleri                                                                                 |           | (8.705)                                         |
| 4.2                      | Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri                                                                   |           | (148)                                           |
| 4.3                      | Araştırma Geliştirme Giderleri                                                                     |           | -                                               |
| 4.4                      | Genel İşletme Giderleri                                                                            |           | (12.897)                                        |
| 4.5                      | Diğer                                                                                              |           | -                                               |
| <b>V.</b>                | <b>BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)</b>                                                                  |           | <b>179.999</b>                                  |
| <b>VI.</b>               | <b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>                                                                    | <b>19</b> | <b>7.838.657</b>                                |
| 6.1                      | Bankalardan Alınan Faizler                                                                         |           | 122                                             |
| 6.2                      | Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler                                                             |           | -                                               |
| 6.3                      | Menkul Değerlerden Alınan Faizler                                                                  |           | -                                               |
| 6.3.1                    | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zarara Yansıtılanlardan                                             |           | -                                               |
| 6.3.2                    | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlardan                                   |           | -                                               |
| 6.3.3                    | İlta Edilmiş Maliyeti İle Ölçülenlerden                                                            |           | -                                               |
| 6.4                      | Temettü Gelirleri                                                                                  |           | -                                               |
| 6.5                      | Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı                                                                    |           | -                                               |
| 6.6                      | Türev Finansal İşlemler Karı                                                                       |           | 36.368                                          |
| 6.7                      | Kambiyo İşlemleri Kârı                                                                             |           | 7.786.015                                       |
| 6.8                      | Diğer                                                                                              |           | 16.152                                          |
| <b>VII.</b>              | <b>KARŞILIKLAR</b>                                                                                 | <b>17</b> | <b>(97.379)</b>                                 |
| 7.1                      | Özel Karşılıklar                                                                                   |           | (93.304)                                        |
| 7.2                      | Beklenen Zarar Karşılıkları                                                                        |           | -                                               |
| 7.3                      | Genel Karşılıklar                                                                                  |           | -                                               |
| 7.4                      | Diğer                                                                                              |           | (4.075)                                         |
| <b>VIII.</b>             | <b>DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>                                                                | <b>19</b> | <b>(7.812.599)</b>                              |
| 8.1                      | Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri (50+51)                                                         |           | -                                               |
| 8.1.1                    | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zarara Yansıtılanlar                                                |           | -                                               |
| 8.1.2                    | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar                                      |           | -                                               |
| 8.2                      | Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri (52+...+56)                                                  |           | -                                               |
| 8.2.1                    | Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri                                                           |           | -                                               |
| 8.2.2                    | Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri |           | -                                               |
| 8.2.3                    | Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri                                                |           | -                                               |
| 8.2.4                    | İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri                                   |           | -                                               |
| 8.3                      | Türev Finansal İşlemlerden Zarar                                                                   |           | (80.163)                                        |
| 8.4                      | Kambiyo İşlemleri Zararı                                                                           |           | (7.713.175)                                     |
| 8.5                      | Diğer                                                                                              |           | (19.261)                                        |
| <b>IX.</b>               | <b>NET FAALİYET K/Z</b>                                                                            |           | <b>108.678</b>                                  |
| <b>X.</b>                | <b>BİRLEŞME KÂRI</b>                                                                               |           | -                                               |
| <b>XI.</b>               | <b>ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLARIN KÂRLARINDAN/ZARARLARINDAN PAYLAR</b>               |           | -                                               |
| <b>XII.</b>              | <b>NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>                                                            |           | -                                               |
| <b>XIII.</b>             | <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z</b>                                                     |           | <b>108.678</b>                                  |
| <b>XIV.</b>              | <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>                                                  | <b>18</b> | <b>(23.928)</b>                                 |
| 14.1                     | Cari Vergi Karşılığı                                                                               |           | (38.268)                                        |
| 14.2                     | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)                                                                  |           | -                                               |
| 14.3                     | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)                                                                  |           | -                                               |
| <b>XV.</b>               | <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z</b>                                                        |           | <b>14.340</b>                                   |
| <b>XVI.</b>              | <b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>                                                          |           | <b>84.750</b>                                   |
| 16.1                     | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri                                                   |           | -                                               |
| 16.2                     | Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Kârları                                           |           | -                                               |
| 16.3                     | Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri                                                                |           | -                                               |
| <b>XVII.</b>             | <b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>                                                      |           | -                                               |
| <b>XVIII.</b>            | <b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>                                                      |           | -                                               |
| 17.1                     | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri                                                   |           | -                                               |
| 17.2                     | Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları                                         |           | -                                               |
| 17.3                     | Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri                                                                |           | -                                               |
| <b>XIX.</b>              | <b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)</b>                                          |           | -                                               |
| <b>XIX.</b>              | <b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>                                                  |           | -                                               |
| 19.1                     | Cari Vergi Karşılığı                                                                               |           | -                                               |
| 19.2                     | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)                                                                  |           | -                                               |
| 19.3                     | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)                                                                  |           | -                                               |
| <b>XX.</b>               | <b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)</b>                                            |           | -                                               |
| <b>XXI.</b>              | <b>NET DÖNEM KARIZARARI (XV+XX)</b>                                                                |           | <b>84.750</b>                                   |
|                          | <b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>                                                                         | <b>20</b> | <b>-</b>                                        |
|                          | Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç ( tam TL)                                            |           | 0,6159                                          |
|                          | Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç                                                      |           | -                                               |
|                          | <b>SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>                                                            |           | -                                               |
|                          | Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç                                                      |           | -                                               |
|                          | Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç                                                      |           | -                                               |

Not: 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından 2 Mayıs 2018'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı mali tablo formatları üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, 2017 finansal tabloları ayrı olarak verilmiştir.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Deniz Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait kar veya zarar tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| GELİR VE GİDER KALEMLERİ                                                                                 |    | Dipnot | Bağımsız denetimden<br>geçmiş<br>31 Aralık 2017 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|--------|-------------------------------------------------|
| <b>I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>                                                                        |    |        |                                                 |
| <b>FAKTÖRİNG GELİRLERİ</b>                                                                               | 16 |        | 271.448                                         |
| 1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler                                                              |    |        | 265.888                                         |
| 1.1.1 İskontolu                                                                                          |    |        | 162.777                                         |
| 1.1.2 Diğer                                                                                              |    |        | 103.111                                         |
| 1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar                                                 |    |        | 5.560                                           |
| 1.2.1 İskontolu                                                                                          |    |        | 3.726                                           |
| 1.2.2 Diğer                                                                                              |    |        | 1.834                                           |
| <b>FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>                                                                  |    |        | -                                               |
| 1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler                                                               |    |        | -                                               |
| 1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar                                                  |    |        | -                                               |
| <b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>                                                                                |    |        | -                                               |
| 1.5 Finansal Kiralama Gelirleri                                                                          |    |        | -                                               |
| 1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri                                                                        |    |        | -                                               |
| 1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar                                                   |    |        | -                                               |
| <b>II. FINANSMAN GİDERLERİ (-)</b>                                                                       |    |        | (190.507)                                       |
| 2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler                                                                 |    |        | (155.375)                                       |
| 2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler                                                     |    |        | -                                               |
| 2.3 Finansal Kiralama Giderleri                                                                          |    |        | (42)                                            |
| 2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler                                                       |    |        | (31.603)                                        |
| 2.5 Diğer Faiz Giderleri                                                                                 |    |        | -                                               |
| 2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar                                                                         |    |        | (3.487)                                         |
| <b>III. BRÜT K/Z (I+II)</b>                                                                              |    |        | 80.941                                          |
| <b>IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>                                                                   | 17 |        | (17.651)                                        |
| 4.1 Personel Giderleri                                                                                   |    |        | (9.780)                                         |
| 4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri                                                                     |    |        | -                                               |
| 4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri                                                                       |    |        | -                                               |
| 4.4 Genel İşletme Giderleri                                                                              |    |        | (7.871)                                         |
| 4.5 Diğer                                                                                                |    |        | -                                               |
| <b>V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)</b>                                                                     |    |        | 63.290                                          |
| <b>VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>                                                                      | 19 |        | 3.046.287                                       |
| 6.1 Bankalardan Alınan Faizler                                                                           |    |        | 124                                             |
| 6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler                                                               |    |        | -                                               |
| 6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler                                                                    |    |        | -                                               |
| 6.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan                                                            |    |        | -                                               |
| 6.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV                          |    |        | -                                               |
| 6.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan                                                              |    |        | -                                               |
| 6.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan                                                          |    |        | -                                               |
| 6.4 Temettü Gelirleri                                                                                    |    |        | -                                               |
| 6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı                                                                      |    |        | 56.496                                          |
| 6.5.1 Türev Finansal İşlemlerden                                                                         |    |        | 56.496                                          |
| 6.5.2 Diğer                                                                                              |    |        | -                                               |
| 6.6 Kambyo İşlemleri Kârı                                                                                |    |        | 2.980.716                                       |
| 6.7 Diğer                                                                                                |    |        | 8.951                                           |
| <b>VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)</b>                                            |    |        | (6.116)                                         |
| <b>VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>                                                                | 19 |        | (3.028.215)                                     |
| 8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri                                                                   |    |        | -                                               |
| 8.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri       |    |        | -                                               |
| 8.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan                                                              |    |        | -                                               |
| 8.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan                                                          |    |        | -                                               |
| 8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri                                                                |    |        | -                                               |
| 8.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri                                                           |    |        | -                                               |
| 8.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri |    |        | -                                               |
| 8.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri                                                                        |    |        | -                                               |
| 8.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri                                          |    |        | -                                               |
| 8.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri                                   |    |        | -                                               |
| 8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar                                                                     |    |        | (41.988)                                        |
| 8.4 Kambyo İşlemleri Zararı                                                                              |    |        | (2.970.791)                                     |
| 8.5 Diğer                                                                                                |    |        | (15.436)                                        |
| <b>IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)</b>                                                                 |    |        | 75.246                                          |
| <b>X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>                             |    |        | -                                               |
| <b>XI. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>                                                              |    |        | -                                               |
| <b>XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)</b>                                            |    |        | 75.246                                          |
| <b>XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>                                                  | 18 |        | (12.708)                                        |
| 13.1 Cari Vergi Karşılığı                                                                                |    |        | (282)                                           |
| 13.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)                                                                   |    |        | (12.426)                                        |
| 13.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)                                                                   |    |        | -                                               |
| <b>XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)</b>                                              |    |        | 62.538                                          |
| <b>XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>                                                            |    |        | -                                               |
| 15.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri                                                    |    |        | -                                               |
| 15.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları                                            |    |        | -                                               |
| 15.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri                                                                 |    |        | -                                               |
| <b>XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>                                                       |    |        | -                                               |
| 16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri                                                    |    |        | -                                               |
| 16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları                                          |    |        | -                                               |
| 16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri                                                                 |    |        | -                                               |
| <b>XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)</b>                                            |    |        | -                                               |
| <b>XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>                                                 |    |        | -                                               |
| 18.1 Cari Vergi Karşılığı                                                                                |    |        | -                                               |
| 18.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)                                                                   |    |        | -                                               |
| 18.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)                                                                   |    |        | -                                               |
| <b>XIX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)</b>                                            |    |        | -                                               |
| <b>XX. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIV+XIX)</b>                                                               |    |        | 62.538                                          |
| <b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>                                                                               |    |        | -                                               |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (tam TL)                                                   | 20 |        | 0,4545                                          |
| Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç                                                            |    |        | -                                               |
| <b>SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>                                                                  |    |        | -                                               |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç                                                            |    |        | -                                               |
| Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç                                                            |    |        | -                                               |

