

İŞ FAKTORİNG



2018
FAALİYET RAPORU

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İş Faktoring Anonim Şirketi Genel Kuruluna

1) Görüş

İş Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1/1/2018-31/12/2018 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide olmayan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide olmayan finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

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'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etike 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) Tam Set Konsolide olmayan Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1/1/2018-31/12/2018 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide olmayan finansal tabloları hakkında 1 Şubat 2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, konsolide olmayan finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
 - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide olmayan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen konsolide olmayan finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtır yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan konsolide olmayan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin konsolide olmayan finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Emre Çelik'dir.

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



Emre Çelik, SMMM
Sorumlu Denetçi

1 Mart 2019
İstanbul, Türkiye



BAŞARILARLA DOLU 25 YIL



BAŞLARKEN

İş Faktoring olarak Şirketimizin 2018 yılına ait faaliyetlerini ve bu faaliyetlere ilişkin sonuçlarını sizlere sunmaktan gurur duyuyoruz.

2017 yılında elde ettiği başarılı sonuçların ardından aynı istek ve kararlılıkla 2018 yılına başlangıç yapan İş Faktoring, bu yılki üstün performansının arkasına proaktif ve etkin risk yönetimi anlayışını ve yine büyük bir hızla devam ettirdiği teknoloji yatırımlarını koymuştur.

Güçlü sermayesi ve uzman insan kaynağıyla zor bir yılı üstün bir performans ile profesyonelce bitiren İş Faktoring, 2018 yılında 25. kuruluş yılını kutlamış olmanın da haklı gururunu yaşamıştır.

İstikrarlı duruşu ve öngörülü çalışmaları ile İş Faktoring müşterilerine kaliteli, çağın gerektirdiği standartta hizmet sunmaya ve Türkiye için var gücüyle çalışmaya devam edecektir.

A. Erdal ARAL
Genel Müdür

Risk Yönetimi

İş Faktoring 2018 yılında hedeflerine ulaşabilmek için gerekli tüm stratejik kararları zamanında alarak; proaktif, sistematik ve etkin bir yönetim anlayışını benimsemiştir.

Satranç analiz sanatıdır. Satranç ustalığı, pozisyonları doğru tahlil etmekten geçer.

Mihail Botvinnik



Rok, şah ile kale arasında olan bir savunma hamlesidir.

İyi oyuncu olmanız yetmez,
aynı zamanda iyi de oynamalısınız.

Siegbert Tarrasch



Varyant, belli bir amacı güden
hamle zinciridir.

Kârlılık

2018 yılında faktoring sektörü konsolide olarak net kârını **%41** oranında artırırken, İş Faktoring zorlu piyasa koşullarına rağmen net kârını **%197** oranında artırarak, bu anlamda da büyük bir başarıya imza atmıştır.

Satranç pozisyonlarının en belirgin özellikleri aletlerin aktifliğidir. Bu, satrancın tüm bölümlerinde (açılış, oyun ortası ve özellikle oyun sonu) temel ilkedir.

Michael Stean



Feda, belli bir amaç uğruna taraflardan birinin sahip olduğu taştan vazgeçmesidir.

Esneklik

İş Faktoring, yıllar içinde oluşturduğu bilgi birikimi, geliştirmiş olduğu iş modelleri ve organizasyonel çevikliği ile her koşula ayak uydurarak, rekabet avantajı yakalamayı başarmıştır.

İnovasyon

İş Faktoring, müşteri ihtiyaçları doğrultusunda gereken teknolojik yatırımları yaparak iş süreçlerini geliştirmiş, yeni uygulama ve ürünleriyle sektöre öncülük etmiştir.

İyi bir hamle görünce bekleyin,
daha iyisini arayın.

Emanuel Lasker



Manevra, figürleri daha iyi konumlara getirebilmek
ya da rakip takımda zayıflıklar yaratmak amacıyla
yapılan hamlelere verilen isimdir.

Ekip Çalışması

İş Faktoring her biri alanında uzman, iletişim ve koordinasyon becerisi yüksek, takım çalışmasının önemini bilen personeli ile 2018 yılında da müşteri beklentilerini karşılamaya devam etmiştir.



Birbiriyle uyumlu taşların gücü,
mutlak güçlerinin toplamından
daha fazladır.

Emanuel Lasker



İspanyol açılışı, merkezi ele geçirmek ve
daha iyi bir gelişim sağlama amacını
güden açılıştır.

Çeyrek Asırlık Tecrübe

İş Faktoring güçlü sermaye yapısı, güvenilir marka algısı, ürün çeşitliliği, öncü ve fark yaratan teknolojik yatırımlarıyla sektördeki çeyrek asırlık tecrübesini pekiştirerek emin adımlarla hizmetlerine devam etmektedir.

Nasıl taktisyen bir şey yapılması gerektiğinde ne yapması gerektiğini biliyorsa, strateji ustası da bir şey yapılmaması gerektiğinde ne yapmaması gerektiğini bilir.

Gerald Abrahams



Kompansasyon, feda edilen taşa
karşı elde edilen girişim
üstünlüğüdür.

Şirket Künyesi

RAPORUN İLGİLİ OLDUĞU HESAP DÖNEMİ

01.01.2018 - 31.12.2018

TİCARET UNVANI

İş Faktoring A.Ş.

MERKEZİ

İstanbul

KURULUŞ TARİHİ

06.07.1993

İLETİŞİM BİLGİLERİ

İş Kuleleri Kule 1, Kat 10 - 34330 Levent, İstanbul

Tel: (212) 317 00 00 Fax: (212) 317 00 99

TİCARET SİCİL NUMARASI

300765

MERSİS

0481005923700010

İNTERNET SİTESİ ADRESİ

www.isfaktoring.com.tr

SUNUŞ

16	Kısaca İş Faktoring
17	Sermaye ve Ortaklık Yapısı
18	Başlıca Finansal Göstergeler ve Rasyolar
19	Fonlama Kaynakları ve Derecelendirme Notları
21	Vizyonumuz ve Misyonumuz
22	Ürün ve Hizmetlerimiz
24	Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı
26	Genel Müdür'ün Mesajı
30	Dünya Ekonomisinden Görünüm
32	Türkiye Ekonomisinden Görünüm
33	Faktoring Sektörüne Bakış

2018 YILINDA İŞ FAKTORİNG

36	Pazarlama
38	Hazine
39	Uluslararası Faktoring ve Muhabir İlişkileri
40	Kredi
41	İstihbarat
44	Operasyon
45	Risk İzleme ve Takip
46	Bilgi Teknolojileri
47	İnsan Kaynakları ve Eğitim
52	2019 Yılı Hedef ve Projelerimiz

KURUMSAL YÖNETİM UYGULAMALARI

54	Yönetim Kurulu
57	Üst Yönetim
58	Organizasyon Şeması
59	Risk Yönetimi ve İç Kontrol
60	İç Kontrol Sistemine İlişkin Denetimden Sorumlu Komite Beyanı
61	Faaliyet Gösteren Komiteler
63	Olağan Genel Kurul Toplantı Gündemi
64	Kar Dağıtım Politikası ve Teklifi
65	Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları
65	Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yönetici Personele Sağlanan Menfaatler
65	Doğrudan veya Dolaylı İştirakler ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler
65	İktisap Edilen Paylara İlişkin Bilgiler
65	Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar
65	İş Faktoring A.Ş. Aleyhine Açılan Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında
66	İş Faktoring A.Ş. ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari ve Adli Yaptırımlar
66	Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları ve Yapılan Yatırımlar
66	Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Bağış, Yardım ve Sosyal Sorumluluk Projeleri Kapsamında Yapılan Harcamalar
66	Sermayenin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri
66	Hakim Şirketle, Hakim Şirkete Bağlı Bir Şirketle Olan İlişkiler
67	Ana Ortak ve Nihai Kontrol Eden Tarafa İlişkin Bilgiler Bağlı Şirket Raporunun Sonuç Bölümü
67	Şirketimiz Faaliyetlerini Etkileyen Faktoring Mevzuatına İlişkin Düzenlemeler

FİNANSAL RAPOR**İLETİŞİM**

Kısaca İş Faktoring



25 YILLIK TECRÜBESİ İLE GÜÇLENEN MARKA DEĞERİNE SAHİP DİJİTAL YATIRIMLARI İLE SEKTÖR ÖNCÜLÜĞÜNE DEVAM EDEN, KALİTELİ ÜRÜN VE HİZMETLERE SAHİP FAKTORİNG ŞİRKETİ

İş Faktoring 1993 yılında Türkiye İş Bankası iştiraki olarak kurulmuştur. Şirket, 25 yıldır müşterilerine finansman, garanti ve tahsilat konularında hızlı, güvenilir ve rekabetçi hizmetler sunmaktadır. İş Faktoring, Türkiye İş Bankası'nın köklü deneyim ve kurumsal kültürünün sağlamış olduğu temellerden aldığı güç ve sürdürülebilir başarı anlayışı ile büyümeye devam etmektedir.

Şirketin benimsemiş olduğu rasyonel, şeffaf, hesap verebilir ve yenilikçi yönetim anlayışı, sahip olduğu ürün ve hizmet zenginliği, yüksek kredibilitesi, müşteri odaklı çalışma anlayışı ve bu anlayışın bir çıktısı olarak yeni ürün geliştirme konusundaki motivasyonu, insana ve dijitalleşmeye yaptığı yatırımlar ile faktoring sektörünü geliştirmekte ve örnek olmaktadır.

İş Faktoring, 25 yılı geride bıraktığı 2018 yıl sonunda 124 kişilik deneyimli ve profesyonel kadrosu ile sürdürülebilir başarı anlayışıyla çalışmaktadır. İş Faktoring, sahip olduğu zengin ürün ve hizmet kataloğuyla her ölçekten firmanın yurt içi ve yurt dışı alım satım işlemlerinde hizmet sunum sürecini "danışmanlık" anlayışı ile sürdürürken, güçlü iş ortağı olma yaklaşımı ile firmalara kendi yapılarına özgü stratejik çözümler sunmaktadır. Bu kapsamda müşterilerine yaşattığı deneyimde mükemmellik hedefi ile çalışmakta olan Şirket, çağın gereği olan ve finansal sektörleri de doğrudan etkileyen teknolojik gelişmelere hızla ayak uydurarak 2017 yılında başlamış olan dijitalleşme sürecini yeni ürün, hizmet ve teknolojik altyapısıyla geliştirmekte ve hem müşterilerine hem de sektöre değer katmaya devam etmektedir.

İstanbul'daki Genel Müdürlüğü, Ostim/Ankara, Tuzla/İstanbul, Güneşli/İstanbul, Adana, İzmir ve Bursa'da faaliyet gösteren 6 şubesi ile hizmet veren İş Faktoring'in yeni teknolojileri kullanması ile birlikte en büyük rekabet avantajı, Türkiye İş Bankası'nın yaygın satış ve hizmet ağıyla kurmuş olduğu güçlü sinerji sayesinde ülkemizin her yerine hizmet verebilme becerisidir.

Kuruluşundan bu yana dünyanın en büyük bankacılık dışı finans hizmet ağı olan Factors Chain International'ın (FCI) üyesi olan Şirket, sadece yurt içinde değil, yurt dışı pazarlarda da güçlü bir konuma sahiptir. İş Faktoring, küresel pazarlarda da rekabet gücünü artıran ve müşteri için etkin, sade ve hızlı çözümler sunmak amacıyla FCI içerisinde yer alan üye kuruluşlar ile geliştirdiği kurumsal ilişkiler sayesinde hem muhabir ağını hem de fon kaynaklarını zenginleştirerek ihracat ve ithalat faktoringi alanında pazar konumunu her geçen gün sağlamlaştırmaya devam etmektedir.

Etkin Risk Yönetimi

İş Faktoring, ülkemizin yaz aylarında yaşadığı ekonomik dalgalanma ile birlikte 2018 yılının özellikle ikinci yarısında ekonomik değişime hızla ayak uydurmuş, proaktif, disiplinli yönetim tarzı ve dinamik ekibiyle etkin risk yönetimi anlayışını benimseyerek sektörde farkını ortaya koymuştur. 2018 yıl sonu itibarıyla toplam faktoring alacakları 2,7 milyar TL olan Şirket'in işlem hacmi ise 10,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket geleceğe yönelik olumlu bakış açısıyla teknoloji ve dijitalleşme alanında halihazırda yapmakta olduğu yatırımlara 2018 yılında da devam etmiştir.

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

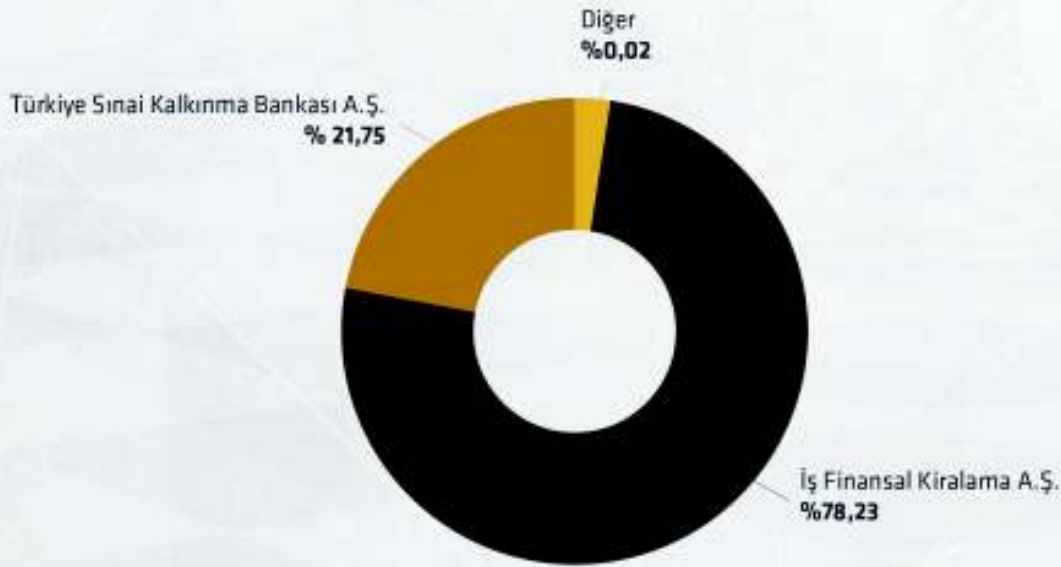
İş Faktoring'in ödenmiş sermayesi 63.500.000 TL' dir ve tamamı ödenmiş 1 tam kurş değerinde 6.350.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla pay sahipleri ve Şirket sermayesindeki payların dağılımları alttaki tabloda sunulmuştur.