Not: 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından 2 Mayıs 2018'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı mali tablo formatları üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, 2017 finansal tabloları ayrı olarak verilmiştir.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Deniz Faktoring A.Ş.****31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıla ait  
kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                                                                                           | Bağımsız denetimden geçmiş<br>31 Aralık 2018 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>I. DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                                                                                               | <b>84.750</b>                                |
| <b>II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>                                                                                                        | <b>(263)</b>                                 |
| <b>2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                                                                               | <b>(263)</b>                                 |
| 2.1.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları                                                                        | -                                            |
| 2.1.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları                                                                | -                                            |
| 2.1.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları                                                                       | (337)                                        |
| 2.1.4 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları                                             | -                                            |
| 2.1.5 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                                                | 74                                           |
| <b>2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>                                                                                  | <b>-</b>                                     |
| 2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları                                                                                                       | -                                            |
| 2.2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri | -                                            |
| 2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri                                                                                    | -                                            |
| 2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri                                                       | -                                            |
| 2.2.5 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları                                                | -                                            |
| 2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                                                   | -                                            |
| <b>III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)</b>                                                                                                  | <b>84.487</b>                                |

|                                                                                                        | Bağımsız denetimden geçmiş<br>31 Aralık 2017 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>I. DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                                                            | <b>62.538</b>                                |
| <b>II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>                                                                     | <b>-</b>                                     |
| <b>2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                                            | <b>-</b>                                     |
| 2.1.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları                                     | -                                            |
| 2.1.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları                             | -                                            |
| 2.1.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları                                    | -                                            |
| 2.1.4 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları          | -                                            |
| 2.1.5 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler             | -                                            |
| 2.1.5.1 İlişkin Vergiler                                                                               | -                                            |
| 2.1.5.2 Dönem Vergi Gideri/Geliri                                                                      | -                                            |
| 2.1.5.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri                                                                 | -                                            |
| <b>2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>                                               | <b>-</b>                                     |
| 2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları                                                                    | -                                            |
| 2.2.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri | -                                            |
| 2.2.3 Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri                                                                | -                                            |
| 2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri                                                 | -                                            |
| 2.2.3 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri                    | -                                            |
| 2.2.5 Gelirleri/Giderleri                                                                              | -                                            |
| 2.2.5 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları             | -                                            |
| 2.2.5 Gelir Unsurları                                                                                  | -                                            |
| 2.2.5 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                | -                                            |
| 2.2.6 Vergiler                                                                                         | -                                            |
| 2.2.6.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri                                                                      | -                                            |
| 2.2.6.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri                                                                 | -                                            |
| <b>III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)</b>                                                               | <b>62.538</b>                                |

Not: 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından 2 Mayıs 2018'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı mali tablo formatları üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, 2017 finansal tabloları ayrı olarak verilmiştir.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Deniz Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait özkaynaklar değişim tablosu

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

| ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER                 |                 |                   |                             |                         |                         | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler |          |          | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler |          |          | BIN TÜRK LIRASI |                |                 |                     |                     |                       |                              |                           |                 |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|-----------------|----------------|-----------------|---------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------|---------------------------|-----------------|
|                                                       | Ödenmiş Sermaye | Sermaye Yedekleri | Hisse Senedi İhraç Primleri | Hisse Senedi İptal Kârı | Diğer Sermaye Yedekleri | 1                                                                                          | 2        | 3        | 4                                                                                       | 5        | 6        | Kar Yedekleri   | Yasal Yedekler | Statü Yedekleri | Olağanüstü Yedekler | Diğer Kar Yedekleri | Dönem Kârı / (Zararı) | Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı) | Dönem Net Kar veya Zararı | Toplam Özkaynak |
| <b>ÖNCEKİ DÖNEM</b><br>(31/12/2017)                   |                 |                   |                             |                         |                         |                                                                                            |          |          |                                                                                         |          |          |                 |                |                 |                     |                     |                       |                              |                           |                 |
| I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi                         | 137.600         | -                 | -                           | -                       | 40.380                  | -                                                                                          | -        | -        | -                                                                                       | -        | -        | 33.363          | 33.363         | -               | -                   | -                   | (21.483)              | (36.568)                     | 15.085                    | 189.860         |
| II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler                | -               | -                 | -                           | -                       | -                       | -                                                                                          | -        | -        | -                                                                                       | -        | -        | -               | -              | -               | -                   | -                   | -                     | -                            | -                         | -               |
| 2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi                  | -               | -                 | -                           | -                       | -                       | -                                                                                          | -        | -        | -                                                                                       | -        | -        | -               | -              | -               | -                   | -                   | -                     | -                            | -                         | -               |
| Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi | -               | -                 | -                           | -                       | -                       | -                                                                                          | -        | -        | -                                                                                       | -        | -        | -               | -              | -               | -                   | -                   | -                     | -                            | -                         | -               |
| 2.2                                                   | -               | -                 | -                           | -                       | -                       | -                                                                                          | -        | -        | -                                                                                       | -        | -        | -               | -              | -               | -                   | -                   | -                     | -                            | -                         | -               |
| III. Yeni Bakiye (I+II)                               | 137.600         | -                 | -                           | -                       | 40.380                  | -                                                                                          | -        | -        | -                                                                                       | -        | -        | 33.363          | 33.363         | -               | -                   | -                   | (21.483)              | (36.568)                     | 15.085                    | 189.860         |
| IV. Toplam Kapsamlı Gelir                             | -               | -                 | -                           | -                       | -                       | -                                                                                          | -        | -        | -                                                                                       | -        | -        | -               | -              | -               | -                   | -                   | -                     | -                            | -                         | -               |
| V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı           | -               | -                 | -                           | -                       | -                       | -                                                                                          | -        | -        | -                                                                                       | -        | -        | -               | -              | -               | -                   | -                   | -                     | -                            | -                         | -               |
| İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı     | -               | -                 | -                           | -                       | -                       | -                                                                                          | -        | -        | -                                                                                       | -        | -        | -               | -              | -               | -                   | -                   | -                     | -                            | -                         | -               |
| VI. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı          | -               | -                 | -                           | -                       | -                       | -                                                                                          | -        | -        | -                                                                                       | -        | -        | -               | -              | -               | -                   | -                   | -                     | -                            | -                         | -               |
| VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller       | -               | -                 | -                           | -                       | -                       | -                                                                                          | -        | -        | -                                                                                       | -        | -        | -               | -              | -               | -                   | -                   | -                     | -                            | -                         | -               |
| IX. Sermaye Benzeri Krediler                          | -               | -                 | -                           | -                       | -                       | -                                                                                          | -        | -        | -                                                                                       | -        | -        | -               | -              | -               | -                   | -                   | -                     | -                            | -                         | -               |
| X. Diğer Değişiklikler Nedemiyle Artış /Azalış        | -               | -                 | -                           | -                       | -                       | -                                                                                          | -        | -        | -                                                                                       | -        | -        | -               | -              | -               | -                   | -                   | -                     | -                            | -                         | -               |
| XI. Dönem Net Kârı veya Zararı                        | -               | -                 | -                           | -                       | -                       | -                                                                                          | -        | -        | -                                                                                       | -        | -        | -               | -              | -               | -                   | -                   | 62.538                | -                            | 62.538                    | 62.538          |
| XII. Kâr Dağıtımı                                     | -               | -                 | -                           | -                       | -                       | -                                                                                          | -        | -        | -                                                                                       | -        | -        | -               | -              | -               | -                   | -                   | -                     | 15.085                       | (15.085)                  | -               |
| 12.1 Dağıtılan Temettü                                | -               | -                 | -                           | -                       | -                       | -                                                                                          | -        | -        | -                                                                                       | -        | -        | -               | -              | -               | -                   | -                   | -                     | -                            | -                         | -               |
| 12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar                     | -               | -                 | -                           | -                       | -                       | -                                                                                          | -        | -        | -                                                                                       | -        | -        | -               | -              | -               | -                   | -                   | -                     | 15.085                       | (15.085)                  | -               |
| 12.3 Diğer                                            | -               | -                 | -                           | -                       | -                       | -                                                                                          | -        | -        | -                                                                                       | -        | -        | -               | -              | -               | -                   | -                   | -                     | -                            | -                         | -               |
| <b>Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)</b>      | <b>137.600</b>  | <b>-</b>          | <b>-</b>                    | <b>-</b>                | <b>40.380</b>           | <b>-</b>                                                                                   | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>                                                                                | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>33.363</b>   | <b>33.363</b>  | <b>-</b>        | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>41.055</b>         | <b>(21.483)</b>              | <b>62.538</b>             | <b>252.398</b>  |

Not: 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından 2 Mayıs 2018'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı mali tablo formatları üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, 2017 finansal tabloları ayrı olarak verilmiştir.

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

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

(3) Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları),

(4) Yabancı para çevirim farkları,

(5) Satılmaya hazır finansal varlıkların birikmiş yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları,

(6) Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları).

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Deniz Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait özkaynaklar değişim tablosu

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

|       | ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER                 | Ödenmiş Sermaye | Hisse Senedi İhraç Primleri | Hisse Senedi İptal Kârları | Diğer Sermaye Yedekleri | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler |              |   | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler |   |   | Kar Yedekleri | Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı) | Dönem Net Kar veya Zararı | Toplam Özkaynak |
|-------|-------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---------------|------------------------------|---------------------------|-----------------|
|       |                                                       |                 |                             |                            |                         | 1                                                                                          | 2            | 3 | 4                                                                                       | 5 | 6 |               |                              |                           |                 |
| I.    | <b>CARİ DÖNEM (31 Aralık 2018)</b>                    |                 |                             |                            |                         |                                                                                            |              |   |                                                                                         |   |   |               |                              |                           |                 |
| II.   | Önceki Dönem Sonu Bakiyesi                            | 137.600         | -                           | -                          | 40.380                  | -                                                                                          | -            | - | -                                                                                       | - | - | 33.363        | (21.483)                     | 62.538                    | 252.398         |
| 2.1   | TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler                    | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                            | -                         | -               |
| 2.2   | Hataların Düzeltilmesinin Etkisi                      | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                            | -                         | -               |
| III.  | Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                            | -                         | -               |
| IV.   | <b>Yeni Bakiye (I+II)</b>                             | <b>137.600</b>  | -                           | -                          | <b>40.380</b>           | -                                                                                          | -            | - | -                                                                                       | - | - | <b>33.363</b> | <b>(21.483)</b>              | <b>62.538</b>             | <b>252.398</b>  |
| V.    | Toplam Kapsamlı Gelir                                 | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | (263)        | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                            | -                         | (263)           |
| VI.   | Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı              | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                            | -                         | -               |
| VII.  | İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı     | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                            | -                         | -               |
| VIII. | Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı              | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                            | -                         | -               |
| IX.   | Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller             | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                            | -                         | -               |
| X.    | Sermaye Benzeri Krediler                              | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                            | -                         | -               |
| XI.   | Diğer Değişiklikler Nedemiyle Artış /Azalış           | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                            | -                         | -               |
| XII.  | Dönem Net Kârı veya Zararı                            | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                            | 84.750                    | 84.750          |
| 12.1  | Kâr Dağıtımı                                          | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | - | -                                                                                       | - | - | 41.055        | 21.483                       | (62.538)                  | -               |
| 12.2  | Dağıtılan Temettü                                     | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                            | -                         | -               |
| 12.3  | Yedeklere Aktarılan Tutarlar                          | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | - | -                                                                                       | - | - | 41.055        | -                            | (41.055)                  | -               |
| 12.3  | Diğer                                                 | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -            | - | -                                                                                       | - | - | -             | 21.483                       | (21.483)                  | -               |
|       | <b>Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)</b>      | <b>137.600</b>  | -                           | -                          | <b>40.380</b>           | -                                                                                          | <b>(263)</b> | - | -                                                                                       | - | - | <b>74.418</b> | -                            | <b>84.750</b>             | <b>336.885</b>  |

Not: 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından 2 Mayıs 2018'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı mali tablo formatları üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, 2017 finansal tabloları ayrı olarak verilmiştir.

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

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

(3) Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları),

(4) Yabancı para çevirim farkları,

(5) Satılmaya hazır finansal varlıkların birikmiş yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları,

(6) Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları).

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Deniz Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait nakit akış tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                                                       | Dipnot   | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>A. Esas faaliyetlere ilişkin nakit akışları</b>                                                    |          |                                           |                                           |
| <b>1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı</b>                    |          | <b>137.849</b>                            | <b>195.708</b>                            |
| 1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri                                                               |          | 566.998                                   | 265.888                                   |
| 1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri                                                               |          | (362.107)                                 | (186.978)                                 |
| 1.1.3 Kiralama Giderleri                                                                              |          | -                                         | (42)                                      |
| 1.1.4 Alınan Temettüleri                                                                              |          | -                                         | -                                         |
| 1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar                                                                     |          | 4.309                                     | 5.560                                     |
| 1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar                                                                     |          | 16.072                                    | -                                         |
| 1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar                              | 4        | 28.134                                    | 11.815                                    |
| 1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler                                     | 17       | (8.705)                                   | (9.780)                                   |
| 1.1.9 Ödenen Vergiler                                                                                 |          | (25.964)                                  | (282)                                     |
| 1.1.10 Diğer                                                                                          |          | (80.888)                                  | 109.527                                   |
| <b>1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim</b>                                         |          | <b>(264.090)</b>                          | <b>(283.114)</b>                          |
| 1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış                                                    |          | (330.495)                                 | (719.850)                                 |
| 1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış                                                     |          | -                                         | -                                         |
| 1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış                                           |          | -                                         | -                                         |
| 1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış                                                             |          | 11.445                                    | 3.421                                     |
| 1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)                                                      |          | 1.635                                     | (2.345)                                   |
| 1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)                                             |          | 59                                        | (204)                                     |
| 1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)                                                          |          | 69.741                                    | 451.082                                   |
| 1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)                                                      |          | -                                         | -                                         |
| 1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)                                                              |          | (16.475)                                  | (15.218)                                  |
| <b>I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>                                           |          | <b>(126.241)</b>                          | <b>(87.406)</b>                           |
| <b>B. Yatırım faaliyetlerine ilişkin nakit akışları</b>                                               |          |                                           |                                           |
| 2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları                                    |          | -                                         | -                                         |
| 2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları                                   |          | -                                         | -                                         |
| 2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller                                                          | 10-11    | (1.664)                                   | -                                         |
| 2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller                                                          |          | -                                         | 621                                       |
| 2.5 Elde Edilen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar (*)     |          | -                                         | -                                         |
| 2.6 Elden Çıkarılan Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar (*) |          | -                                         | -                                         |
| 2.7 Satın Alınan İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar (*)                             |          | -                                         | -                                         |
| 2.8 Satılan İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar (*)                                  | 11       | (4.233)                                   | -                                         |
| 2.9 Diğer                                                                                             |          | -                                         | -                                         |
| <b>II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>                                       |          | <b>(5.897)</b>                            | <b>621</b>                                |
| <b>C. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları</b>                                             |          |                                           |                                           |
| 3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit                                        |          | 369.016                                   | 101.880                                   |
| 3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı                              |          | (250.500)                                 | -                                         |
| 3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları                                                                     |          | -                                         | -                                         |
| 3.4 Temettü Ödemeleri                                                                                 |          | -                                         | -                                         |
| 3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler                                                              |          | -                                         | (42)                                      |
| 3.6 Diğer                                                                                             |          | -                                         | -                                         |
| <b>III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit</b>                                             |          | <b>118.516</b>                            | <b>101.838</b>                            |
| <b>IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi</b>               |          | <b>2.923</b>                              | <b>2.945</b>                              |
| <b>V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış</b>                                              |          | <b>(10.699)</b>                           | <b>17.998</b>                             |
| <b>VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>                                           | <b>3</b> | <b>25.303</b>                             | <b>7.305</b>                              |
| <b>VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>                                          | <b>3</b> | <b>14.604</b>                             | <b>25.303</b>                             |