İş Faktoring'in sermayeyi temsil eden imtiyazlı pay senedi bulunmamaktadır.

ORTAKLIK YAPISI

Pay Sahipleri	Ödenmiş Sermaye (TL)	Sermaye Dağılımı (%)
İş Finansal Kiralama A.Ş.	49.676.843	78,2311
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	13.811.250	21,7500
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	3.969	0,0063
Trakya Yatırım Holding A.Ş.	3.969	0,0063
Topkapı Yatırım Holding A.Ş.	3.969	0,0063
TOPLAM	63.500.000	100



Başlıca Finansal Göstergeler ve Rasyolar

İş Faktoring 2018 yılının değişken piyasa koşullarında paydaşları için kalıcı değer üretmeye devam etmiştir.

2018 yılında da kaydedilen güçlü performans, İş Faktoring'in teknolojiye yaptığı yatırım ile süreçlerinin doğruluğunu, verimliliğini ve etkinliğini açık olarak ortaya koymuştur. Şirket, 2018 yılında **2,7 milyar TL** ortalama faktoring alacakları bakiyesi ile **147 milyon TL** net kar elde etmiştir.

İş Faktoring, markasının temsil ettiği büyük güç temelinde yetkinliklerini en doğru şekilde kullanarak, sürdürülebilir büyüme potansiyeli sunan ülkemiz faktoring piyasasında daha çok müşteriye hizmet sunmaya ve iş hacmini artırmaya kararlıdır.

Finansal Göstergeler (Milyon TL)	2016	2017	2018
Aktif Büyüklüğü	3.025	4.268	2.770
Faktoring Alacakları	2.985	4.205	2.729
İşlem Hacmi	9.180	12.252	10.519
Ortalama Faktoring Alacakları	1.368	2.738	2.683
Özkaynak	129	189	301
Net Kâr	32,9	49,5	147,0
Temel Rasyolar	2016	2017	2018
Aktif Karlılığı	1,48	1,39	4,23
Özkaynak Karlılığı	29,32	31,72	60,56
NPL Oranı	1,30	0,99	1,12
Müşteri Sayısı	3.561	5.249	6.395

Fonlama Kaynakları

31.12.2018 itibarıyla yurt içi ve yurt dışı bankalarca Şirketimize tahsis edilmiş toplam kredi limiti 10 milyar TL olup, 2017 yılına kıyasla banka limitlerimizde %27 oranında artış sağlanmıştır.

2018 yılında 11 adette 1.451 milyon TL nominal tutarında, 2, 3 ve 6 ay vadeli, iskontolu bono ihracı gerçekleştirilmiş olup, yıl içerisinde yaklaşık 1.124 milyon TL nominal tutarlı bonoların da itfası gerçekleşmiştir.

İş Faktoring kaynak yapısının güçlendirilmesi, çeşitlendirilmesi ve maliyet avantajı sağlanması amacıyla türev işlem hacmini artırmış ve bu işlemler aracılığıyla döviz kaynağı yaratmıştır.

İş Faktoring ana fon kaynağı olan banka kredilerinin yanı sıra gerçekleştirdiği bu işlemlerle pasif yapısını zenginleştirmiş ve sağladığı maliyet avantajlarını müşterilerine yansıtmıştır.

İş Faktoring - Fitch Ratings Kredi Derecelendirme Notları

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings 28 Eylül 2018 tarihinde İş Faktoring'in kredi derecelendirme notlarını aşağıdaki gibi teyit etmiştir.

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para
B+ / (Negatif Görünüm)

Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para
BB- / (Negatif Görünüm)

Uzun Vadeli Ulusal
A+(tur) / (Durağan Görünüm)

Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para
B

Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para
B

Destek Notu
4



Vizyonumuz

Güçlü sermaye yapımız, uzman kadromuz ve müşteri odaklı çalışma prensibimiz ile sektörün önde gelen ve en çok beğenilen kuruluşlarından birisi olmaktır.

Misyonumuz

Varlık sebebimiz olarak gördüğümüz müşterilerimize en iyi hizmeti sunma prensibiyle, müşteri ihtiyaçlarına uygun, hızlı, etkin çözümler üretmek ve kendimizi müşterilerimizin çözüm ortağı olarak konumlandırmaktır.

Ürün ve Hizmetlerimiz

İş Faktoring, gerek yurt içi, gerekse uluslararası işlemlere yönelik çeşitlendirilmiş ürünleri ile başta ithalatçı/ihracatçı kimliğiyle öne çıkan şirketler, yaygın tedarikçi ve bayi ağına sahip kuruluşlar ve KOBİ'ler olmak üzere geniş bir müşteri tabanına kaliteli ve hızlı çözümler sunmaktadır. İş Faktoring'in ürün ve hizmetleri üç temel grupta yer almaktadır.

Finansman

Kısa vadeli mal veya hizmet satışından kaynaklanan alacakların belirli bir miktarı müşteriye peşin ödenmektedir.

Ön ödemenin miktarı; alacağın vadesi, tutarı ve piyasa koşulları doğrultusunda belirlenen faktoring faizine göre farklılık göstermektedir.

Söz konusu hizmet ile satıcı şirketin vadeli alacakları nakde dönüştürülmekte ve böylece bilanço daha likit hale getirilerek, şirketin düzenli bir nakit akışı ve işletme sermayesine ulaşması sağlanmaktadır.

Garanti

Lehine limit özgülenen şirketin ödeme gücünün yaşaması halinde, yapılan sözleşmede belirtilen koşulların yerine getirilmesi kaydıyla alacak garanti altına alınır.

Hem yurt içi hem de yurt dışı işlemlerde kullanılabilen ve alacağı koruma altına aldığı için diğer finansal ürünlere kıyasla müşteriler tarafından daha sık tercih edilen bu hizmet modeli aracılığıyla verilen garanti limitleri sayesinde risksiz bir şekilde satış yapılabilir.

Tahsilat

Satılan mal ve hizmet bedelinin İş Faktoring aracılığıyla tahsilatı gerçekleştirilebilmektedir.

Söz konusu hizmet ile şirketlere, çalışan sayısı ve operasyonel iş süreçlerinde tasarruf imkanı sunulmaktadır.

Dijital Personelimizle Tanışın

İş Faktoring, verimlilik ve iş değerini artırmak, müşteri deneyimi ve iş modellerini geliştirmek amacıyla **Robotik Süreç Otomasyonu** teknolojisi kullanmaya başladı.



Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı



Mehmet ŞENCAN
Yönetim Kurulu Başkanı

Küresel ekonomi son yıllarda devam eden belirsizlik ve resesyon riski göstergeleri altında 2018 yılını tamamlamıştır. Dünya ekonomisinin yakın geçmiş verilerine bakıldığında hesaplamalar genel bir ekonomik daralmaya işaret etmekte olup, azalan ticaret hacmi ve sıkı para politikalarının da etkisiyle Dünya Bankası 2019 global büyüme oranını % 2,9 olarak öngörmüştür. IMF verilerine göre 2000-2017 yılları arasında % 5 olan dünya ticaret hacmi artışı, 2018 yılında % 4,2'ye, 2019 öngörülerinde ise % 4'e inmektedir. 2018 yılının ikinci yarısında ABD ve Çin arasındaki ticari gerilim ve artan belirsizlikler, ihracat ve yatırımları olumsuz etkileyerek ekonomik büyümeyi baskılamaktadır. Parasal sıkılaştırma ile birlikte yükselen borçlanma maliyetleri 2019 yılı için yavaşlama sinyalleri vermektedir. İş gücü piyasaları ise genel olarak artan istihdam ve azalan işsizlik ile güçlenmeye devam ederken, IMF'nin Dünya Ekonomik Görünüm Raporu dünya ekonomisini tehdit eden diğer riskler arasında jeopolitik endişeler ve siyasi belirsizliklerin de olduğunu kaydetmektedir.

FED 2018'İN SON TOPLANTISINDA POLİTİKA FAİZİNİ 25 BAZ PUAN ARTIRARAK % 2,5 SEVİYESİNE YÜKSELTİ

ABD Merkez Bankası (FED) 19 Aralık'ta gerçekleştirilen yılın son toplantısında beklentiler doğrultusunda fonlama oranını 25 baz puan artırarak % 2,00-2,25 seviyesinden % 2,25-2,50 seviyesine yükseltti. Bu sebeple Bankanın 2019 büyüme tahmini % 2,5'ten % 2,3'e inerken, 2019 yılına ilişkin PCE enflasyon beklentisi de % 2'den % 1,9'a geriledi. Toplantı verilerine bakıldığında medyan tahminlerine göre fonlama faizi öngörülerini 2019 için % 2,9, 2020 ve 2021 için % 3,1 olurken, uzun vadeli enflasyon beklentilerinin bir miktar değiştiği görülmektedir. 2019 sonu işsizlik tahminiye değişiklik göstermeyerek % 3,5 seviyesinde kaldı. Uzun vadeli işsizlikte medyan beklentisi % 4,5'ten % 4,4'e düştü.

AVRO BÖLGESİ BEKLENTİLERİ KARŞILAYAMADIĞI BİR BÜYÜME PERFORMANSI GÖSTERDİ

Avronun beklenenden fazla değer kazanması ve ihracatın bu durumdan olumsuz etkilenmesi, siyasi gerilimler ve küresel ekonomide tırmanan enflasyon sebebiyle Avrupa Merkez Bankası (ECB), Avro Bölgesi'nde 2018 yılı için büyüme beklentilerini 0,1 puan aşağı çekerek %1,9 düzeyine indirmiştir. IMF'nin Avro Bölgesi'ne ilişkin 2019 beklentileri ise % 1,9'dan % 1,6'ya indirilirken, enflasyon beklentisi ise % 1,6 olarak öngörülmektedir. Avro Bölgesi'ne yönelik aşağı yönlü revizyonda Almanya, Fransa ve İtalya'nın büyüme tahminlerinin düşürülmesi etkili olmuştur. İş gücü piyasasındaki iyileşme, uygun finansman koşulları ve iç talep ekonomik büyümeyi desteklemekte; ancak, ABD'nin ticaret politikasına ilişkin belirsizlikler ve jeopolitik riskler önümüzdeki dönemde Avro Bölgesi büyümesini olumsuz yönde etkileyecek faktörler olarak karşımıza çıkmaktadır.

2017 YILINDA SAĞLANAN DESTEK PAKETLERİ İLE TÜRKİYE EKONOMİSİNDE CANLILIK YAKALANDI

Türkiye 2018 yılına 2017 yılında üretim, yatırım ve uluslararası ticaretteki toparlanmaya bağlı olarak sağlam büyüme görünümüyle girmiş ve G20 ülkeleri arasında en hızlı büyüyen ülke olmuştur. 2017 yılında sağlanan destek paketleri ile Türkiye ekonomisinde yakalanan canlılık ve istihdam artışı, dünya ekonomisinde yaşanan ticaret savaşları ile birlikte yerini zorlu piyasa koşullarına bırakmıştır. ABD kaynaklı olarak uluslararası ticarete getirilen kısıtlamalar, FED'in parasal sıkılaştırma ve faiz artırımı kararları ve jeopolitik riskler sonucunda 2018 yılının ikinci yarısında görece ivme kaybı gözlemlenmiştir. Bu ivme kaybını takiben 2019-2021 Yeni Ekonomi Programına göre oluşturulan sıkı para ve maliye politikalarını içeren bir dizi aksiyon ile 2019 yılı için büyüme tahmini % 2,3 olarak öngörülmüştür.

Türkiye ekonomisi 2018 yılında iki farklı büyüme eğilimi göstermiştir. 2017 yılında yakalamış olduğu güçlü büyümeyi 2018 yılının ilk yarısında da sürdüren Türkiye ekonomisi, 2017 yılında uygulamaya alınan teşvikler ve artan ticaret hacmiyle birlikte % 7,4 büyüme performansı gerçekleştirmiştir. 2018'in ikinci yarısına gelindiğinde artan ticari gerilim özellikle gelişmekte olan ülkelere yönelik sermaye hareketlerinde etkisini hissettirmiş ve net sermaye hareketlerinde zayıflamaya sebep olmuştur. Jeopolitik gerginliklerin sürmesi küresel ekonomiyi olumsuz yönde etkileyerek finansal kırılganlıkları artırmıştır. Bu bakımdan Ortadoğu'daki gerginliklerin devam etmesi, İran üzerindeki yaptırımların yeniden gündeme gelmesi gibi ticari gerilimlerin Türkiye ekonomisini olumsuz yönde etkileyerek, büyüme beklentilerini baskılayabileceği düşünülmektedir.

2017 yılında gerçekleştirilen ekonomideki güçlü büyüme ve teşviklerin de etkisiyle yükselen istihdam artışı, bu eğilimi 2018 yılının ilk çeyreğinde de göstermiştir. Bununla birlikte ekonomide başlayan belirsizlik ve dengelenme süreciyle birlikte yıllık istihdam oranında azalma, işsizlik oranlarında ise artış gerçekleşmiştir.

IMF'nin Dünya Ekonomi Görünümü Raporunda, yükselen piyasalar ve gelişmekte olan ekonomiler grubunda bulunan tüm ülkeler gibi Türkiye'ye yönelik büyüme beklentileri de 2019 yılı için aşağı yönlü revize edilmiş; 2018 yılı için % 3,5, 2019 yılı için ise % 0,4 büyüme öngörülmüştür. Tüketici fiyat endeksinin 2019 sonunda % 16,7 seviyesinde gerçekleşmesi beklenmekte olup, işsizlik oranı ise 2019 sonu için % 12,3 olarak tahmin edilmektedir. Cari açığın gayrisafi yurt içi hasılaya oranının 2018 sonunda % 5,7'e yükseldikten sonra 2019 yılında % 1,4'e gerilemesi beklentiler arasında yer almaktadır.