(\*) 31/12/2017 itibarıyla Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar ve İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar sırasıyla Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar ve Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar'ı ifade etmektedir.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Deniz Faktoring A.Ş.****31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait kar dağıtım tablosu**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                 | Cari dönem<br>(31/12/2018) (*) | Önceki dönem<br>(31/12/2017) |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| <b>I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI</b>                                |                                |                              |
| 1.1 Dönem karı/(zararı)                                         | 108.678                        | 75.246                       |
| 1.2 Ödenecek vergi ve yasal yükümlülükler (-)                   | (23.928)                       | (12.708)                     |
| 1.2.1 Kurumlar vergisi (gelir vergisi)                          | (38.268)                       | (282)                        |
| 1.2.2 Gelir vergisi kesintisi                                   | -                              | -                            |
| 1.2.3 Diğer vergi ve yasal yükümlülükler(**)                    | 14.340                         | (12.426)                     |
| <b>A. NET DÖNEM KARI/(ZARARI) (1.1 - 1.2)</b>                   | <b>84.750</b>                  | <b>62.538</b>                |
| 1.3 Geçmiş dönem zararı (-)                                     | -                              | -                            |
| 1.4 Birinci tertip yasal yedek akçe (-)                         | -                              | -                            |
| 1.5 Kuruluşta bırakılması ve tasarrufu zorunlu yasal fonlar (-) | -                              | -                            |
| <b>B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3-1.4-1.5)]</b>         | <b>84.750</b>                  | <b>62.538</b>                |
| 1.6 Ortaklara birinci temettü (-)                               | -                              | -                            |
| 1.6.1 Hisse senedi sahiplerine                                  | -                              | -                            |
| 1.6.2 İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine                        | -                              | -                            |
| 1.6.3 Katılma intifa senetlerine                                | -                              | -                            |
| 1.6.4 Kara iştirakli tahvillere                                 | -                              | -                            |
| 1.6.5 Kar ve zarar ortaklığı belgesi sahiplerine                | -                              | -                            |
| 1.7 Personele temettü (-)                                       | -                              | -                            |
| 1.8 Yönetim kuruluna temettü (-)                                | -                              | -                            |
| 1.9 Ortaklara ikinci temettü (-)                                | -                              | -                            |
| 1.9.1 Hisse senedi sahiplerine                                  | -                              | -                            |
| 1.9.2 İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine                        | -                              | -                            |
| 1.9.3 Katılma intifa senetlerine                                | -                              | -                            |
| 1.9.4 Kara iştirakli tahvillere                                 | -                              | -                            |
| 1.9.5 Kâr ve zarar ortaklığı belgesi sahiplerine                | -                              | -                            |
| 1.10 İkinci tertip yasal yedek akçe (-)                         | -                              | -                            |
| 1.11 Statü yedekleri (-)                                        | -                              | -                            |
| 1.12 Olağanüstü yedekler                                        | -                              | -                            |
| 1.13 Diğer yedekler                                             | -                              | 62.538 (***)                 |
| 1.14 Özel fonlar                                                | -                              | -                            |
| <b>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>                                  |                                |                              |
| 2.1 Dağıtılan yedekler                                          | -                              | -                            |
| 2.2 İkinci tertip yasal yedekler (-)                            | -                              | -                            |
| 2.3 Ortaklara pay (-)                                           | -                              | -                            |
| 2.3.1 Hisse senedi sahiplerine                                  | -                              | -                            |
| 2.3.2 İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine                        | -                              | -                            |
| 2.3.3 Katılma intifa senetlerine                                | -                              | -                            |
| 2.3.4 Kara iştirakli tahvillere                                 | -                              | -                            |
| 2.3.5 Kâr ve zarar ortaklığı belgesi sahiplerine                | -                              | -                            |
| 2.4 Personele pay (-)                                           | -                              | -                            |
| 2.5 Yönetim kuruluna pay (-)                                    | -                              | -                            |
| <b>III. HİSSE BAŞINA KAR</b>                                    |                                |                              |
| 3.1 Hisse senedi sahiplerine (TL)                               | -                              | -                            |
| 3.2 Hisse senedi sahiplerine ( % )                              | -                              | -                            |
| 3.3 İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (TL)                     | -                              | -                            |
| 3.4 İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine ( % )                    | -                              | -                            |
| <b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>                                 |                                |                              |
| 4.1 Hisse senedi sahiplerine (TL)                               | -                              | -                            |
| 4.2 Hisse senedi sahiplerine ( % )                              | -                              | -                            |
| 4.3 İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (TL)                     | -                              | -                            |
| 4.4 İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine ( % )                    | -                              | -                            |

- (\*) 2018 yılı kar dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecektir. Genel Kurul toplantısı rapor tarihi itibarıyla henüz yapılmamıştır.
- (\*\*) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edildiğinden Şirket'in 31 Aralık 2018 itibarıyla ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan ertelenmiş vergi geliri dağıtılabilir karın hesaplanmasında dikkate alınmamıştır.
- (\*\*\*) 2017 yılına ait 62.538 TL tutarındaki dağıtılabilir kar; 41.055 TL tutarı kar yedeklerine, 21.483 TL tutarı da geçmiş yıllar kar veya zararı hesabına yapılan dağıtımı ifade etmektedir.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Deniz Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

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

Deniz Faktoring A.Ş. ("Şirket"), 2 Temmuz 1998 tarihinde kurulmuş ve aynı yıl faaliyete geçmiştir. Şirket, Türkiye'deki sınai ve ticari kuruluşlara faktoring hizmeti vermektedir. Şirket'in merkezi Büyükdere Caddesi No:141 Kat:8 Esentepe Şişli/İstanbul adresindedir.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in hisselerinin %99,99'u Denizbank A.Ş.'ye aittir.

22 Mayıs 2018 tarihinde, Emirates NBD Bank PJSC (Emirates NBD) ve Sberbank of Russia (Sberbank), Sberbank'ın, sahibi olduğu Denizbank'ın hisselerinin %99,85'inin Emirates NBD'ye satışı konusunda kesin bir sözleşme imzaladıklarını duyurmuştur. Hisse devir işlemi, Türkiye, Rusya, Birleşik Arap Emirlikleri ve Denizbank'ın faaliyet gösterdiği diğer ülkelerin düzenleyici kuruluşlarının onayına tabi olup; söz konusu süreç devam etmektedir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 46 kişidir (31 Aralık 2017: 49).

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

#### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

##### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

###### 2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Şirket faaliyetlerini 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" na uygun olarak muhasebeleştirmektedir.

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

###### Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 7 Şubat 2019 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un ve düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

###### 2.1.2 Kullanılan para birimi

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

###### 2.1.3 Netleştirme/mahsup

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

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

### **2.1.4 İşletmenin sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

## **2.2. Muhasebe politikalarında değişiklikler**

### **2.2.1 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler**

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

### **2.2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar**

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

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

2 Mayıs 2018 tarih ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak güncellenen "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" uyarınca ilgili finansal tablolar karşılaştırmalı olarak açıklanmamıştır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda başka herhangi bir sınıflandırma işlemi yapılmamıştır.

### **2.2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

#### **i) 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

##### **TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat**

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

### **TFRS 9 Finansal Araçlar**

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte; 2 Mayıs 2018 tarih ve 30409 sayılı Resmi gazete'de yayımlanarak güncellenen "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" uyarınca TFRS 9 kapsamında karşılık ayrılması opsiyonel tutulmuştur. Bu doğrultuda Şirket, 31 Aralık 2018 itibarıyla TFRS 9 kapsamında karşılık ayırmamaktadır.

### **TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);**

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

### **TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri**

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

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

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu yorumun Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

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

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

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

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

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

### **TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi**

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

- TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

Söz konusu değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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

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

### **TFRS 16 Kiralama İşlemleri**

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

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

### **TFRS 16 Kiralama İşlemleri (devamı)**

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

Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

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

ele almaktadır.

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

### **TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler (devamı)**

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

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

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

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

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

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

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

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

KGK Ocak 2019'de TMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleşikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu değişiklikleri erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

UMSK Ekim 2018'de UFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'nde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

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

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

Şirket, genel olarak bilanço ve özkaynak üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

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

Ekim 2018'de UMSK, "UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "UMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmadır.

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

### **Önemliliğin Tanımı (UMS 1 ve UMS 8 Değişiklikleri) (devamı)**

Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

### **2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti**

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

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

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

#### **İlişkili taraflar**

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlar, grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Dipnot 21).

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

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

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

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

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

**Faktoring alacakları ve değer düşüklüğü**

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

Faktoring alacaklarının değerlendirilmesi sonucunda belirlenen toplam faktoring alacakları karşılığı Şirket'in faktoring alacakları portföyündeki tahsili şüpheli alacakları kapsayacak şekilde belirlenmektedir. Şirket, ilgili karşılığı BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak ayırmaktadır. İlgili tebliğe göre tahsili vadesinden itibaren 90-180 gün arası geciken faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180-360 gün arası geciken faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra %100 oranında özel karşılık ayrılmaktadır.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Faiz gelir ve gideri**

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

### **Yabancı para işlemleri**

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

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

**Maddi Duran varlıklar**

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

|                                     |                                              |
|-------------------------------------|----------------------------------------------|
| Mobilya ve mefruşat                 | 5 yıl                                        |
| Ofis makineleri ve motorlu taşıtlar | 5 yıl                                        |
| Özel maliyetler                     | kira süresi ya da faydalı ömürden kısa olanı |

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

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

**Maddi olmayan duran varlıklar**

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

**Finansal yükümlülükler**

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

**Çalışanlara sağlanan faydalar**

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

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

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

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

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

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

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

### **Gelir ve giderin tanınması**

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

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

#### **(ii) Temettü gelirleri**

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

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

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

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

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

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

#### *Kurumlar vergisi*

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

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

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

### *Ertelenen vergiler*

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

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

### **Hisse başına kazanç**

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 20).

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

### **Türev finansal araçlar**

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

### **Finansal kiralama**

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

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

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

**Sermaye ve temettüler**

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

**Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

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

**2.4 Önemli muhasebe değerlendirme tahmin ve varsayımları**

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

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

**Ertelenmiş vergi varlığının tanınması;** Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket Yönetimi tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. Şirket takipteki alacaklarının gelecekte tahsil edilme ve/veya satışı yoluyla vergilendirilebilir olacağı varsayımı ile kurumlar vergisi matrahına ilave edilen takipteki alacak portföyüne ertelenmiş vergi hesaplamaktadır. İş planı, Şirket Yönetimi'nin koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

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

**3. Nakit değerler ve bankalar**

|                      | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|----------------------|----------------|----------------|
| Kasa                 | -              | 1              |
| Bankalar             | 14.604         | 25.302         |
| ~ Vadesiz mevduatlar | 14.604         | 25.302         |
| ~ Vadeli mevduatlar  | -              | -              |
| Faiz reeskontu (*)   | -              | -              |
|                      | <b>14.604</b>  | <b>25.303</b>  |

(\*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit hesapları içinde bilanço tarihi itibarıyla tahakkuk ettirilmesi gereken vadeli mevduatı bulunmamaktadır.

Banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Nakit akım tablosu hazırlanmasında kullanılan nakit ve nakit benzeri değerlerin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla tutarı 14.604 TL'dir (31 Aralık 2017: 25.303 TL).

## Deniz Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 4. Faktoring alacakları

|                                                          | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017   |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Yurtiçi faktoring alacakları, net                        | 1.998.003        | 1.925.197        |
| İhracat ve ithalat faktoring alacakları, net             | 212.002          | 65.191           |
| Takipteki faktoring alacakları                           | 245.141          | 139.059          |
| <b>Brüt faktoring alacakları</b>                         | <b>2.455.146</b> | <b>2.129.447</b> |
| Takipteki faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı | (232.438)        | (139.059)        |
| Kazanılmamış faiz gelirleri                              | (89.284)         | (140.042)        |
| <b>Faktoring alacakları, net</b>                         | <b>2.133.424</b> | <b>1.850.346</b> |

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

Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık ileri vadeli çek ve senetlerinin toplamı 31 Aralık 2018 itibarıyla 2.076.169 TL'dir (31 Aralık 2017: 2.060.615 TL). Bu çek ve senetler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 372.688 TL (31 Aralık 2017: 210.191 TL) tutarında yurtiçi faktoring alacakları ve 33.465 TL (31 Aralık 2017: 21.341 TL) tutarında yurtdışı faktoring alacakları gayri kabil-i rücu (riski üstlenilen) işlemlerden oluşmuştur. Buna ilave olarak 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 422.645 TL (31 Aralık 2017: 404.884 TL) tutarında kabil-i rücu işlem nazım hesaplarda takip edilmektedir.

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilebilir:

|                                                 | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017   |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış  | 2.120.721        | 1.850.346        |
| Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış | -                | -                |
| Değer düşüklüğüne uğramış                       | 245.141          | 139.059          |
| <b>Brüt</b>                                     |                  |                  |
| (Eksi): Değer düşüklüğü karşılığı               | (232.438)        | (139.059)        |
| <b>Net faktoring alacakları</b>                 | <b>2.133.424</b> | <b>1.850.346</b> |

Şirket, faktoring alacaklarına ilişkin doğmuş veya doğması beklenen zararlarını 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren BDDK tarafından yayımlanan ilgili tebliğ ve yönetmelik hükümlerine uygun olarak hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir.

## Deniz Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 4. Faktoring alacakları (devamı)

Faktoring alacaklarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017   |
|----------------|------------------|------------------|
| 0 - 1 ay       | 556.731          | 766.790          |
| 1 - 3 ay       | 1.158.980        | 330.998          |
| 3 - 12 ay      | 101.867          | 328.428          |
| 1 yıl ve üzeri | 303.143          | 424.130          |
|                | <b>2.120.721</b> | <b>1.850.346</b> |

Şüpheli faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                      | 2018             | 2017             |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1 Ocak</b>                        | <b>(139.059)</b> | <b>(142.314)</b> |
| Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı | (130.429)        | (18.054)         |
| Ayrılmış karşılıklardan tahsilatlar  | 28.134           | 11.815           |
| Takipteki alacakların satışı (*)     | 8.916            | 9.494            |
| <b>31 Aralık</b>                     | <b>(232.438)</b> | <b>(139.059)</b> |

(\*) Firma 8.916 TL tutarındaki takipteki kredilerini 75 TL'ye Mega Varlık Yönetim A.Ş.'ye satmıştır.

Brüt faktoring alacaklarının 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla sektör dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                                  | 31 Aralık 2018<br>% | 31 Aralık 2017<br>% |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| İnşaat-İnşaat Malz.              | 25                  | 28                  |
| Basın – Yayın – Reklam – Tanıtım | 15                  | 15                  |
| Enerji                           | 7                   | 5                   |
| Gıda                             | 2                   | 4                   |
| Tekstil                          | 5                   | 2                   |
| Finans                           | 1                   | 1                   |
| Madencilik                       | 1                   | 1                   |
| Metal- Makine                    | 2                   | 1                   |
| Elektrik Elektronik              | 2                   | 1                   |
| Diğer                            | 40                  | 42                  |
|                                  | <b>100</b>          | <b>100</b>          |

## Deniz Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 5. Alınan krediler

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla alınan krediler aşağıdaki gibidir:

|    | 31 Aralık 2018    |                  | 31 Aralık 2017    |                  |
|----|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|    | Faiz oran Aralığı | Tutarı           | Faiz oran Aralığı | Tutarı           |
| TL | %16,7 - %31,0     | 1.436.636        | %14,0 - %16,7     | 1.383.036        |
|    |                   | <b>1.436.636</b> |                   | <b>1.383.036</b> |

Şirketin 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla aldığı kredilerin tamamı sabit faizlidir.  
(31 Aralık 2017: 341.800 TL tutarında uzun vadeli kredisi bulunmaktadır ).

#### 6. Türev finansal varlıklar

|                                                     | 31 Aralık 2018 |    | 31 Aralık 2017 |    |
|-----------------------------------------------------|----------------|----|----------------|----|
|                                                     | TP             | YP | TP             | YP |
| Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değer farkları | 3.609          | -  | 6.792          | -  |

#### 7. Diğer Yükümlülükler

|                                  | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 (*) |
|----------------------------------|----------------|--------------------|
| Satıcılara Borçlar               | 1.264          | 1.289              |
| Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler  | 5.211          | 2.685              |
| Banka Sigorta Muamele Vergisi    | 4.416          | 2.139              |
| Ödenecek Gelir Vergisi           | 612            | 345                |
| Sosyal Sigorta Primleri-İşveren  | 77             | 56                 |
| Sosyal Sigorta Primleri-Personel | 70             | 50                 |
| İşsizlik Sigortası-İşveren       | 10             | 7                  |
| İşsizlik Sigortası-Personel      | 5              | 4                  |
| Ödenecek Katma Değer Vergisi     | 5              | 19                 |
| Diğer                            | 16             | 65                 |
| Diğer                            | -              | 3                  |
|                                  | <b>6.475</b>   | <b>3.977</b>       |

(\*) 2 Mayıs 2018 tarih ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak güncellenen "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" uyarınca ilgili finansal tablo formatının değişmesinden dolayı; 31.12.2017 tarihi itibarıyla pasif kalemlerde "diğer borçlar", "diğer yabancı kaynaklar", "ödenen vergi ve yükümlülükler" ve "ertelenmiş gelirler" olarak sunulan mali tablo kalemleri; 31.12.2018 tarihi itibarıyla pasif kalemlerden "diğer yükümlülükler" altında birleştirilerek sunulmuştur.

#### 8. Türev finansal yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**9. Karşılıklar**

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı aşağıdaki gibidir:

|                                       | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 (*) |
|---------------------------------------|----------------|--------------------|
| Dava karşılıkları                     | 5.412          | 4.652              |
| Kıdem tazminatı yükümlülüğü           | 982            | 564                |
| Personel kullanılmamış izin karşılığı | 386            | 320                |
| Diğer karşılıklar                     | 19.912         | 32.673             |
|                                       | <b>26.692</b>  | <b>38.209</b>      |

(\*) 2 Mayıs 2018 tarih ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak güncellenen "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" uyarınca ilgili finansal tablo formatının değişmesinden dolayı; 31.12.2017 tarihi itibarıyla pasif kalemlerde "Borç ve Gider Karşılıkları" olarak sunulan mali tablo kalemi; 31.12.2018 tarihi itibarıyla pasif kalemlerden "Karşılıklar" altında birleştirilerek sunulmuştur.

▪ Diğer karşılıklar

31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla 19.912 TL tutarındaki diğer karşılıklar belirli faktoring alacakları için ayrılmış muhtemel risk karşılıklarından oluşmaktadır. (31 Aralık 2017 itibarıyla belirli faktoring alacakları için ayrılmış muhtemel risk karşılık tutarı 32.667 TL'dir).