İŞ FAKTORİNG, RİSK İZLEME VE PROAKTİF YÖNETİM ANLAYIŞININ ÖNEM KAZANDIĞI BAŞARILI BİR FAALİYET YILINI GERİDE BIRAKTI

İş Faktoring, 2017 yılında gerçekleştirdiği kurumsal başarısını 2018'de de sürdürme amacıyla risklerin etkin bir şekilde yönetildiği, proaktif iş modellerinin geliştirildiği ve teknolojik yatırımların devam ettiği başarılı bir faaliyet yılını geride bırakmıştır.

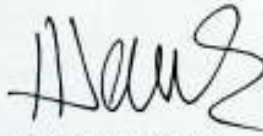
"İş Grubu" bünyesinde bulunmanın vermiş olduğu güven ve güçlü marka değeri ile zorlu rekabet koşulları içerisinde yakalamış olduğu başarısını sürdüren İş Faktoring, uzman kadrosu ve rasyonel çalışma anlayışı ile sektöre örnek olmaya devam etmiştir. Ülke ekonomisine değer katmak ve sektörü geliştirmek amacıyla girişimlerine devam eden İş Faktoring, Dünyada bir ilk olma özelliğini taşıyan ÇekMatik dijital ürünü ile Londra Bankacılık ve Finans Enstitüsü tarafından üç farklı kategoride aday gösterilmiş ve ülkemizi uluslararası arenada en iyi şekilde temsil etmiştir.

Yenilikçi çalışma anlayışını her daim iş modellerine yansıtmak amacıyla olan İş Faktoring, geliştirmiş olduğu ÇekMatik Garanti, İş Tedarik ve İş Supplier ürünlerinin yanı sıra, operasyonel mükemmelliği yakalamak ve verimliliği artırmak amacıyla 2018 yılında Robotik Süreç Otomasyonu Projesini de hayata geçirmiş; çalışanlarının ve dolayısıyla müşterilerinin deneyimlerine değer katmaya devam etmiştir.

2018 yılının ilk yarısında ciro ve faktoring alacaklarındaki yüksek büyüme performansını sürdüren İş Faktoring, 2018 yılının ikinci yarısına gelindiğinde ekonomik konjonktür gereği risk yönetimi faaliyetlerine daha çok ağırlık vermiş; bu süreçte risk yönetiminde alınan doğru kararların yanı sıra sahip olduğu güçlü marka değeri, sağlam finansal yapısı ve İş Bankası ile olan güçlü bağlarının da yardımıyla zor piyasa koşullarında başarılı sonuçlar elde ederek yılı kapatmıştır.

İş Faktoring, sürdürülebilir başarı yolunda, ülke ekonomisine değer katmak adına her zaman olduğu gibi çalışmalarına önümüzdeki yıl da devam edecektir. Bu zorlu yolculukta başarımızın en büyük güvencesi olan değerli çalışanlarımıza, bizlere güvenen müşterilerimize ve paydaşlarımıza Yönetim Kurulumuz adına teşekkürü borç bilirim.

Saygılarımla,



Mehmet ŞENCAN
Yönetim Kurulu Başkanı

Genel Müdür'ün Mesajı



A. Erdal ARAL
Genel Müdür

İş Faktoring, proaktif yönetim tarzı, geliştirmiş olduğu yeni iş modelleri ve dinamik ekibiyle birlikte etkin risk yönetimi anlayışını benimseyerek ulaştığı karlılıkla sektördeki başarısını devam ettirdi.

Değerli paydaşlarımız,

2018 yılında küresel ekonomideki gelişmeler, FED'in para sıkılaştırma programı ve faiz artırım kararlarına ilaveten özellikle 2018 yılının ikinci yarısı itibarıyla yaşanan spekülasyon kur atakları, ekonomimiz üzerinde olumsuz etkiler yaratmıştır. Türk Lirası belli başlı yabancı para birimlerine göre önemli oranda değer kaybına uğramış; kurun etkisiyle yükselen enflasyon, oluşan güven kaybı ve ticaret hacimlerinde yaşanan daralmalar neticesinde özel sektör ödeme dengelerinde bozulmalar meydana gelmiştir. Açıklanan Yeni Ekonomi Programı ile birlikte başlayan dengelenme sürecinde özellikle ithalat rakamlarındaki düşüş sayesinde cari açığa meydana gelen azalmaya rağmen, büyümedeki ivme kaybı ve artan işsizlik oranları ile birlikte ülkemiz ekonomide zorlu bir yılı geride bırakmıştır.

İş Faktoring, bu süreçte 25 yıllık bilgi birikimi ve uzman kadrosuyla birlikte değişimleri iyi analiz etmek suretiyle ülkenin dört bir yanındaki müşterilerinin ihtiyaç ve deneyimlerine uygun çözümler üretmeyi sürdürmüştür; iş ortağı olma anlayışıyla müşterilerine değer yaratmayı her zaman öncelikli hedefleri arasında tutarak sektördeki rekabet avantajını her geçen gün artırmıştır.

PROAKTİF YÖNETİM TARZIYLA KARLI BİR FAALİYET YILINI GERİDE BIRAKTIK

İş Faktoring, güçlü marka değeri, sağlam kurumsal yapısı, müşteri odaklı hizmetleri, etkin sermaye ve risk yönetimi anlayışıyla 2018 yılında ekonomide yaşanan sıkıntılara rağmen başarılı bir yılı geride bıraktı.

Sergilediği proaktif yönetim tarzı sayesinde 2018 yılında da güçlü sonuçlar elde eden Şirketimiz, 10,5 milyar TL işlem hacmi ve 2,7 milyar TL ortalama faktoring alacak bakiyesi ile yılı %197 gibi yüksek bir net kar artışıyla tamamladı.

Risk Politikalarımız ve sorunsuz büyüme stratejimiz doğrultusunda, risk izleme faaliyetlerinin etkinliğini artırmak ve gerekli önlemleri zamanında almak suretiyle takipteki krediler oranını %1,12 oranında tutmayı başardık. Verimlilik ve karlılık odaklı çalışmalarımız sonucunda özkaynaklarımız %60 oranında artarak 301 milyon TL'ye ulaşırken, özkaynak karlılığımız ise %60,56 olarak gerçekleşti.

Yaptığımız teknolojik yatırımlar sonucu sunduğumuz hizmet ve çözümlerimizle müşterilerimize olan desteğimizi artırdık ve yurt dışı işlem hacmimizi 2,2 milyar TL'ye, yurt içi işlem hacmimizi ise 8,3 milyar TL'ye ulaştırdık. Uluslararası faktoring işlemlerinde uyguladığımız stratejiler doğrultusunda ithalat faktoring işlem hacmi 560 milyon TL, ihracat faktoringi işlem hacmi ise 1,6 milyar TL olarak gerçekleşti.

Sunmuş olduğumuz ürün çeşitliliği ve müşteri odaklı hizmet anlayışımız ile gerek Genel Müdürlük gerekse Şubeler Pazarlama ekiplerimizin yaptığı 2.418 adet ziyaret sayesinde 2018 yılında da müşterilerimize yakın temas içinde olduk ve yurt içi/yurt dışı faktoring ürünlerimizden faydalanmalarını sağladık. Bu hizmet anlayışımızın bir sonucu olarak 2018 yıl sonu müşteri adedimizin bir önceki yıla oranla %21 artarak 6.395'e ulaşması bizi ayrıca gururlandırdı.

Mevcut müşterilerimizin %79'unun KOBİ ve mikro ölçekli firmalardan oluşması da dünyada bir ilk olarak geliştirilen ÇEKMATİK ürünümüzün başarısını bir kez daha kanıtlamış oldu.

ÇEYREK ASIRLIK TECRÜBEYLE SEKTÖRDE FARK YARATTIK

Ülkemizin ilk ulusal bankası olan Türkiye İş Bankası'nın bir iştiraki olarak Bankamızın tarihin izlerinden almış olduğu misyonla oluşturduğu kurum kültüründen hareketle ülkemiz, paydaşlarımız ve müşterilerimiz için değer yaratmayı sorumluluk ve borç bilerek her yıl olduğu gibi bu yıl da çalışmalarımıza hız kesmeden devam ettik. Yenilikçi iş modellerimiz, köklü tecrübemiz, her biri alanında uzman ve müşteri beklentilerini gerçekleştirmeyi hedeflemiş çalışanları ile sektörde fark yaratmaya devam ettiğimiz 2018 yılını sizlere özetlemek isterim.

Geride bıraktığımız faaliyet döneminde ihracat faktoringi başta olmak üzere uluslararası faktoring işlemlerindeki pazarlama etkinliğini artırarak, KOBİ ve mikro segment müşterilere odaklandık ve ucuz finansmana erişim konusunda sıkıntı yaşayan firmaları uygun maliyetli kredilerle buluşturularak uluslararası pazarlarda rekabet güçlerini artırmalarıyla yeni müşteri ve pazarlara daha cesaretle nüfuz edebilmelerine vesile olduk.

Müşterileri ile sürekli ve karşılıklı kazanımı esas alan bir çalışma anlayışla Türk Eximbank kredilerini özellikle ucuz fon ihtiyacı olan firmalara sunarak portföyümüzdeki ihracatçı firmalara yenilerini ekledik. Öte yandan, yurtdışı işlemlerde muhabirlerden sağlanan uygun fonlar ile gerçekleştirilen ihracat işlemleri, İş Faktoring'in sektörden pozitif yönde ayrışmasına katkı sağlayan unsurlardan birisi oldu. Dünyanın en büyük kalkınma bankası olan IBRD (The International Bank for Reconstruction and Development) Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası'ndan, TSKB (Türkiye Sınai Kalkınma Bankası) kanalıyla sağlanan özel fondan da ihracatçı müşterilerimize kaynak aktararak ülkemizin ihracat hedeflerine ulaşması için destek sağladık.

2017 yılında geliştirilen ve dünya faktoring sektöründe bir ilk olan ÇEKMATİK ürünümüzle Mikro ve KOBİ segmentinde yer alan müşterilerimizin hızlı ve güvenilir şekilde nakde ulaşmalarını sağladık.

Toplam hacmimiz içinde payı artan Tedarikçi Finansmanı ürünümüzü de "İş Tedarik" uygulamasıyla dijital ortama taşıyarak hem şirketler üzerindeki operasyonel iş yükünün azalmasına hem de tedarikçilerin ihtiyaç duydukları finansmana güvenilir bir kaynaktan pratik bir şekilde ulaşmalarına olanak tanıdık.

2018 yılında Kredi Modülü oluşturarak, kredi limit teklifi yapılacak firmaların finansallarının teklif öncesinde Pazarlama Bölümü çalışanlarınca değerlendirilmesini sağladık. Aynı zamanda gerek makroekonomik göstergeler, gerekse tüm sektörlerde yaşanan gelişmeleri göz önünde bulundurarak, cari yılın başından bu yana şirketimiz kredi portföyünü 3'er aylık mali verilerle gözden geçirerek, senaryo analizleri yaptık. Ekonomik gelişmelerin bilançolar üzerindeki etkilerini izledik ve proaktif bir yaklaşımla gerekli önlemleri alarak portföyümüzün kalitesini koruduk.

Fonlama kaynaklarımızı geliştirmeye ve çeşitlendirmeye devam ettiğimiz faaliyet yılında, 2014 yılında başladığımız TL bono ihraçları fon yönetimimize önemli katkılar sağladı. 2018 yılında toplam 1.451 milyon TL nominal tutarda iskontolu bono ihracına karşılık, yıl içerisinde 1.124 milyon TL nominal tutarlı bonoların itfası gerçekleştirildi. Yatırımcıların büyük ilgisi sayesinde, İş Faktoring aynı zamanda sektördeki en yüksek nominal değerli bono ihracını gerçekleştirerek bir ilke imza atmayı da başardı.

YENİ İŞ MODELLERİ GELİŞTİRDİK

Teknolojinin hem küresel hem yerel düzeyde ciddi anlamda etkisini hissettirmeye başladığı ve Endüstri 4.0'ın hayatımızın her alanında rol alacağını gösterdiği son günlerde, İş Faktoring olarak yenilikçi çalışma anlayışıyla iş modellerine daima yansıyan teknolojik yatırımlarımıza hız kesmeden devam ettik.

Sektörde bir ilki gerçekleştirdiğimiz, şirket operasyonlarını hızlandırarak ve daha verimli hale getirerek çalışanların ve müşterilerin deneyimlerine daha fazla katkı sağlamayı hedeflediğimiz yapay zeka ile yazılım kullanımını ifade eden, yüksek hacimli ve tekrarlanabilir görevleri ele alan bir makine öğrenme yeteneği olan Robotik Süreç Otomasyonu (RPA) uygulamasının temellerini attık.

2017 yılı itibarıyla tamamladığımız, KOBİ ve mikro segmentinde yer alan firmaların güvenilir ve hızlı bir şekilde nakde ulaşmasını sağlayan chatbot uygulamamız olan Çekmatik'e 2018 yılında "Garanti" hizmetini de ekleyerek müşterilerimizin finansmanın yanı sıra bu kanaldan alacaklarını garanti altına almalarını da sağladık.

İşletmelerin finansman işlemlerini daha hızlı ve güvenli gerçekleştirerek operasyonel iş yükünden tasarruf etmelerini amaçlayan Tedarikçi Zinciri Finansmanı uygulamamız olan İş Tedarik'i hayata geçirerek teknolojik ürün çeşitliliğimizi artırmış olduk. Ayrıca ihracat hacmini artırmak isteyen müşterilerimiz için vadeli alacaklarını garanti altına almalarını dijital ortamdan sağlayan İş Supplier uygulamasını da geliştirilen yeni uygulamalarımız arasına kattık.

BAŞARILARIMIZIN DEVAMLILIĞI İÇİN 2019 YILINDA DAHA ÇOK ÇALIŞACAĞIZ

25. kuruluş yıldönümümüzü kutladığımız faaliyet yılını geride bırakırken, 2019 yılında da geçmişteki başarılarımızı sürdürülebilir kılmamız gerektiğinin bilinciyle müşterilerimize en uygun ürün ve hizmetleri sunmaya devam edeceğiz.