▪ Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

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

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı bağımsız aktüeryal çalışmasına dayandırılmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 5.434,32 tam TL (31 Aralık 2017: 4.732.48 tam TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                          | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>1 Ocak 2018</b>                       | <b>564</b>     | <b>844</b>     |
| Yıl içerisindeki artış                   | 129            | (33)           |
| Ödenen kıdem tazminatı                   | (48)           | (247)          |
| Kıdem tazminatı Aktüeryal kayıp/(kazanç) | 337            | -              |
| <b>31 Aralık 2018</b>                    | <b>982</b>     | <b>564</b>     |

**Deniz Faktoring A.Ş.****31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)**10. Maddi duran varlıklar**

|                             | 1 Ocak 2018    | İlaveler     | Çıkışlar | 31 Aralık 2018 |
|-----------------------------|----------------|--------------|----------|----------------|
| <b>Maliyet:</b>             |                |              |          |                |
| Mobilya ve demirbaşlar      | 1.267          | 1.359        | -        | 2.626          |
| Taşıtlar                    | -              | 305          | -        | 305            |
| Özel maliyetler             | 1.021          | -            | -        | 1.021          |
|                             | <b>2.288</b>   | <b>1.664</b> | <b>-</b> | <b>3.952</b>   |
| <b>Birikmiş amortisman:</b> |                |              |          |                |
| Mobilya ve demirbaşlar      | (921)          | (311)        | -        | (1.232)        |
| Taşıtlar                    | -              | (5)          | -        | (5)            |
| Özel maliyetler             | (803)          | (202)        | -        | (1.005)        |
|                             | <b>(1.724)</b> | <b>(518)</b> | <b>-</b> | <b>(2.242)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>    |                |              |          | <b>1.710</b>   |

|                             | 1 Ocak 2017    | İlaveler     | Çıkışlar | 31 Aralık 2017 |
|-----------------------------|----------------|--------------|----------|----------------|
| <b>Maliyet:</b>             |                |              |          |                |
| Mobilya ve demirbaşlar      | 1.267          | -            | -        | 1.267          |
| Taşıtlar                    | -              | -            | -        | -              |
| Özel maliyetler             | 1.021          | -            | -        | 1.021          |
|                             | <b>2.288</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b> | <b>2.288</b>   |
| <b>Birikmiş amortisman:</b> |                |              |          |                |
| Mobilya ve demirbaşlar      | (762)          | (159)        | -        | (921)          |
| Taşıtlar                    | -              | -            | -        | -              |
| Özel maliyetler             | (601)          | (202)        | -        | (803)          |
|                             | <b>(1.363)</b> | <b>(361)</b> | <b>-</b> | <b>(1.724)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>    |                |              |          | <b>564</b>     |

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

**11. Maddi olmayan duran varlıklar**

|                          | 1 Ocak 2018 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------|-------------|----------|----------|----------------|
| Yazılımlar, maliyet      | 5.338       | 4.233    | -        | 9.571          |
| Birikmiş itfa payları    | (3.867)     | (1.049)  | -        | (4.916)        |
| <b>Net defter değeri</b> |             |          |          | <b>4.655</b>   |
|                          | 1 Ocak 2017 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Aralık 2017 |
| Yazılımlar, maliyet      | 4.543       | 795      | -        | 5.338          |
| Birikmiş itfa payları    | (3.241)     | (626)    | -        | (3.867)        |
| <b>Net defter değeri</b> |             |          |          | <b>1.471</b>   |

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)**12. Ertelenmiş vergi varlığı/borcu**

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca finansal durum tablosu tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 3 yıl için geçerli vergi oranı %22 olarak değiştiği için, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında, 3 yıl içinde (2018, 2019 ve 2020 yılları içinde) gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçici farklar için %22 vergi oranı kullanılmıştır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ertelenen vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

|                                                                         | <b>31 Aralık 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>Ertelenen Vergiye Baz Teşkil Eden Zamanlama Farklılıkları</u></b> |                       |                       |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı                                               | 982                   | 564                   |
| Kullanılmamış İzin Karşılığı                                            | 386                   | 320                   |
| Türev İşlemler Gelir Reeskontu                                          | 3.609                 | (6.792)               |
| Türev İşlemler Gider Reeskontu                                          | -                     | -                     |
| Faktoring Alacakları Karşılığı ve Kazanılmamış Gelirler                 | 184.386               | 123.171               |
| Diğer                                                                   | 637                   | -                     |
|                                                                         | <b>190.000</b>        | <b>117.263</b>        |
| <b><u>Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)</u></b>             |                       |                       |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı                                               | 216                   | 124                   |
| Kullanılmamış İzin Karşılığı                                            | 85                    | 70                    |
| Türev İşlemler Gelir Reeskontu                                          | (794)                 | (1.494)               |
| Türev İşlemler Gider Reeskontu                                          | -                     | -                     |
| Faktoring Alacaklar Karşılığı                                           | 40.565                | 27.098                |
| Diğer                                                                   | 140                   | -                     |
| <b>Ertelenen Vergi Aktifi/(Pasifi), (net)</b>                           | <b>40.212</b>         | <b>25.798</b>         |

- Ertelenmiş vergi varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                                                                                          | <b>31 Aralık 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1 Ocak İtibarıyla Açılış Bakiyesi                                                                        | 25.798                | 38.224                |
| Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)                                                                       | 14.340                | (12.426)              |
| Diğer Kapsamlı Gelir Altında Gösterilen Ertelenmiş Vergi Gelir Gideri (tamamlanmış fayda yükümlülükleri) | 74                    | -                     |
| <b>Kapanış Bakiyesi</b>                                                                                  | <b>40.212</b>         | <b>25.798</b>         |

## Deniz Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 13. İhraç edilen menkul kıymetler

Şirketin 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihi itibarıyla sırasıyla 387.128 TL ve 246.655 TL ihraç edilen bonoları bulunmaktadır.

İhraç edilen bonoların detayları aşağıdaki gibidir (nominal):

| İhraç Tarihi | Bileşik Faiz Oranı | Vade       | 31 Aralık 2018 |
|--------------|--------------------|------------|----------------|
| 13/07/2018   | 20.77%             | 04.01.2019 | 6.500          |
| 10/08/2018   | 21.71%             | 01.02.2019 | 11.800         |
| 27/07/2018   | 21.35%             | 04.01.2019 | 54.500         |
| 16/03/2018   | 15.50%             | 15.03.2019 | 21.880         |
| 02/11/2018   | 30.64%             | 04.01.2019 | 147.000        |
| 09/11/2018   | 29.48%             | 03.05.2019 | 32.000         |
| 30/11/2018   | 27.48%             | 15.03.2019 | 123.000        |
|              |                    |            | <b>396.680</b> |

| İhraç Tarihi | Bileşik Faiz Oranı | Vade       | 31 Aralık 2017 |
|--------------|--------------------|------------|----------------|
| 29/08/2017   | 14.50%             | 23.02.2018 | 81.800         |
| 15/09/2017   | 14.56%             | 12.01.2018 | 102.500        |
| 15/09/2017   | 14.50%             | 23.02.2018 | 2.500          |
| 01/12/2017   | 15.04%             | 16.03.2018 | 61.000         |
| 01/12/2017   | 15.09%             | 11.05.2018 | 2.700          |
|              |                    |            | <b>250.500</b> |

#### 14. Diğer Aktifler

|                                          | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 (*) |
|------------------------------------------|----------------|--------------------|
| BSMV alacakları                          | 13.716         | 11.142             |
| Dava ve Mahkeme Masraflarından alacaklar | 97             | 28                 |
| Peşin Ödenmiş Giderler                   | 61             | 273                |
| Diğer                                    | -              | 9                  |
|                                          | <b>13.874</b>  | <b>11.452</b>      |

(\*) 2 Mayıs 2018 tarih ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak güncellenen "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" uyarınca ilgili finansal tablo formatının değişmesinden dolayı; 31.12.2017 tarihi itibarıyla aktif kalemlerde "Peşin Ödenmiş Giderler" olarak sunulan mali tablo kalemi; 31.12.2018 tarihi itibarıyla aktif kalemlerden "Diğer Aktifler" altında birleştirilerek sunulmuştur.

## Deniz Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 15. Özkaynaklar

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

|                | 31 Aralık 2018 |                | 31 Aralık 2017 |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                | Pay (%)        | TL             | Pay (%)        | TL             |
| Denizbank A.Ş. | 99,99          | 137.599        | 99,99          | 137.599        |
| Diğer          | 0,01           | 1              | 0,01           | 1              |
|                | <b>100</b>     | <b>137.600</b> | <b>100</b>     | <b>137.600</b> |

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

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

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

Bununla birlikte BDDK tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edilmektedir.

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

#### 16. Esas faaliyet gelirleri

|                                       | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Faktoring faiz gelirleri (net)        | 570.979        | 265.888        |
| Faktoring ücret ve komisyon gelirleri | 4.309          | 5.560          |
|                                       | <b>575.288</b> | <b>271.448</b> |

## Deniz Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 17. Esas faaliyet giderleri

- 2018 yılına ait karşılık giderleri aşağıda sunulmuştur.

- Karşılık Giderleri:**

|                  | 31 Aralık 2018 |
|------------------|----------------|
| Özel Karşılıklar | 93.304         |
| Diğer            | 4.075          |
|                  | <b>97.379</b>  |

- 2018 yılına ait esas faaliyet giderleri aşağıda sunulmuştur.