İş Faktoring olarak sürdürülebilir büyümede dijital dönüşümün önemli paya sahip olduğunun inancıyla 2017 yılında başladığımız dijitalleşme çalışmalarımız sonucu geliştirdiğimiz ÇekMatik, ÇekMatik Garanti, İş Tedarik, İş Supplier gibi uygulamalarımızın yaygınlaştırılması çalışmalarına 2019 yılında da devam edeceğiz.

Dış ticaret hacmi yıldan yıla artan ülkemizde, ihracat hacmini büyütmek isteyen firmaların güvenle ticaret yapmalarına zemin sağlayan İş Supplier ürününün tanıtım ve pazarlanması konusu 2019 yılında Şirket gündeminin üst sıralarında yer alacaktır.

Teknoloji ile süreçlerimizi buluşturma hedefimiz ile birlikte operasyonel verimliliğimizi artırarak çalışanların ve müşterilerin deneyimlerine daha fazla katkı sağlamayı hedeflediğimiz Robotik Süreç Otomasyonu (RPA) uygulamasını tüm İş süreçlerimize entegre etmeye çalışacağız. Bu noktada İş Faktoring olarak sektörde ihtiyaç ve değişikliklere en hızlı çözüm önerilerini üreten ve stratejik adımları atan şirket olarak bu konudaki liderliğimizi sürdüreceğimize inanıyoruz.

2019 yılında bizleri daha büyük hedef ve başarıların beklediğinin farkında olarak bu zorlu yolculukta en büyük sermayemiz ve en değerli varlığımız olan insan kaynağımızla, kurumsal değerlerimizin kaynağı olan Türkiye İş Bankası çatısı altında olmanın verdiği gurur ve güç ile geleceğe umut ve güvenle bakmaya devam ediyoruz. Her zaman yanımızda yer alan Grup şirketlerimize, özverili çalışmalarını hiç esirgemeyen ekibimize, bize her daim güvenen müşterilerimize ve tüm paydaşlarımıza teşekkürü borç bilirim.

Saygılarımla,



A. Erdal ARAL
Genel Müdür



İş Tedarik

www.istedarik.com

İş Tedarik

İŞLEM İZLEME İŞİLEME İZLEME İŞİLEME İZLEME İZLEME İZLEME İZLEME İZLEME

İŞİLEME İZLEME

UYGULAMA NASIL ÇALIŞIR?

Fatura girişi yapılır

İşletimin alıcısından gelen fatura bilgileri
sistemde kaydedilir ve ilgili alıcının
bilançosuna yansıtılır.



İşlem talebi oluşturulur

İşletimin alıcısından gelen fatura bilgileri
sistemde kaydedilir ve ilgili alıcının
bilançosuna yansıtılır.



Alıcı teyit eder

İşletimin alıcısından gelen fatura bilgileri
sistemde kaydedilir ve ilgili alıcının
bilançosuna yansıtılır.



Dünya Ekonomisinde Görünüm

2018 yılının özellikle 2. yarısında görülen (her ne kadar halen görüşmeler devam etse de) ticaret savaşları gerilimi, faizlerin yükselmesi ve parasal sıkılaştırma ile birlikte artan borçlanma maliyetleri, piyasalarda artan oynaklık global ekonomide yavaşlama sinyalleri vermektedir. Bu etkenlerin yarattığı risk algısı ile tüm dünya borsaları 2018'in özellikle son çeyreğinde düşüşler yaşamıştır. Tüm dünyada borsa endeksi olarak kabul edilen FTSE All-World Index 2018'i %12 düşüşle kapatmıştır. Gelişmekte olan ülkelerle birlikte en çok etkilenen Çin'de yer alan Şangay Borsası ise %25 düşüş göstermiştir. Ekim ayında zirve değerlerine ulaşan Dow Jones yılı %5,6 düşüşle kapatmıştır.

Ekonomik daralma sinyalleri 865'i gören petrol fiyatlarında düşüşler yaratmış olup, 2018'de petrolün ortalama değeri 68\$ olarak gerçekleşmiştir. Petrolün varil fiyatı yıllık %24,9, yıl içinde ulaştığı zirve değerinden ise %77,4 düşüşle 45\$'dan kapatmıştır. İran ambargosu ile yükselen petrol fiyatlarının düşmesinde 8 ülkenin ambargo dışında tutulması, ABD ve OPEC üretim artışı ve global daralma beklentileri etkili oldu. 2019 yılında petrolün ortalama fiyatının 67\$ olarak gerçekleşmesi beklenmektedir. Ancak İran ambargosu, OPEC üretim miktarı ve talep daralmasının şiddeti belirsizlik yaratmaya devam etmektedir.

Dolar faizinin yükselişi ile birlikte gelişmekte olan ülkelere para çıkışı yaşanmıştır. Gelişmekte olan ülke paraları Nisan 2018'den itibaren ortalama %10 değer kaybetmiştir. En çok etkilenen ülkeler ise Arjantin ve Türkiye olmuştur. Bu durum gelişmekte olan ülkelere enflasyonist etkiler yaratmıştır. Ülkelerin kredi notu da benzer şekilde düşerek bazı ülkelere yatırım yapılabilir seviyenin altına gerilemiştir. Artan para talebini karşılamak için birçok gelişmekte olan ülke faizlerini artırmak zorunda kalmış olup, bu durum borçlanma maliyetlerini yükselterek yatırımları olumsuz etkilemiştir.

Amerikan ekonomisi iyi bir görünüm gösterirken Avrupa Brexit ile birlikte beklenenin biraz altında büyümüştür. Gelişmekte olan ekonomilerde büyüme %2,2 olarak gerçekleşirken, gelişmekte olan ülkelere beklentilerin 0,3 puan altında kalarak %4,2 olarak gerçekleşmiştir.

Azalan ticaret hacmi ve sıkı para politikaları sebebiyle, Dünya Bankasının öngörülerine göre 2019'da global büyüme %2,9 olarak öngörülmektedir. 2020-2021 yılları için ise bu oran %2,8 olarak beklenmektedir. Gelişmekte olan ülkeler için 2019'da büyüme oranının %4,2'de sabit kalması, takip eden 2020-2021 yıllarında ise hafif bir yükselişle %4,4 oranına ulaşması beklenmektedir. Ancak parasal sıkılaştırmada beklenenden daha hızlı bir ilerleme kaydedilmesi ve doların 2019 içinde yeniden diğer para birimlerine karşı değer kazanması sonucunda özellikle son yıllardaki parasal gevşemenin etkisiyle döviz borcu yükselmiş olup, bu durumun likidite ihtiyacı duyan gelişmekte olan ülkeleri zora sokabileceği ve 2019 ekonomisinin beklenenden kötü gelişim göstermesine sebep olabileceği belirtilmektedir.

Ticaret savaşları global ekonomiyi olumsuz etkilemeye devam etmektedir. Şu ana kadar uygulanan tarifeler sebebiyle ABD'nin ithalatının %12'si, Çin'in ithalatının %6,5'i ve dünya ticaretinin %2,5'i etkilenmiştir. Ticaret savaşlarında beklenen tarifelerin yürürlüğe girmesinin dünya ticaret hacminin %5'ini olumsuz etkilemesi öngörülmektedir. Böyle bir durumda fiyatların yükselmesi ve global ticaret hacminin azalması riski beklenmektedir. Dünyanın iki dev ekonomisi olan Amerikan ve Çin ekonomilerinde bir durgunluk ihtimali yüksek görülmesine de beklenenden fazla bir yavaşlama görülmesi durumunda bunun gelişmekte olan ülkelere daha fazla olumsuzluk yaratması olası görülmektedir. G20 zirvesinden sonra tarifelerin yükseltilmesinin belli bir süre askıya alınması geçici olarak bir rahatlama yaratsa da potansiyel stres kaynağı olarak yatırımların ve ticaret hacminin azalmasına sebep olmaktadır.

Amerika Birleşik Devletleri

ABD ekonomisi 2018 yılının en iyi performans gösteren ekonomisi olmuştur. Ekonomi beklentilerden daha iyi gelen talep artışı sayesinde %2,9 büyüme gösterirken, işsizlik oranları son 50 yılın en düşük seviyelerine gerilemiştir. Maaş artışları enflasyonun üzerinde gerçekleşerek refah seviyesi yükselmiştir. Çoğunluğu Çin mallarına olmak üzere 300 Milyar \$ tutarındaki ithalata vergi getirilmiş, bunun karşılığında ise 150 milyar \$'lık Amerikan ihracatına ekstra vergi gelmiştir. Bu durumun ABD ekonomisinde, fiyatların yükselmesi, ticaret hacminin düşmesi ve yatırımların azalması gibi olumsuz etkiler yaratma riski mevcuttur. Bu sebeple 2019 için ABD büyümesinin %2,7, 2020-21 yılları için ise %1,7 olması öngörülmektedir.

Avrupa

Avrupa ekonomisi beklentilerin 0,2 puan altında kalarak 2018'i %1,9 büyüyerek tamamlamıştır. Bunun başlıca sebebi Avronun beklenenden fazla değer kazanmasının ihracata olumsuz yansımaları olmuştur. İşsizlik oranları düşerken enflasyon %1 oranında seyretmeye devam etmiştir. Önümüzdeki dönem enflasyon beklentisi ise %1,6 olarak görülmektedir. Avrupa Merkez Bankasının düşük faiz oranını en azından 2019 ortasına kadar sürdürmesi beklenmektedir. Finansal borçlanma oranları artmaya devam etmektedir. Fransa'daki gösteri ve grevlerin hükümete daha fazla harcama ve daha düşük vergi sistemini zorunlu kılması durumunun Fransa ekonomisine ek yük getirmesi beklenmektedir. İtalya'da ise borçlanma maliyetleri ülkenin görünümündeki oynaklık ve belirsizlikten dolayı artmıştır.

Avrupa Bölgesinde global ekonomideki yavaşlama sebebiyle 2019'da %1,9 büyüme beklenmektedir. 2020-21 büyüme beklentisi ise %1,4 civarında görülmektedir.

Çin

2018 yılında Çin'in endüstriyel üretim ve ihracat oranlarında gerileme görülmüştür. Çin borsalarında düşüş gözlemlenirken bono faizleri yükseliş eğilimine girmiştir. Hükümet harcamaları azalma göstermekle birlikte özel sektördeki harcamalar artarak büyümeye olan etkisini nötrlemiştir. Büyük şehirlerdeki ev fiyatları gerilerken artan enerji fiyatları ve yuanın dolar karşısında değer kaybetmesi sebebiyle tüketici fiyatlarında artış görülmüştür. Çin hükümetinin parasal destekleyici politikaları sayesinde ekonominin ticaret savaşlarından en az şekilde etkilenmesi hedeflenmektedir. Çin hükümetinin düşük borç oranı, yüksek para rezervi ve dış yatırıma bağımlılığının düşük olması Çin ekonomisini dirençli halde tutmaktadır.

2018 için Çin'in büyümesi %6,5 olarak tahmin edilirken 2019'da %6,2, 2020-21 için ise %6 olarak gerçekleşmesi öngörülmektedir.

Doğu Asya ve Pasifik

Doğu Asya ve Pasifik bölgesinin dünyanın en hızlı büyüyen gelişmekte olan bölgesi olarak 2019 yılında %6 büyümesi beklenmektedir. Çin %6,2 büyümeyle bölgenin lokomotifidir. Olurken diğer bölgelerin ortalama büyüme oranının ihracatın azalmasına rağmen iç talepteki artış sebebiyle %5,2 olarak gerçekleşmesi öngörülmektedir. Endonezya'nın büyüme oranı %5,2 olarak görülürken Tayvan ekonomisindeki büyümenin %3,8'e gerilemesi beklenmektedir.

Doğu Avrupa ve Merkezi Asya

Azalan ihracat ile Bulgaristan, Hırvatistan ve Romanya'da ekonomi küçülürken güçlü tüketim talebi ile Romanya'nın 2018 yılını %5'in üzerinde büyüme ile kapatması beklenmektedir. Ekonomik ambargolara rağmen Rusya dengeli ve sabit büyüme oranını petrol üretimini artırarak korumayı başarmıştır. Rusya'nın 2018 sonu itibarıyla %1,6, 2019 için ise %1,5 büyümesi öngörülmektedir. Beklenenin üstünde petrol üretimi yapan Kazakistan'da ise 2018 için %3,8 büyüme beklenmektedir. Romanya ve Belarus gibi dış borcu olan ekonomiler daha kırılgan bir görünüme sahip iken, Ermenistan, Azerbaycan, Ukrayna gibi ülkeler politik belirsizliğin getirebileceği riskleri taşımaktadır.

Latin Amerika

Bölgenin 2018 büyüme beklentisi %1,7 olarak tahmin edilirken, Brezilya'nın %2,2, ABD ile sınır problemi yaşayan Meksika'nın %2 büyüme göstermesi beklenmektedir. Artan işsizlik ve daralan talep yaşayan Arjantin'de büyümenin %1,7 seviyesinde kalması öngörülmektedir.

Orta Doğu ve Kuzey Afrika

Bölgenin 2019 büyüme beklentisi %1,9 olurken petrol ihracat eden körfez ülkelerinde bu oran %2'den %2,6'ya yükselmesi öngörülmektedir. İran'ın ise ambargoların etkisiyle %3,9 oranında küçülmesi beklenmektedir. Cezayir'in büyüme beklentisi %3,9 olurken Mısır'ın artan iç talep ve yatırım teşvikleri ile %5,6'lık bir büyüme oranını yakalaması beklenmektedir.

2019 Ekonomisinde Riskler

- Beklenenden daha hızlı gerçekleşen parasal sıkılaştırma politikaları ani ve düzensiz kur oranları yaratarak ekonomide belirsizliği daha da derinleştirebilecektir. Bu durumdan en çok Türkiye konumundaki ülkeler etkilenecektir.

- Ticaret savaşlarının şiddetlenmesi global ticaret akışını olumsuz etkileyebilecektir. Bunun sonucunda ticaret hacminde, üretimde ve yatırımlardaki daralma beklenenden daha fazla olabilecektir. Uluslararası ticarete güven ortamında bozulma yaşanabileceği düşünülmektedir.

- Yükselen global politik belirsizlik, kutuplaşma, jeopolitik riskler ve çatışmalar dünya ticaretini ve gelişmekte olan ülkelere para girişini olumsuz etkileyebilecektir.

- Amerika ve Çin ekonomilerinin bir duraksamaya girmesinin ani bir global durgunluk yaratabileceği düşünülmektedir. Ekonomik krizler tarihsel olarak yüksek büyüme ve yüksek borç oranları akabinde aniden oluşmuştur. Amerika ekonomisinde %1'lik bir düşüş gelişmekte olan ülkelerde bir yıl içinde %0,6'lık bir düşüş yaratmaktadır. Aynı şekilde Çin ekonomisindeki %1'lik düşüş ise %0,3'lük bir düşüş yaratmaktadır. Dolayısı ile her iki ülkede %1'lik bir düşüş 2020 yılında global ekonomide toplamda %1'lik bir düşüş yaratabilecektir ki bu da bir resesyon riski doğurabilecektir.

- Piyasalardaki belirsizlikten dolayı emtia fiyatlarında ve sermaye piyasalarında aşırı dalgalanmaların meydana gelebileceği düşünülmektedir.

- Politik riskler: İngiltere'nin Brexit süreci, Fransa'daki gösteriler, İtalya'nın Avrupa Birliği ile olan sorunları, Ortadoğu'daki savaş ve terör süreçleri, İran ambargosu dünya ekonomisi için güvensizlik yaratmaktadır.

Olumlu Senaryolar

- Ticaret savaşlarının bir çözüme kavuşması.

- FED parasal sıkılaştırma ve faiz oranlarında gevşeme durumu.

- Yapay zeka, büyük veri analizi, hızlı teknoloji transferi gibi teknolojik gelişmelerin üretim kapasitelerini ve verimi artırıcı etki yaratması.

- Büyüme oranlarının korunarak talebin canlı tutulması.

Türkiye Ekonomisinde Görünüm

2018 yılında azalan küresel ticaret hacmi, FED'in parasal sıkılaştırma programı ve faiz artırımı kararlarıyla Türkiye, Arjantin'den sonra en olumsuz etkilenen gelişmekte olan ülkeler arasında yer almıştır. Yüksek özel sektör borcu Türkiye'yi parasal sıkılaştırma programlarına karşı daha kırılgan bir hale getirmiştir. 2018 yılının özellikle 2. yarısında Türk Lirası dolar ve diğer yabancı para birimlerine göre %30 civarında değer kayıpları yaşarken özel sektör ödeme dengeleri bundan olumsuz etkilenmiştir. Borçlanma oranları yükselirken iç piyasada talep daralması görülmüş ve sanayi kapasite kullanım oranı %74 seviyesine kadar gerilemiştir. Artan küresel ekonomik endişe ve daralma beklentileri sebebiyle yurt dışından gelen doğrudan yatırım oranlarında da gerileme görülmüştür. TCMB tepki olarak sıkı para politikası uygulamasına geçerek faiz oranlarını %24'e yükseltmiştir. Türkiye, Romanya ve Ukrayna ile birlikte 2017'ye göre daha yüksek politika faizine sahip olan 3 Doğu Avrupa ve Merkezi Asya ülkesinden biri olmuştur. Enflasyon Ekim ayında %25 seviyesine kadar yükselmiş, ancak düşen petrol fiyatları ve döviz kurunun etkisiyle Kasım ve Aralık ayında tekrar düşüş eğilimine girerek %20 seviyesine inmiştir. Nisan 2018'de %9,5 seviyesine inen işsizlik oranı yılın 2. yarısında artışa geçerek %11'in üzerine çıkmıştır. Yükselen dövizin etkisiyle özellikle son çeyrekte ithalatta düşüş, ihracatta ise artış yaşanması sebebiyle cari açık USD 39,4 Milyar'a düşmüştür.

IMF'nin Ekim 2018'de yayımladığı rapora göre Türkiye ekonomisinin 2018'de %3,5 ve 2019'da %0,4 büyümesi öngörülmektedir. Tüketici fiyat endeksinin 2019 sonunda %16,7 seviyesinde gerçekleşmesi beklenmekte olup, işsizlik oranı ise 2019 sonu için %12,3 olarak tahmin edilmektedir. Cari açığın gayrisafi yurt içi hasılaya oranının 2018 sonunda %5,7'e yükseldikten sonra 2019 yılında %1,4'e gerilemesi beklentiler arasındadır. Dünya Bankası'na göre ise Türkiye'nin 2019'da %1,6, 2020'de ise %3 büyüyeceği tahmin edilmektedir.

Türkiye'deki ekonomik sıkıntıların bölgeye doğrudan etkisinin çok büyük seviyede olması beklenmemektedir. En fazla olumsuz etki Türkiye ile ihracatının %9'unu yapan Azerbaycan üzerinde olabilecektir.

Türkiye için en büyük risk olarak döviz üzerinden yüksek borcu bulunan özel sektörün yüksek enflasyon, artan maliyetler ve talep azalması ile iflaslar yaşaması ve bankaların zor durumda kalması olarak değerlendirilmektedir. Buna önlem olarak birçok özel sektör şirketi, borcunu riske karşı koruma (hedge etme) ve yeniden yapılandırmaya konu etme yoluna girmiş durumdadır. Bu riske karşı hükümet de çeşitli teşvik ve vergi indirim programlarıyla özel sektöre destek olmaya çalışmaktadır. Bunun dışında politik belirsizlikler ve Suriye başta olmak üzere çevredeki jeopolitik riskler Türkiye'nin ekonomisini olumsuz etkileyen risk faktörleri olarak gözükmemektedir.

2017 yılında KGF kredilerinin etkisiyle genişleyen kredi arzı, 2018 yılında yaşanan konjonktürel gelişmeler ve özellikle Ağustos ayında yaşanan kur atağının etkisiyle, reel olarak daralmıştır. Kredi arzındaki daralmaya ek olarak; borç ödeme gücü gerileyen, yüksek faiz oranları ve kurlar sebebiyle yatırım planlarını ertelemek durumunda kalan, artan konkordato başvuruları nedeniyle alacak tahsilinde sorunlar yaşayan reel sektörün kredi talebinde de azalma meydana gelmiştir. Ekonomiye dair risk algısının yükseldiği bir yıl olan 2018 yılını özetlemek gerekirse; kredi arz eden kuruluşların kredi standartlarını sıkılaştırarak, daha ziyade yeniden yapılandırma ve alacaklarını vadeye yayma stratejisi benimsedikleri, kredi talep edenlerin ise genel olarak mevcut durumlarını koruma veya küçülme stratejisi uyguladıkları söylenebilir.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 2018 yılına ilişkin yayınladığı verilere göre; sektörün aktif büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %21'lik azalışla 34,6 milyar TL, faktoring alacak bakiyesi ise %24'lük azalışla 31,4 milyar TL seviyesinde belirlenmiştir. 58 faktoring şirketi ile faaliyet gösteren sektör, her geçen gün genişleyen ve bugün sayısı 100 bini aşan müşterilerine hizmet vermektedir. 2017 yılında KGF kredilerinin etkisiyle takipteki krediler oranı azalan sektörde, 2018 yılında yaşanan ekonomik ve konjonktürel gelişmeler sorunlu alacakların bariz bir şekilde artmasına neden olmuştur. Anılan yılda, sektörün takipteki alacaklarının net tutarı bir önceki yılın iki katına ulaşırken, takipteki brüt alacakların %40 oranında arttığı belirlenmiş, sektörün takipteki krediler oranı %3,5'tan %6,2'ye yükselmiştir. Ayrıca, piyasa genelinde karşılıksız çek oranları da sıçrama göstermiş, 2018 yılı Aralık ayı itibarıyla adet bazında %4,8, tutar bazında %4,7 seviyesine ulaşmıştır.

Kur dalgalanmalarının ve risklerin yüksek seyrettiği 2018 yılında faktoring sektöründe kullanılan kredilerin pasif içindeki ağırlığı %73'ten %67 seviyelerine kadar gerilemiştir. Özkaynaklar ise %17 büyüme ile 6,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Sektörün 2018 yılı net kârı önceki yıla kıyasla %41 oranında artış göstererek 1,3 milyar TL olmuştur. 2018 yıl sonu itibarıyla sektörde faaliyet gösteren şirketlerin toplam müşteri sayısı 92.422, şube sayısı 354, istihdam edilen çalışan sayısı ise 4.355 kişidir.

2019 BEKLENTİLERİ

Faktoring sektöründe 2018 yılı ile paralel bir büyüme öngörülse de vadelerin kısalması ile cironun artması beklenmektedir. Tedarikçi finansmanı ve ihracat faktoringinin ise sektörün önde gelen ürünleri olacağı ve büyüme oranlarının sektörün üzerinde gerçekleşeceği düşünülmektedir.

Küçük ölçekli tedarikçilerin teminat sıkıntısı yaşamadan, sürdürülebilir, makul seviyede faiz oranları ile desteklenebileceği ve vadeden önce nakde erişimlerini sağlayan, 2018 yılında Finansal Kurumlar Birliği çatısı altında dijitalleşme adına atılan önemli bir adım olan tedarik zinciri finansmanına olan ilginin 2019 yılında artarak devam edeceği öngörülmektedir.





2018 Yılı Faaliyetlerinin Özeti

Pazarlama



Pazarlama Bölümü, Şirket hedef ve stratejileri doğrultusunda müşteri memnuniyetini de önceliklendirerek dinamik pazarlama ve satış planları oluşturup etkin bir ekip yönetimi ile bu planların hayata geçirilmesini sağlamakta, gerektiğinde değişen pazar koşulları ve yönelimleri doğrultusunda plan ve hedeflerini revize ederek istenen sonuçlara ulaşmaktadır.

İş Faktoring pazarlama ve satış kanalları aracılığıyla, ülkenin dört bir yanında finansman ve rehberlik desteğine ihtiyaç duyan pek çok şirkete hizmet vermekte ve büyüme hedeflerinin hayata geçmesinde rol oynamaktadır. Hızlı ve etkin çözümleri ile çok geniş bir yelpazede faaliyet gösteren müşterilerinin finansal ihtiyaçlarını karşılayarak ülke ekonomisine de katkı sağlamaktadır.

Factoring sektörünün yaygın ürünlerini müşterilerine sunabilen Şirket, yetkin ve tecrübeli kadrosu ile müşteri ihtiyaç ve deneyimlerine özel çözüm üretme becerisi ile rakiplerinden pozitif ayrışmaktadır. Pazarlama fonksiyonunun bu bakış açısı firmalara, kendi yarattıkları değer üzerinden bilançolarını sağlıklı bir şekilde büyüme ve daha etkin yönetebilme anlamında önemli destek sağlamıştır.

Müşterileri için kolay ulaşılabilen bir iş ortağı olma yaklaşımı doğrultusunda Genel Müdürlük ekiplerine ilaveten, beş ilde faaliyet gösteren altı şubesi ile (Ostim/Ankara, Tuzla/İstanbul, Güneşli/İstanbul, Adana, İzmir ve Bursa) pazarlama ve satış faaliyetlerini etkin bir şekilde sürdürmektedir.

İş Faktoring'in yıl sonu verileri kar ve risk yönetimi odaklı faaliyetlerini desteklemektedir.

2018 yılında factoring hizmetinden çok az yararlanan veya hiç yararlanmayan firmalara yönelik pazarlama faaliyetleri artırılmıştır. Müşteri ziyaretleri ve eğitim/sunum faaliyetleri aracılığıyla çok sayıda potansiyel müşteriyle temasa geçilmiş, İş Faktoring'in finans alanında danışmanlığını da kapsayan hizmet süreci hakkında bilgi verilmiştir. Ayrıca İş Bankası çalışanlarına da gerçekleştirilen şube ziyaretlerinde ürünlerimiz tanıtılmış ve iş birlikleri talep edilmiştir. Bu çalışmalar sonucunda, müşteri tabanı da genişletilmeye devam etmiştir.

İş Faktoring 2018 yılında da müşterilerine daha fazla değer yaratmak için teknolojiyi ürün ve hizmetlerine entegre etmeye devam etti.

İş Faktoring'in 2017 yılına damgasını vuran teknolojik ürünü ÇekMatik'in kullanımı 2018 yılında daha geniş bir kitle tarafından devam etmiştir. Mikro ve KOBİ segmentinde yer alan firmaların hızlı ve güvenilir bir şekilde dijital kanaldan nakde ulaşmasını sağlayan, dünya factoring sektöründe bir ilk olan bu uygulama İş markasına artı değer katmıştır.

Ülkemizde factoring sektöründe hizmet alan yaklaşık 101 bin müşterinin yaklaşık %90'ı Mikro/KOBİ ölçeğindeki firmalardan oluşmaktadır. İş Faktoring, tedarikçi finansmanı ve ÇekMatik ürünü sayesinde ilgili segmentte yer alan firmalara daha hızlı ve etkin çözümler geliştirmeyi başarmıştır.

Muhabir garantili ihracat faktoringi ürününün etkin kullanılmadığı coğrafyalarda müşterilerinin ihracat alacakları için alacak sigortası ürününü devreye alan Şirketimiz ÇekMatik'e ilave olarak, sektöründe fark yaratan bir ürüne daha imza atmıştır. Ülkemizin ihracatı artırma çalışmalarına, sağladığı garanti hizmetleri ile de destek olarak, bu inovatif ürün sayesinde sektörün yeni müşteriler kazanmasına imkan sağlamıştır.

İş Faktoring'in Türkiye İş Bankası işbirliği ile devreye aldığı "Teminat Mektubu Devri", firmalara gayri nakdi teminatlarını nakdi krediye dönüştürme imkanı veren bir ürün olması nedeniyle pazarlama faaliyetlerinde en yüksek ilgiyi gören ürünlerden birisi olmuştur.

KOBİ'lerin uluslararası işlemlerinden kaynaklanan ihtiyaçlarına hızlı ve etkin çözümler geliştirilmiştir.