- Esas faaliyet giderleri:**

|                                   | 31 Aralık 2018 |
|-----------------------------------|----------------|
| Personel giderleri                | 8.705          |
| Kira giderleri                    | 1.267          |
| Pazarlama ve reklam giderleri     | 3.813          |
| Amortisman ve itfa payı giderleri | 1.567          |
| Denetim ve danışmanlık giderleri  | 639            |
| Araç ve Seyahat giderleri         | 420            |
| Bilgi işlem giderleri             | 215            |
| Kırtasiye giderleri               | 36             |
| Haberleşme giderleri              | 225            |
| Kıdem tazminatı karşılığı gideri  | 148            |
| Diğer                             | 4.715          |
|                                   | <b>21.750</b>  |

- 2017 yılına ait esas faaliyet giderleri aşağıda sunulmuştur.

|                                   | 31 Aralık 2017 |
|-----------------------------------|----------------|
| Personel giderleri                | 9.780          |
| Kira giderleri                    | 1.181          |
| Pazarlama ve reklam giderleri     | 1.121          |
| Amortisman ve itfa payı giderleri | 984            |
| Denetim ve danışmanlık giderleri  | 579            |
| Araç ve Seyahat giderleri         | 517            |
| Bilgi işlem giderleri             | 225            |
| Kırtasiye giderleri               | 28             |
| Haberleşme giderleri              | 10             |
| Kıdem tazminatı karşılığı gideri  | -              |
| Diğer                             | 3.226          |
|                                   | <b>17.651</b>  |

## Deniz Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 18. Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı

|                                       | 31 Aralık 2018  | 31 Aralık 2017  |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı | (38.268)        | (282)           |
| Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi         | -               | (12.426)        |
| Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi         | 14.340          | -               |
| <b>Toplam vergi gideri (net)</b>      | <b>(23.928)</b> | <b>(12.708)</b> |

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

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

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

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

|                                                         | 31 Aralık 2018  | 31 Aralık 2017 (*) |
|---------------------------------------------------------|-----------------|--------------------|
| <b>Vergi öncesi kar</b>                                 | <b>108.678</b>  | <b>75.246</b>      |
| %22 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (*)      | (23.909)        | (15.050)           |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler, net | (19)            | 2.342              |
| <b>Cari yıl vergi gideri</b>                            | <b>(23.928)</b> | <b>(12.708)</b>    |

(\*) 31 Aralık 2017 hesaplamalarında kullanılan beklenen vergi gideri oranı %20'dir.

**Deniz Faktoring A.Ş.****31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)**19. Diğer faaliyet gelirleri ve giderleri**

| <b>Diğer Faaliyet Gelirleri</b>                                  | <b>31 Aralık 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Bankalardan alınan faizler                                       | 122                   | 124                   |
| Türev işlem karı                                                 | 36.368                | 56.496                |
| Kambiyo işlemleri karı                                           | 7.786.015             | 2.980.716             |
| Genel kredi karşılığı düzeltmesi sonucu elde edilen gelirler     | 16.072                | 7.950                 |
| Diğer                                                            | 80                    | 321                   |
| Geçmiş yıl diğer giderler düzeltmesi sonucu elde edilen gelirler | -                     | 182                   |
| Gayrimenkul satış geliri                                         | -                     | 498                   |
|                                                                  | <b>7.838.657</b>      | <b>3.046.287</b>      |

| <b>Diğer Faaliyet Giderleri</b> | <b>31 Aralık 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Türev İşlemlerinden Zararlar    | 80.163                | 41.988                |
| Kambiyo İşlem Zararları         | 7.713.175             | 2.970.791             |
| Dava ve mahkeme masrafları      | 5.002                 | 2.053                 |
| Teminat mektubu komisyonu       | 5.132                 | 1.195                 |
| Ödenen banka masrafları         | 165                   | 26                    |
| Diğer                           | 8.962                 | 12.162                |
|                                 | <b>7.812.599</b>      | <b>3.028.215</b>      |

**20. Hisse başına kazanç**

Hisse başına kazanç aşağıda verilmiştir:

|                                                                        | <b>31 Aralık 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Hissedarlara ait net kar (bin TL)                                      | 84.750                | 62.539                |
| Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (her biri 1 tam TL) | 137.600.000           | 137.600.000           |
| <b>Hisse başına kazanç (tam TL)</b>                                    | <b>0,6159</b>         | <b>0,4545</b>         |

**21. İlişkili taraf açıklamaları**

İlişkili taraflardan alınan krediler:

|                       | <b>Döviz Cinsi</b> | <b>Faiz Oranı %</b> | <b>Vade</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|-----------------------|--------------------|---------------------|-------------|-----------------------|
| <u>Denizbank A.Ş.</u> | TRY                | 16,70               | 01/04/2019  | 228.000               |
| <u>Denizbank A.Ş.</u> | TRY                | 26,50               | 02/01/2019  | 22.000                |

  

|                       | <b>Döviz Cinsi</b> | <b>Faiz Oranı %</b> | <b>Vade</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|-----------------------|--------------------|---------------------|-------------|-----------------------|
| <u>Denizbank A.Ş.</u> | TRY                | 15,25               | 02/01/2018  | 269.000               |
| <u>Denizbank A.Ş.</u> | TRY                | 14,00               | 27/03/2018  | 341.800               |
| <u>Denizbank A.Ş.</u> | TRY                | 16,70               | 03/12/2018  | 5.000                 |

## Deniz Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

İlişkili taraflarda bulunan banka mevduatları:

|                | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|----------------|----------------|----------------|
| Denizbank A.Ş. | 10.278         | 15.790         |
| Denizbank AG   | 3.560          | 9.341          |
|                | <b>13.838</b>  | <b>25.131</b>  |

İlişkili taraflara borçlar:

|                                             | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| Intertech Bilgi İşlem ve Pazarlama Tic.A.Ş. | 4.348          | 889            |
| Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.                     | 7              | 8              |
| Deniz Finansal Kiralama A.Ş.                | -              | 235            |
|                                             | <b>4.355</b>   | <b>1.132</b>   |

İlişkili taraflardan faiz gelirleri:

|                | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|----------------|----------------|----------------|
| Denizbank A.Ş. | 122            | 124            |
|                | <b>122</b>     | <b>124</b>     |

İlişkili taraflara ödenen faiz giderleri:

|                              | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Denizbank A.Ş.               | 193            | 47.228         |
| Deniz Finansal Kiralama A.Ş. | 10             | 42             |
|                              | <b>203</b>     | <b>47.270</b>  |

İlişkili taraflara ödenen masraf ve komisyonlar:

|                                     | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Denizbank A.Ş.                      | 6              | 178            |
| Denizbank A.G                       | 51             | 61             |
| Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | 2.426          | 1.307          |
|                                     | <b>2.483</b>   | <b>1.546</b>   |

## Deniz Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

İlişkili taraflarla yapılan türev işlemler:

|                                            | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar | 3.609          | 5.605          |
|                                            | <b>3.609</b>   | <b>5.605</b>   |

| <b>Bilanço Dışı Varlıklar</b> | <b>31 Aralık 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Swap Alış                     |                       |                       |
| Denizbank A.Ş.                | 144.897               | 174.335               |
| Swap Satış                    |                       |                       |
| Denizbank A.Ş.                | 140.362               | 202.696               |

İlişkili taraflarla yapılan türev işlem Karı/Zararı:

|                | 31 Aralık 2018        | 31 Aralık 2017        |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| Denizbank A.Ş. | 25.910                | 24.156                |
|                | <b>31 Aralık 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar (\*) (\*\*)

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

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**

**Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi**

**Kredi riski**

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

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin coğrafi dağılımı aşağıdaki gibidir:

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

| <b>2017</b>     | <b>Varlıklar</b> | <b>Yükümlülükler</b> |
|-----------------|------------------|----------------------|
| Türkiye         | 99,49%           | 77,39%               |
| Avrupa ülkeleri | 0,51%            | 22,61%               |
|                 | <b>100%</b>      | <b>100%</b>          |

## Deniz Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

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

##### Maruz kalınan azami kredi riski tablosu

|                                                                                                                                                  | 31 Aralık 2018       |          |                          | 31 Aralık 2017       |          |                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------|--------------------------|----------------------|----------|--------------------------|
|                                                                                                                                                  | Factoring alacakları | Bankalar | Türev finansal varlıklar | Factoring alacakları | Bankalar | Türev finansal varlıklar |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)                                                                                  | 2.133.424            | 14.604   | 3.609                    | 1.850.346            | 25.302   | 6.792                    |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | 2.133.424            | 14.604   | 3.609                    | 1.850.346            | 25.302   | 6.792                    |
| - Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)                                                                         |                      |          |                          |                      |          |                          |
| - Genel kredi karşılığı (-) (**)                                                                                                                 |                      |          |                          |                      |          |                          |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                    | -        | -                        | -                    | -        | -                        |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                 | -                    | -        | -                        | -                    | -        | -                        |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    |                      |          |                          |                      |          |                          |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | 245.141              | -        | -                        | 139.059              | -        | -                        |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | (232.438)            | -        | -                        | (139.059)            | -        | -                        |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | -                    | -        | -                        | -                    | -        | -                        |

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

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

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

**Piyasa riski**

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

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

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

**Faiz oranı riski**

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

Finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

|                               | 31 Aralık 2018 |             |           | 31 Aralık 2017 |             |           |
|-------------------------------|----------------|-------------|-----------|----------------|-------------|-----------|
|                               | ABD\$<br>(%)   | AVRO<br>(%) | TL<br>(%) | ABD\$<br>(%)   | AVRO<br>(%) | TL<br>(%) |
| <b>Aktifler</b>               |                |             |           |                |             |           |
| Faktoring alacakları, net     | 8,28           | 5,65        | 27,91     | 6,66           | 5,91        | 18,34     |
| <b>Pasifler</b>               |                |             |           |                |             |           |
| Alınan Krediler               | -              | -           | 20,63     | -              | -           | 14,31     |
| İhraç edilen menkul kıymetler | -              | -           | 15,88     | -              | -           | 14,74     |

**Deniz Faktoring A.Ş.****31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)**22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