İş Faktoring, geride bıraktığımız faaliyet döneminde ihracat faktoringi başta olmak üzere uluslararası faktoring işlemlerindeki pazarlama etkinliğini artırarak süreçlerini de geliştirmiştir. Bu dönemde KOBİ ve mikro segment müşterilere odaklanılmış, ucuz finansmana erişim konusunda sıkıntı yaşayan firmaların uygun maliyetli kredilerle buluşturularak uluslararası pazarlarda rekabet güçleri artırılmış ve yeni müşteri ve pazarlara daha cesaretle girmeleri sağlanmıştır.

Müşterileri ile sürekli ve karşılıklı kazanımı esas alan bir çalışma anlayışı olan İş Faktoring, Türk Eximbank kredileri özellikle ucuz fon ihtiyacı olan firmalara sunulmuştur. Şirket 2018 yılında portföyündeki ihracatçı firmalara yenilerini eklemiştir.

Ote yandan, yurt dışı işlemlerde muhabirlerden sağlanan uygun fonlar ile gerçekleştirilen ihracat işlemleri İş Faktoring'in sektörden pozitif ayrışmasını sağlamıştır. Dünyanın en büyük kalkınma bankası olan IBRD (The International Bank for Reconstruction and Development) Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası'ndan, TSKB (Türkiye Sınai Kalkınma Bankası) kanalıyla sağlanan özel fondan da ihracatçı müşterilerimize kaynak aktararak ülkemizin ihracat hedeflerine ulaşması için destek sağlanmıştır.

2019'DA GÜNDEMİMİZDE OLACAK ÖNEMLİ İŞLER

İş Faktoring, sürdürülebilir büyümede dijital dönüşümün önemli paya sahip olduğunun bilinciyle 2017 yılında başladığı dijitalleşme çalışmalarına 2019 yılında da devam edecektir. Önümüzdeki yıl içerisinde yaygınlaştırılması planlanan önemli projeler aşağıda özetlenmiştir.



İş Tedarik

Çok noktadan tedarik sağlayan firmaların işlemlerine yönelik sunulan tedarikçi finansmanı ürünü ile ilgili olarak, kurulacak bir platform üzerinden tüm tarafların süreci elektronik olarak yürüteceği bir yapının oluşturulması için çalışmalara 2017 yılında başlanmış olup, söz konusu elektronik platform 2018 yılında devreye alınmıştır. Bu geliştirmeye hem şirketler üzerindeki operasyonel iş yükünün azaltması hem de tedarikçilerin finansmana ulaşmalarının kolaylaştırılması amaçlanmaktadır.



İş Supplier

İş Supplier; ihracatçı ve ithalatçılar için ticaret yapma imkanı sağlayan uluslararası bir tedarik zinciri finansmanı ürünüdür. Satıcı ve alıcı taraflar için avantajlar sağlayan ve satıcıların tahsilat riskini bertaraf eden bir platformdur. Dış ticaret hacmi yıldan yıla artan ülkemizde, tarafların güvenle ticaret yapmasına zemin olan İş Supplier ürünün yaygınlaştırılması konusu 2019 yılında şirket gündeminin üst sıralarında yer alacaktır.

Hazine

Hazine Bölümü'nün temel görevi, oluşturduğu uygun maliyetli kaynak havuzu ile Şirket müşterilerinin kredi ihtiyaçlarına en uygun çözümlerin geliştirilmesine aracı olmak ve Şirket'in nakit akışını yönetmektir. Şirket, yurt içi ve yurt dışı bankalar, kredi kuruluşları ve yurt dışındaki muhabir faktoring şirketleri ile sürdürdüğü köklü ilişkiler sayesinde, çok çeşitli fonlama kaynaklarına erişebilmekte ve finansal riskleri bertaraf edecek şekilde işlemlerini gerçekleştirmektedir.

Hazine Bölümü ayrıca; faiz, kur ve likidite riskini yöneterek İş Faktoring'in bilanço net marjını maksimize etmekte ve Şirket'i piyasadaki dalgalanmalara karşı korumaktadır. Yüksek getiri hedefi doğrultusunda çalışmalarını yürüten Bölüm, piyasalardaki dalgalanmaları ve ekonomik gelişmeleri yakından takip etmekte; gerekli analizleri yaparak spot ya da türev piyasalarında gerekli olan işlemleri gerçekleştirmekte, faktoring alacakları, banka kredi hesaplarının vadesi takip edilerek nakit akışı ve likidite riski yönetilmektedir. Bölüm, etkin sermaye yönetimi ile alternatif yatırım kanallarını kullanarak varlıklarının kalitesini Şirket hedefleri doğrultusunda artırarak kârlılığa katkı sağlamaktadır.

Hazine Bölümü, 2018 yılında da borçlanma maliyetlerini minimum seviyede tutarak İş Faktoring'in finansman ihtiyaçlarına uygun çözümler üretmiştir. Yıl içerisinde çalışılan banka sayısı artırılmış, bilançonun mümkün olan en düşük maliyet ile fonlanması imkânı yaratılmıştır. Ayrıca Takasbank Para Piyasası'ndan borçlanma kanalını etkin bir şekilde kullanılmaktadır.

2014 yılında başladığı TL bono ihracı, 2018 yılında da İş Faktoring'in fon yönetimine önemli katkı sağlamıştır. 2018 yılında toplam 1.451 milyon TL nominal tutarda, iskontolu bono ihracı yapılmış olup, yıl içerisinde de 1.124 milyon TL nominal tutarlı bonoların itfası gerçekleştirilmiştir. Yatırımcılardan büyük ilgi gören bu ihraçla, İş Faktoring'in aynı zamanda şimdiye kadar sektördeki en yüksek nominal değerli bono ihracı gerçekleştirilmiştir.



Uluslararası Faktoring ve Muhabir İlişkileri



2018 yılı ihracatın artırılmasının ekonomimiz için yüksek önem arz ettiği bir sene olmuştur. Bu kapsamda Uluslararası Faktoring ve Muhabir İlişkileri Bölümü ticaretin finansmanına yönelik yurt dışı krediler, muhabir ilişkileri ve müşteri ilişkilerine konsantre olacak şekilde yeniden organize edilmiştir. Ekip; dış ticaret, mevzuat, ticaretin finansmanı, muhabir ilişkileri yönetimi, uluslararası faktoring kuralları konusunda uzmanlığı olan çalışanlardan oluşmaktadır. Bölüm çalışanlarının tümünün uluslararası faktoring zinciri Factors Chain International (FCI)'in sınav ile yaptığı akreditasyon olan Uluslararası Faktoring Sertifikası ile akredite olmasına Şirket tarafından önem verilmektedir.

İhracatçıların yurt dışı pazarlardaki rekabeti ve maliyet kontrolüne olumlu katkı yapacak ihracatın finansmanı kredileri bölüm faaliyetlerinin önceliklerindendir. Bu krediler 2018 yılı boyunca da ihracatçıların kullanımına sunulmuş, ihracatçılara desteğe devam edilmiştir. Bu kapsamda 8 farklı finansal kurum ve banka ile ihracata yönelik kredi anlaşması imzalanmış bulunmaktadır. Yeni kaynak yaratılması için görüşmeler devam etmektedir.

Ağustos ayında yaşanan yüksek kur volatilitesi takiben muhabirlerimizden ülke ekonomisi ile ilgili art arda gelen soru ve talepler ile ilgili vaktinde ve uygun içeriklerle bilgilendirmeler yapılmıştır. Bu dönemde kurumun yurt dışı bankalar nezdindeki kredi limitlerinde herhangi bir etkilenme olmamış, tam tersine artış gerçekleşmiştir.

İhracat faktoringi ürününü kullanan müşterilerimiz, ihracat mevzuatına 2018 yılı içinde getirilen "ihracat bedelinin %80'inin yurda getirilmesi ve döviz alım belgesi düzenlenmesi" ile ilgili değişiklikten etkilenmemişlerdir. Şirketimizin ihracatçılara yurt dışı kaynaklarından yaptığı ödemeler ile mevzuatın öngördüğü şekilde ihracatçılar taahhütlerini kapatabilmektedirler. Bu kapsamda İş Faktoring müşterilerine her zamanki operasyonel desteği sağlamıştır.

Yıl içinde toplam 390 adet müşterinin yaklaşık 1.500 alıcı ile ilgili talebi işleme konulmuş ve muhabir garantili ihracat faktoringi hacminde bir önceki yıla kıyasla %84 artış gerçekleştirilmiştir.

2018 yılında, uluslararası toplantılara katılım gerçekleştirilerek muhabirlik ilişkisi içinde bulunduğumuz finansal kurumlar ile yoğun görüşmeler gerçekleştirilmiştir. İlave olarak, ihracatın finansmanı için uygun projeler üretmek üzere uluslararası bankalara merkezlerinde ziyaretler düzenlenmiştir.

Önceki senelerde olduğu gibi, Türk Eximbank Reeskont Kredisi ve TSKB aracılığıyla müşterilere sunulan Dünya Bankası Yenilikçi Finansmana Erişim Projesi kapsamındaki krediler ile ihracatçılara uygun maliyetli fon sağlanması konusunda desteğe devam edilmiştir.

Kredi



İş Faktoring Kredi Bölümü, Şirketin Kredi Risk Politikaları'na uyumlu bir şekilde satış faaliyetlerine destek vermekte, bağlı olduğu İş Bankası Grubu kültürü ve bakış açısı ile kredi riskini etkin bir biçimde yönetmektedir.

Kredi Bölümü tarafından, Şirket hedefleri doğrultusunda ölçülebilir riskler alınarak kredi portföyünün korunması hedeflenmektedir. Kredi tahsis sürecinde, hem müşteri hem de faktoring işlemine konu fatura borçlusuna ilişkin mali analiz ve istihbarat çalışmaları yapılmakta, satıcı ve alıcının kredibiliteleri belirlenerek tahsis kararları alınmaktadır. Bunların yanı sıra, sektörün durumu, piyasa koşulları, mikro/makroekonomik gelişmeler düzenli olarak izlenmekte ve değerlendirilmektedir.

2018 yılında piyasa koşullarında yaşanan olumsuzluklar, döviz kurlarındaki aşırı volatilité, hammadde maliyetlerinin artması, sektörel sıkıntılar ve diğer ekonomik gelişmeler birçok firmanın faaliyetini olumsuz yönde etkilemiştir. Kredi Bölümü olarak, gerek makroekonomik göstergeler, gerekse tüm sektörlerde yaşanan gelişmeler göz önünde bulundurularak, cari yılın başından bu yana Şirketimiz kredi portföyü 3'er aylık mali verilerle gözden geçirilmiş, senaryo analizleri yapılmış, ekonomik gelişmelerin bilançolar üzerindeki etkileri izlenmiş ve proaktif bir yaklaşımla gerekli önlemler alınmıştır. Bu sayede portföyümüzün kalitesi korunmuş, takipteki krediler oranımız minimum seviyede tutulmuştur.

2018 yılında Kredi Modülü oluşturularak, kredi tekliflerinin daha ölçülebilir ve rasyonel standartlarda yapılabilmesi sağlanmış, skorlama yöntemiyle kredi portföyünün belirli aralıklarla gözden geçirilmesine imkan tanınmıştır.

2018 yılında toplam 5.840 adet kredi teklifini değerlendiren Kredi Bölümü, 11 milyar TL tutarında limit tahsisi gerçekleştirmiş, etkin kredi yönetimi uygulamaları sayesinde de takipteki krediler oranının, sektörün çok altında, %1,12 düzeyinde oluşmasına önemli katkıda bulunmuştur.

İstihbarat Bölümü çalışmalarını sürdürürken, sağlam ve zengin veri kaynaklarını, önem ve özenle takip ettiği güncel piyasa koşullarını, sektörel gelişmeler ve ekonomik konjonktür gibi bilgileri dikkate almaktadır. Bölüm; doğru, hızlı ve güven veren sonuçlar çıkararak, gerekli araştırma ve geliştirme çalışmalarına her zaman önem vererek faaliyetlerini sürdürmektedir.

Bölüm, 2017 yılının sonlarına doğru devreye aldığı, 2018 yılında tamamiyle uygulamada olan gelişmiş dijitalleşme faaliyetleri ile istihbarat hacmini %100'ün üzerinde artırarak istihbarat yapılan işlem adedini 21.423'ten 46.500 seviyesine taşımıştır. Deneyimli kadrosuyla ekonomide ve piyasalarda yaşanan olumsuzlukları doğru ve zamanında tespit ederek gerekli önlemleri almak suretiyle Şirketin bu olumsuzluklardan en az seviyede etkilenmesine önemli katkı sağlamıştır.



ÇekMatik Nasıl Çalışır?

ÇekMatik ile tanışılır

Sadece temel bilgilerinizi (VKN/TCKN, Unvan, GSM) girerek ÇekMatik ile tanışılır



Çek bilgileri iletilir

İşlem yapılmak istenen çek üzerindeki karekodla birlikte vade, tutar, vb. diğer bilgiler ÇekMatik'e iletilir



Talep incelenir

ÇekMatik hızlıca talebinizi değerlendirmeye alır



İşlem sonucu iletilir

Talebinize ilişkin değerlendirme sonucu iletilir. İşleminiz onaylandıysa ÇekMatik sizinle ödenecek net bakiye bilgisini de paylaşır



Doküman seti iletilir

Müşteri temsilciniz sizinle iletişime geçerek işleme ilişkin doküman setini paylaşır



Ödemeniz yapılır

Gerekli bilgi/belgeleri iletmenizin ardından İş Faktoring çalışanları tarafından gerçekleştirilecek kontrollerin ardından ödemeniz yapılır



Süreç Tamamlanır

ÇekMatik ile işlem yapmak işte bu kadar basittir





ÇekMatik

Hızlı ve güvenilir faktoring



www.cekmatik.com.tr

Operasyon

Operasyon Bölümü'nün amacı; yasal mevzuat ve düzenlemeler ile Şirketin politika ve prosedürlerine uygun olarak yurt içi ve yurt dışı faktoring işlemlerinin operasyonel anlamda kontrol ve girişlerinin zamanında tamamlanması, müşteri menfaatlerinin gözetilerek gerektiğinde süreçlerin iyileştirilmesine katkı sağlamaktır.

Bölüm ayrıca; mevzuattaki gelişmeleri takip ederek ve gerektiğinde ilgili bölümlere bilgilendirmeler yaparak, gerek sistemsel anlamda, gerekse işleyiş bakımından herhangi bir değişiklik söz konusu olduğunda Şirket içi geliştirme çalışmalarına katkıda bulunmaktadır.

Operasyon ekibi 2018 yılında da deneyimli personel kadrosu ile birlikte Şirketin başta müşteri işlemleri olmak üzere, farklılık arz eden ürünlerine ilişkin her türlü operasyonel ihtiyaçları karşılayabilecek şekilde kendisini daha geliştirerek konusunda uzmanlaşmaya devam etmiştir.

Şirketin operasyonel verimliliğini düzenli olarak ölçmekte olan Bölüm, gelişen ihtiyaçlar doğrultusunda Şirketin 2018'in ilk çeyreğinde hayata geçirdiği tedarikçilere yönelik finansman çözümü sağlayan "İş Tedarik" uygulamasını da aktif olarak kullanmaya başlamıştır. Bu sistem ile işletmeler, finansman işlemlerini daha hızlı ve güvenli gerçekleştirmekte olup; operasyonel iş yükünden de tasarruf sağlamaktadır. Söz konusu uygulamanın ikinci fazı olarak yurt dışı işlemlerde de "İş Supplier" projesi tamamlanmış olup, Operasyon Bölümü proje ile ilgili çalışmalarda yer almıştır.





Risk İzleme ve Takip Bölümü'nün temel görevi, riskin erken saptanmasına ve yönetilmesine yönelik çalışmalar yaparak, sorunlu hale gelebilecek firmaların önceden tespiti yanı sıra idari yollar ile tahsilata yönelik girişimlerde bulunmak, idari yollardan tahsilat imkanı kalmayan firmalarla ilgili olarak ise yasal takip işlemlerini yürütmektir.

İzleme faaliyetleri kapsamında portföyde yer alan şirketlerin incelemelerinin yapıldığı gibi, resmi kaynaklardan elde edilen kayıtlardan durumu şüphe uyandıran borçlular irdelenerek Şirket'in ilgili bölümleri ile paylaşımında bulunulmakta ve gerekli görülen durumlarda aksiyon alınmaktadır.

Şirket portföyünde yer alan borçlu, keşideci, ara cıran ve fatura borçlularından olan alacakların öncelikle idari yollardan tahsilatı amaçlanmaktadır. Tahsil kabiliyeti düşük olan firmaların yakından takibi yapılarak hem idari takip aşamasında hem de yasal takip aşamasında borçlular ile görüşmeler sürdürülerek alacakların en hızlı şekilde tahsiline çalışılmaktadır. Şirketin diğer bölümleri ile koordineli çalışılarak tahsilatlara dayalı muhasebesel ve operasyonel süreç yakından takip edilmektedir.

Şirket bünyesinde 1 avukat, 2 anlaşmalı hukuk bürosu bulunmakta olup söz konusu hukuk bürolarının performansı da Risk İzleme ve Takip Bölümü tarafından izlenmektedir. Anlaşmalı hukuk bürolarımız ile sürdürülen ilişkilerde devamlı temas halinde kalınarak firmalarımız ile ilgili bilgilerin güncel tutulması sağlanmaktadır.

Risk İzleme ve Takip Bölümü ayrıca, borçlularla ilgili Şirkete resmi kurumlardan ve üçüncü şahıslardan ulaşan yazılara gerekli araştırmaları yaptıktan sonra cevap vermekte ve Şirketin ilgili bölümlerini bilgilendirmektedir. Bu kapsamda kanun hükmünde kararname takip edilmekte ve vakit geçirmeden ilgili resmi kurumlar ile gerekli bilgiler paylaşılmaktadır.

Risk İzleme ve Takip Bölümü'nün 2018 yılı çalışmalarında, özellikle izleme alanında geliştirilen içsel sistem yoğun bir şekilde kullanılmış ve Şirket hedefleri kapsamında gerek kredi hacminin geliştirilmesinde gerekse takip bakiyelerinin düşürülmesinde önemli katkıda bulunulmuştur. Bunun yanı sıra müşteri araştırma/sorgulamalarına yönelik sistemsel geliştirmelerde aktif rol alınmıştır.

Bilgi Teknolojileri



Robotik Süreç Otomasyonu

Robotik Süreç Otomasyonu (RPA-Robotic Process Automation), yapay zekâ ve makine öğrenmesi yöntemlerine dayalı yeni bir iş süreci otomasyonu teknolojisi olup çalışanlar tarafından yapılan rutin işlemleri taklit ederek belirli kurallar çerçevesinde hareket eden bir yazılımdır.

Sunulan hizmetlerin çok daha kısa sürede, hatasız ve aynı standartta sağlanması imkânı veren RPA ile daha iyi bir müşteri deneyimi elde edilmesi, verimliliğin artarak operasyonel riskin azalması beklenmektedir.

İş Tedarik

2018 yılında hayata geçirilen tedarik zinciri finansmanı uygulamamız "İş Tedarik" ile işletmeler, finansman işlemlerini daha hızlı ve güvenli gerçekleştirmekte olup operasyonel iş yükünden tasarruf sağlamaktadır.

İş Supplier

İhracat hacmini artırmak isteyen firmalar için geliştirilmiş ticaret zinciri finansmanı platformumuz "İş Supplier" ile ihracatçı firmalar yurt dışına gerçekleştirdiği mal veya hizmet satışlarından doğan vadeli alacaklarını şirketimize temlik edilerek %100 garanti altına alabilmektedir.

Bu sayede alıcının iflası ya da aczi gibi durumlarla ihracatçının uğraşmasına gerek kalmamakta ve oluşan güven ortamı sayesinde mal mukabili satış imkânına sahip olunmaktadır. Üstelik ihracatçı firma dilerse İş Faktoring'in uygun ve cazip koşullarıyla finansman ihtiyacını da karşılayabilmektedir.

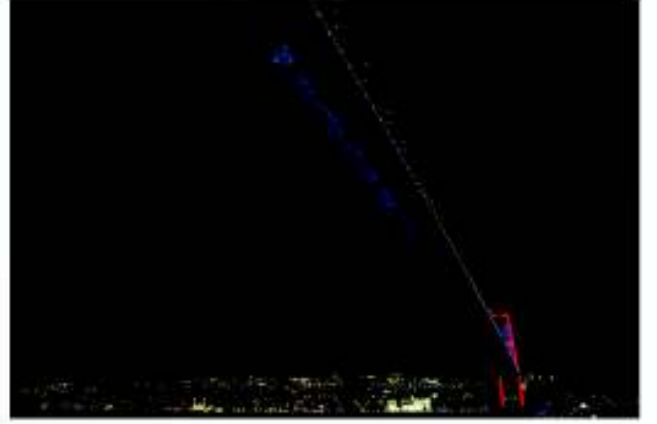
Organizasyonel Verimlilik

Şirketimizin tüm süreçleri üzerinde gözden geçirme çalışması yapılarak; verimliliğimizi azaltan süreçler değiştirilmiş ve tüm süreçlerimiz üzerinde etkin kontrol noktalarının tesis edilmesi sağlanmıştır.

İş Faktoring, müşterilerini, çalışanlarını ve paydaşlarını memnun eden bir Şirket olma vizyonu ile operasyonel verimliliğe odaklanırken, inovasyon kültürünü geliştiren, İş Bankası kurumsal kültürü bakış açısıyla rasyonel çözümler üreten insan kaynakları sistemleri ile hareket etmektedir. Bu bağlamda Şirketimiz insan kaynakları misyonu, modern insan kaynakları sistemlerini kullanarak nitelikli iş gücünü Şirketimize kazandırmak, geleceğin yöneticilerinin içeriden yetiştirildiği; etik ilkelerinden, kazanılan davranışlarından ve veriye dayalı kararlarından taviz vermeyen bir kültürü benimsemek, sürdürülebilir başarı haritalarının çizildiği bir organizasyon olmak olarak ifade edilebilir.

İş Faktoring, kendi sektöründe koruduğu güvenilir pozisyonunu ve her geçen gün artan rekabet gücünü, yaratmış olduğu katma değeri önemseyen ve sahip olduğu yetkinlikleri bu bilinç ile ortaya koyan insan kaynağına borçludur. Geleceği şekillendireceği düşünülen insan kaynakları sistemlerinin bugünden yaratılması amacıyla operasyonel verimlilik her zaman öncelikli olarak hedeflenmiş ve bu hedef doğrultusunda yönetim anlayışı geliştirilmiştir.

İş Faktoring, gelişime olan büyük inancıyla geliştirmiş olduğu "Pusula Gelişim Bildirimi" platformu ile çalışanlarının her bir fikir ve önerisini dikkat ve özenle değerlendirmiştir. Yıl içerisinde çalışanlar tarafından iletilen gelişim bildirimleri ilgili bölüm yöneticileri ile paylaşılarak değerlendirmeye alınmıştır. İş Faktoring, çalışanlarını çözüme ve yönetime ortaklık etme isteği ile geliştirdiği bu platform ile farklı bakış açılarından beslenerek Şirket gelişimini olumlu yönde etkilemeyi amaçlamıştır.

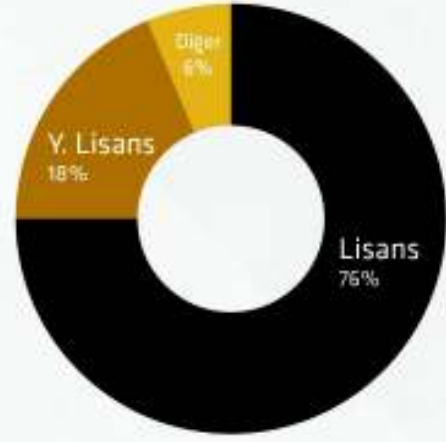
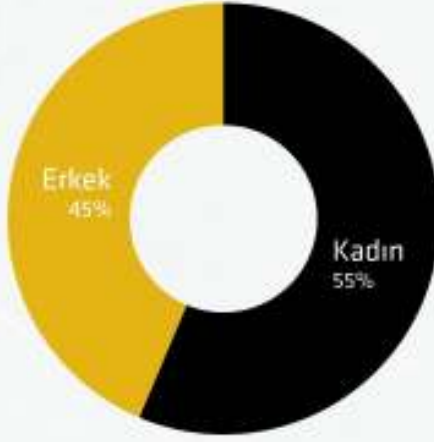


2018 YILI İNSAN KAYNAKLARI UYGULAMALARI

Merkezinde her zaman yenilikçilik olan İş Faktoring, geliştirmiş olduğu ürün ve süreçlerle beraber kendi sektörünün öncüsü olarak görülmektedir. Bu kültürün bir parçası haline gelecek olan nitelikli çalışanların Şirket bünyesine kazandırılması İnsan Kaynakları ve Eğitim Bölümü'nün en önemli amaçlarından bir tanesidir. Gerçekleşen işe alımlar doğrultusunda, seçme ve yerleştirme ile başlayan bu süreç çalışanların şeffaf, adil ve rasyonel kurumsal kültüre en iyi ve en hızlı şekilde adapte olabileceği uyum programları ile desteklenmiştir.

Kurumsal başarının garantisini sağlamak üzere geliştirilmiş olan bölüm ve kişisel esaslı ölçülebilir hedefleri de dikkate alan sistematik ve şeffaf bir performans değerlendirme sistemi hayata geçirilerek iş süreçlerinin verimlilik kazanması amaçlanmıştır.





İŞ FAKTORİNG'DE EĞİTİM

İş Faktoring, eğitime yaptığı her yatırımın geleceğe yaptığı bir yatırım olduğu bilinci ile Şirket içerisindeki süreç yönetimleri, kurum hedefleri ve iş planlarını etkinleştirip verimliliği artırması adına eğitim planlamalarını gerçekleştirmiştir. Bu noktada planlanan eğitimlerin Şirketin vizyonu ve stratejileri, çalışanların işe ihtiyaçları ile uyumlu olarak gerçekleştirilmesine dikkat edilmiştir.

Eğitim planlamaları yapılırken adalet ilkesi önceliği ile yüksek verimlilik ve başarı hedef alınmaktadır. Bu sebeple çalışanların sektördeki yenilik ve gelişmeleri en iyi şekilde takip edip öğrenebilmeleri adına farklı eğitim kaynakları söz konusu eğitim planlamalarına konu olmuştur. Kariyer gelişimi konusunda çalışanlara eğitim imkânlarının sunulduğu kaynakların başında ise geçtiğimiz yıllarda olduğu gibi Finansal Kurumlar Birliği ve Türkiye Bankalar Birliği gelmiştir.

İnsan Kaynakları ve Eğitimi Bölümü, sadece teknik becerilerin değil, yönetsel becerilerin de desteklenmesi amacıyla 2017 yılında başlatmış olduğu Yönetici Becerileri Eğitimi'nin tamamlayıcı ayağı olan Yönetici Gelişim Programını 2018 yılında tamamlamıştır. Eğitim kapsamında İş Bankası Yetenek Yönetimi Bölümü bünyesinde yer alan gelişim koçları ile İş Faktoring yöneticilerinin belli aralıklar ile gerçekleştirdikleri görüşmeler ile yöneticilerin sadece yönetsel becerilerine değil, uygulama becerileri ve yöneticilik süreçlerine destek olacak farklı yetenek araçları ile ilgili gelişim süreçlerinin desteklenmesi de amaçlanmıştır.



SOSYAL ETKİNLİKLER

İş Faktoring sosyal etkinlik alanında gösterdiği çalışmalarda çalışan motivasyon ve mutluluğunu ön planda tutmakta olup, gerçekleştirilen sosyal etkinlikler ile bölümler arası etkileşim sağlanırken şirket bağlılığı da pekiştirilmektedir.