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

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

**Deniz Faktoring A.Ş.****31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)**22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

| <b>31 Aralık 2017</b>                          | <b>3 aya kadar</b> | <b>3-12 aya kadar</b> | <b>1 yıl Üzeri</b> | <b>Faizsiz</b> | <b>Toplam</b>    |
|------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|----------------|------------------|
| Bankalar ve nakit değerler                     | -                  | -                     | -                  | 25.303         | 25.303           |
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar     | 5.605              | 1.187                 | -                  | -              | 6.792            |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar             | -                  | -                     | -                  | -              | -                |
| Faktoring alacakları                           | 1.097.788          | 328.428               | 424.130            | -              | 1.850.346        |
| Maddi duran varlıklar                          | -                  | -                     | -                  | 564            | 564              |
| Maddi olmayan duran varlıklar                  | -                  | -                     | -                  | 1.471          | 1.471            |
| Peşin ödenmiş giderler                         | -                  | -                     | -                  | 273            | 273              |
| Ertelenmiş vergi varlığı                       | -                  | -                     | -                  | 25.798         | 25.798           |
| Diğer aktifler                                 | -                  | -                     | -                  | 18.846         | 18.846           |
| <b>Toplam aktifler</b>                         | <b>1.103.393</b>   | <b>329.615</b>        | <b>424.130</b>     | <b>72.255</b>  | <b>1.929.393</b> |
| Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler | -                  | -                     | -                  | -              | -                |
| Alınan krediler                                | 1.354.054          | 28.982                | -                  | -              | 1.383.036        |
| Faktoring borçları                             | 4.601              | -                     | -                  | -              | 4.601            |
| İhraç edilen menkul kıymetler                  | -                  | 246.655               | -                  | -              | 246.655          |
| Muhtelif borçlar                               | -                  | -                     | 235                | 1.292          | 1.527            |
| Ödenecek vergi ve yükümlülükler                | -                  | -                     | -                  | 2.685          | 2.685            |
| Borç ve gider karşılıkları                     | -                  | -                     | -                  | 38.209         | 38.209           |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü                   | -                  | -                     | -                  | -              | -                |
| Cari dönem vergi borcu                         | -                  | -                     | -                  | 282            | 282              |
| <b>Toplam pasifler</b>                         | <b>1.358.655</b>   | <b>275.637</b>        | <b>235</b>         | <b>42.468</b>  | <b>1.676.995</b> |
| <b>Net yeniden fiyatlandırma pozisyonu</b>     | <b>(255.262)</b>   | <b>53.978</b>         | <b>423.895</b>     | <b>29.787</b>  | <b>252.398</b>   |

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)**22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)****Likidite riski**

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

Pasif kalemlerin 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, Sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır. Şirketin ayrıca yükümlülükleri üzerinden ödenecek faizleri de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

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

|                               | Defter<br>Değeri | 1 - 3 ay       | 3 - 12 ay      | 1 yıl üzeri    | Vadesiz      | Sözleşme<br>uyarınca nakit<br>çıkışlar<br>Toplamı |
|-------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|---------------------------------------------------|
| <b>31 Aralık 2017</b>         |                  |                |                |                |              |                                                   |
| Alınan krediler               | 1.383.036        | 973.129        | 33.104         | 391.558        | -            | 1.397.791                                         |
| İhraç edilen menkul kıymetler | 246.655          | -              | 250.500        | -              | -            | 250.500                                           |
| Faktoring borçları            | 4.601            | 4.601          | -              | -              | -            | 4.601                                             |
| Diğer Borçlar                 | 1.292            | -              | -              | -              | 1.292        | 1.292                                             |
| <b>Toplam</b>                 | <b>1.635.584</b> | <b>977.730</b> | <b>283.604</b> | <b>391.558</b> | <b>1.292</b> | <b>1.654.184</b>                                  |

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

**Kur riski**

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

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

|       | Kar/(Zarar)<br>31 Aralık 2018 | Kar/(Zarar)<br>31 Aralık 2017 |
|-------|-------------------------------|-------------------------------|
| ABD\$ | 176                           | 96                            |
| AVRO  | 72                            | 87                            |
| GBP   | 6                             | 11                            |

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

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

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

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

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

**Deniz Faktoring A.Ş.****31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)**22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

| <b>31 Aralık 2017</b>                                     | <b>ABD\$</b>     | <b>AVRO</b>     | <b>Diğer</b>    | <b>TL</b>        | <b>Toplam</b>    |
|-----------------------------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Bankalar ve nakit benzerleri                              | 6.821            | 8.390           | 1.280           | 8.812            | 25.303           |
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar                | -                | -               | -               | 6.792            | 6.792            |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar                        | -                | -               | -               | -                | -                |
| Faktoring alacakları (*)                                  | 130.783          | 72.076          | 9.017           | 1.638.470        | 1.850.346        |
| Maddi duran varlıklar                                     | -                | -               | -               | 564              | 564              |
| Maddi olmayan duran varlıklar                             | -                | -               | -               | 1.471            | 1.471            |
| Peşin ödenmiş giderler                                    | 88               | -               | -               | 185              | 273              |
| Ertelenmiş vergi varlığı                                  | -                | -               | -               | 25.798           | 25.798           |
| Cari Dönem Vergi Varlığı                                  | -                | -               | -               | 6.839            | 6.839            |
| Diğer                                                     | 13               | -               | -               | 11.994           | 12.007           |
| <b>Toplam aktifler</b>                                    | <b>137.705</b>   | <b>80.466</b>   | <b>10.297</b>   | <b>1.700.925</b> | <b>1.929.393</b> |
| Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler            | -                | -               | -               | -                | -                |
| Alınan krediler (*)                                       | -                | 178             | -               | 1.382.858        | 1.383.036        |
| Faktoring borçları                                        | 120              | 685             | 25              | 3.771            | 4.601            |
| İhraç edilen menkul kıymetler                             | -                | -               | -               | 246.655          | 246.655          |
| Diğer borçlar                                             | 82               | 166             | 3               | 1.276            | 1.527            |
| Ödenecek vergi ve yükümlülükler ve cari dönem vergi borcu | -                | -               | -               | 2.685            | 2.685            |
| Borç ve gider karşılıkları                                | -                | -               | -               | 38.209           | 38.209           |
| Cari dönem vergi borcu                                    | -                | -               | -               | 282              | 282              |
| <b>Toplam pasifler</b>                                    | <b>202</b>       | <b>1.029</b>    | <b>28</b>       | <b>1.675.736</b> | <b>1.676.995</b> |
| <b>Net pozisyon(**)</b>                                   | <b>137.503</b>   | <b>79.437</b>   | <b>10.269</b>   | <b>25.189</b>    | <b>252.398</b>   |
| <b>Türev finansal araçlar</b>                             | <b>(136.543)</b> | <b>(78.570)</b> | <b>(10.161)</b> | <b>235.820</b>   | <b>10.547</b>    |

(\*) Dövizde endeksli varlıklar finansal tablolarda yabancı para değil Türk Parası olarak gösterilmektedir. Bu nedenle 31 Aralık 2017 itibarıyla bilançoda Türk Lirası sütununda yer alan 146.685 TL kullanılan dövizde endeksli faktoring alacakları yukarıdaki tabloya dahil edilmekle birlikte dövizde endeksli kredisi bulunmamaktadır.

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

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin TL'ye çevrilme kurları aşağıdaki gibidir;

|       | <b>31 Aralık 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|-------|-----------------------|-----------------------|
| AVRO  | 6,0280                | 4,5155                |
| ABD\$ | 5,2609                | 3,7719                |
| GBP   | 6,6528                | 5,0803                |

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

***Finansal araçların gerçeğe uygun değeri***

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

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

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

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

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

**Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması**

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

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

**Deniz Faktoring A.Ş.****31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)**22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

Finansal araçların gerçeğe uygun değer seviyeleri:

**31 Aralık 2018**

|                                                                               | Seviye 1 | Seviye 2     | Seviye 3 |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------|----------|
| Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar                 | -        | -            | -        |
| Türev finansal varlıklar                                                      | -        | 3.609        | -        |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar | -        | -            | -        |
| <b>Toplam varlıklar</b>                                                       | <b>-</b> | <b>3.609</b> | <b>-</b> |
| Türev finansal yükümlülükler                                                  | -        | -            | -        |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>                                                   | <b>-</b> | <b>-</b>     | <b>-</b> |

**31 Aralık 2017**

|                                                               | Seviye 1 | Seviye 2     | Seviye 3 |
|---------------------------------------------------------------|----------|--------------|----------|
| Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | -        | -            | -        |
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar                    | -        | -            | -        |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar                            | -        | 6.792        | -        |
| <b>Toplam varlıklar</b>                                       | <b>-</b> | <b>6.792</b> | <b>-</b> |
| Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler                | -        | -            | -        |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>                                   | <b>-</b> | <b>-</b>     | <b>-</b> |

**Sermaye yönetimi**

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

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirketin özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur.

|                                                 | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Aktif toplamı (A)</b>                        | 2.212.932      | 1.929.393      |
| <b>Toplam özkaynak (B)</b>                      | 336.885        | 252.398        |
| <b>Toplam özkaynak/toplam aktif oranı (B/A)</b> | 15%            | 13%            |

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**23. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler**

Şirket'in toplamda 539.964 TL tutarında verilen teminatı olup; söz konusu teminat mektupları mahkeme ve gümrüklere verilmiştir (31 Aralık 2017: 232.087 TL).

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

**24. Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bulunmamaktadır.