Geçtiğimiz yıllarda da organize edilen Kıbrıs Gezisi 2018 yılında tekrar gerçekleştirilerek çalışanların yazı güzel bir başlangıç yapması sağlanmıştır. Eylül ayında gerçekleştirilen Tekne Organizasyonu ise 2018 yılında 25. yılını dolduran İş Faktoring'in geçmişten bugüne başarı merdivenlerini nasıl tırmadığının hatırlandığı ve mevcut başarının sağlayıcıları olan yönetici ve çalışanların çeyrek asrı kutladıkları bir organizasyon olmuştur.

ROBOTİK SÜREÇ OTOMASYONU ve İNSAN KAYNAKLARI

İş Faktoring, yenilikçi çalışma anlayışını iş modellerine yansıtmak amacıyla dijital yatırımlara ağırlık vermeye devam ettiği bir yılı geride bırakmıştır. Bugüne kadar yapmış olduğu dijital yatırımlar ile müşterilerine en iyi hizmeti vermek ve sektörde bu anlamda her daim öncü olmak amacını taşıyan İş Faktoring, yine müşterilerine en iyi hizmeti sunma prensibini temel aldığı; fakat daha ziyade çalışanların iş süreçlerini verimli hale getirmeyi planladığı Robotik Süreç Otomasyonu (RSO) projesini hayata geçirmiştir.

Robotik Süreç Otomasyonu çalışmaları kapsamında İnsan Kaynakları ve Eğitim Bölümü, Şirketin diğer bölümleri gibi iş verimliliğini artırmak amacıyla otomatikleştirilebilecek süreçleri üzerinde çalışmalarını gerçekleştirmiştir. Bu kapsamda ilk olarak yöneticilere yapılan fazla mesai raporlamaları süreci otomatikleştirilmiştir. 2019 yılının ilerleyen dönemlerinde üzerinde çalışılmış olan diğer süreçlerin de zaman kaybetmeden otomatikleştirilmesi planlanmaktadır.

KURUMSAL İLETİŞİM

İnsan Kaynakları ve Eğitim Bölümü tarafından yönetilen kurumsal iletişim faaliyetleri, iş hedefleri doğrultusunda tüm iletişim süreçlerinin entegre bir biçimde gerçekleşmesini amaçlamaktadır. İş Faktoring, kurumsal iletişimin temelinde kurumsal vatandaşlık ve etik değerleri almaktadır. Kurumsal iletişim kapsamında uygulanan politikalar hem iç hem de dış müşteriye hitap eden süreçler yaratmaya devam etmiştir.

2018 yılı içerisinde kurumsal iletişim süreçlerinin büyük bir kısmını geçtiğimiz yıl lansmanı yapılmış olan ÇekMatik ürünü ve yıl içerisinde lansmanları yapılan ÇekMatik Garanti, İş Tedarik, İş Supplier ve RPA ürünlerinin tanıtım çalışmaları almıştır. Bu kapsamda hem Şirket içerisinde hem de Şirket dışarısında bu dijital uygulamaların yazılı ve görsel basında reklam ve tanıtım faaliyetlerinin yapılması sağlanmıştır.

İş Faktoring 2018 yılında aynı zamanda web sitesini tamamen yenileyerek mevcut imajını temsil edeceği daha profesyonel bir tasarıma kavuşmuştur. Bu kapsamda İş Faktoring mevcut web sitesi için ürün ve hizmetlerin kısa tanıtım videoları tasarlamış olup, web sitesini müşterilerine ve sektöre hem görsel hem de fonksiyonel açıdan olumlu katkı sağlayacak bir yapıya kavuşturmuştur.

İş Faktoring çalışanlarınca kurum içinde hazırlanarak uluslararası alanda 4 farklı kategoride ödüle layık görülen 2017 yılı Faaliyet Raporunun ardından şirketin aynı şekilde kurum içinde hazırladığı 2018 yılı Faaliyet Raporunda İnsan Kaynakları ve Eğitim Bölümü'nün katkıları devam etmiştir.

İş Supplier Nedir?

İş Supplier, ihracat hacmini artırmak isteyen firmalar için İş Faktoring tarafından geliştirilmiş bir ticaret zinciri finansmanı platformudur.

İş Supplier ile ihracatçı firmalar yurt dışına gerçekleştirdiği mal veya hizmet satışlarından doğan vadeli alacaklarını şirketimize temlik edilerek %100 garanti altına alabilmektedir. Bu sayede alıcının iflası ya da aczi gibi durumlarla ihracatçının uğraşmasına gerek kalmamakta ve oluşan güven ortamı sayesinde mal mukabili satış imkânına sahip olunmaktadır. Üstelik ihracatçı firma dilerse İş Faktoring'in uygun ve cazip koşullarıyla finansman ihtiyacını da karşılayabilmektedir.

www.issupplier.com



İş Supplier

İhracatçı firma; bilgisayar, tablet ya da cep telefonu ile erişim sağlanabilen İş Supplier platformu üzerinden yapılan ticaret ve alıcı firmaya ilişkin bilgileri iletir



Alacağın en uygun koşullarla garanti altına alınması için İş Faktoring yaygın muhabir ağıyla iletişime geçer



İhracatçı firma için en uygun koşulun belirlenmesinin ardından platform üzerinden ihracatçıya çalışma koşulları sunulur ve onayı istenir



İhracatçının garanti hizmetinden faydalanmak istemesi halinde alıcı firma için Limit Onay Bildirim Formu hazırlanarak yine platform üzerinden ihracatçıya iletilir



İhracatçı firma garanti altına alınan alacağıyla ilgili ön ödeme talebinde bulunabilmekle birlikte vade sonunda alacak alıcıdan tahsil edilerek ihracatçı firmaya da ödenebilmektedir



Alicının iflası ya da aczi gibi durumlarda ise alacak bakiyesi muhabir kurumdan tahsil edilerek ihracatçıya ödenmektedir



2019 Yılı Hedef ve Projelerimiz

PAZARLAMA

Pazarlama Bölümü, 2019 yılında da faaliyetlerini İş Faktoring'in hedef ve öncelikleri doğrultusunda sürdürecektir. Geliştirilecek yeni ürün ve hizmetlerle Şirket'in verimliliğinin artırılması, portföy çeşitliliğinin sağlanması Bölümün başlıca hedeflerinden biri olacaktır. Bunun yanında özellikle KOBİ ve mikro işletmelere rehberlik etmeye ve bu işletmelerin fonlama kaynağına olduğu kadar bilgiye de daha hızlı ulaşmaları için çözümler geliştirmeye devam edecektir.

2018 yılında devreye alınan, çok noktadan tedarik sağlayan firmaların tedarikçilerinin hızlı ve güvenilir bir şekilde finansmana erişimini sağlayan İş Tedarik platformunun yaygınlığının artırılmasına yönelik çalışmalar 2019 yılında da sürdürülecektir. Bu ürün hem şirketler üzerindeki operasyonel iş yükünün azalmasına hem de tedarikçilerin ihtiyaç duydukları finansmana güvenilir bir kaynaktan pratik bir şekilde ulaşmalarına olanak sağlamaktadır. Yine İş Tedarik'in uluslararası ticaretteki karşılığı olan İş Supplier da işlerlik kazanmış olup, bu ürünün tanıtım ve kullanımının yaygınlaştırılması da 2019 yılının önemli gündemlerinden olacaktır.

İş Faktoring, ihracat faktoringine yoğunlaşarak bu alandaki etkinliğini ve hacmini artırıp nitelikli iş yaratmaya aynı zamanda portföyünü çeşitlendirmeye devam edecektir.

HAZİNE

Küresel ekonomik riskler ve yurt içi siyasi gelişmelere bağlı, volatil faiz ve kur ortamında zorlu bir yıl olması beklenen 2019'da İş Faktoring'in temel hedefi yine kârlılık hedeflerini koruyarak fonlama maliyetini minimum seviyede tutmak olacaktır. Hazine Bölümü de bu hedefler doğrultusunda Şirketin finansman ihtiyaçlarına yönelik zamanında ve efektif tedbirler almayı sürdürecektir.

Hazine Bölümü, 2019 yılında da kaynak yapısını çeşitlendirmek, daha ucuz maliyetle borçlanmak hedefleri doğrultusunda finansman bonusu ihracını öncelikli işlemleri arasında değerlendirmeyi planlamaktadır.

Bölüm ayrıca, RPA projesi kapsamında süreç otomasyon ve iyileştirmeleri aracılığıyla verimlilik ve finansal risklerin kontrollü bir şekilde yönetimini hedefleyen hazine stratejisini gelecekte çok daha etkin sürdürmeyi planlamaktadır.

ULUSLARARASI FAKTORİNG ve MUHABİR İLİŞKİLERİ

2018 yılında uygulamaya alınan robotlar ile, süreçlerde yapılan ve 2019 yılında da devam edecek geliştirmelerle müşteri taleplerine daha kısa sürede çözüm ve yanıtlar bulunarak müşteri memnuniyetini daha da yukarıya taşımaya çalışılacaktır.

İhracatın finansmanını teminen yurt dışından yeni krediler bulunması için mevcut ve yeni kurumlar ile görüşmeler devam ettirilecektir.

İş Supplier/Uluslararası Tedarikçi Finansmanı Ürünü ile müşterilerimize minimum operasyon ile tedarikçi finansmanı ürünü yaygınlaştırılacaktır.

KREDİ

İş Faktoring Kredi Bölümü; genel kredilendirme prensiplerinin yanında, konjonktürün getirdiği ve gerektirdiği aksiyonları zamanında alarak, kaliteli kredi portföyünden ödün vermeden, kredi tahsis çalışmalarının daha hızlı sonuçlandırılması ve müşterilere daha hızlı yanıt verilebilmesi için, sistem geliştirme çalışmalarına devam edecektir. Bu bağlamda kredinin tahsisinden tahsiline kadar geçen tüm süreçte, doğru kredi, uygun vade, alacak kalitesinin ölçülmesi ve etkin risk yönetimi kapsamında, robotik süreçleri uygulamaya geçirmeyi planlamaktadır. Robotik süreçlerin uygulamaya geçmesi ile birlikte, verimliliğin artırılması ve iş modellerinin bu yeni yapıya göre yeniden gözden geçirilerek daha da etkin hale getirilmesi sağlanacaktır.

İSTİHBARAT

İstihbarat Bölümü yasal düzenlemeler çerçevesinde hareket ederek; müşterilerine güven veren, güçlü yapısı ile her zaman olduğu gibi 2019 yılında da hızlı ve doğru kararlar almak suretiyle müşteri memnuniyetini ön planda tutmayı hedeflemektedir. Bu kapsamda gelişmelere açık olan bölüm geçmiş yıllarda faaliyetlerine dâhil ettiği Otomatik Karar Destek Sisteminin yanı sıra önümüzdeki yıl da robotik süreçler sayesinde iş akışında hızlı ve hata oranını minimize eden bir çalışma şekliyle Şirket başansına olan katkılarını sürdürecektir.

OPERASYON

Operasyon Bölümü, dinamik ve tecrübeli çalışanları ile Şirketin müşteri portföyünü operasyonel anlamda en iyi şekilde yöneterek verimliliği en üst seviyede gerçekleştirmeye yönelik çalışmalarını sürdürecektir. Bu anlamda, yeni uygulamaların ve iş akışlarının süreçlerine uyumlandırılmasını 2019 yılında da devam ettirecek olan Bölüm, Şirketin hizmet kalitesi ile verimliliğinin artırılması, iş gücünün daha vasıflı görevlerde kullanılması ve operasyonel maliyetlerin düşürülmesi amacıyla başlatılan "Robotik Süreç Otomasyonu" projesi içerisinde aktif bir şekilde yer alacaktır.

RİSK İZLEME ve TAKİP

Risk İzleme ve Takip Bölümü 2019 yılında da, sorunlu firmaların yanı sıra sorunlu olmaya aday firmalarla etkin görüşme sürecini yöneterek idari yollardan tahsilat sağlama ve neticesinde Şirket kârlılığına katkıda bulunma odaklı bir anlayış sergilemeye devam edecektir. Şirket içi projelerle ve teknolojinin etkin kullanımı ile manuel yürütülen süreçlerin otomatize edilmesi ve operasyonel iş yükünün azaltılması hedeflenmektedir.

İNSAN KAYNAKLARI ve EĞİTİM

İş Faktoring 2019 yılı hedeflerini de etkili insan kaynakları politikaları yaratmak amacıyla şekillendirmektedir. Bu kapsamda çalışanlarının yüksek motivasyon, koordinasyon ve verimlilik ile mesleki ve sosyal yaşamlarında planladıkları hedeflere ulaşmalarını sağlamaya yönelik çalışmalar yapmayı sürdürmeyi amaçlamaktadır.

İş Faktoring şirket hedefleri ile kişisel hedeflerin beraber yürütüldüğü hedef ve yetkinlik esaslı performans değerlendirme çalışmalarını 2019 yılında devam ettirecektir. Bu sayede Şirket ve kişisel hedeflerin somutlaştırıldığı, düzeltici önlemlerin alındığı, verimlilik ve hizmet kalitesinin artırıldığı bir performans değerlendirme süreci geçirilmesi öngörülmektedir.

İş Faktoring İnsan Kaynakları ve Eğitim Bölümü, geçmiş yıllarda olduğu gibi köklü kurumsal değerlerinden aldığı güç, çeyrek asırlık tecrübe, nitelikli çalışanlar ve çağdaş ve uygulanabilir insan kaynakları politikaları ile 2019 yılında da başarılı çalışmalarını sürdürmeye devam edecektir.

Yönetim Kurulu



Mehmet ŞENCAN
Yönetim Kurulu Başkanı

1964 doğumlu olan Sayın Mehmet Şencan, İstanbul Teknik Üniversitesi İşletme Mühendisliği Bölümü mezunudur. 1988 yılında göreve başladığı Türkiye İş Bankası A.Ş. Galata Şubesi'nde Memur iken 1989 yılında Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda geçmiştir. IV. Sınıf Müfettiş iken 1997 yılında Bursa Şubesi Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır. Sırasıyla Antakya, Gebze, Denizli ve Bursa Şubeleri Müdürlüğü görevlerinde de bulunan Sayın Şencan, 2007 yılında Bursa Kurumsal Şube Müdürlüğü, 2011 tarihinde Başkent Kurumsal Şube Müdürlüğü, 2016 tarihinde Kozyatağı Kurumsal Şube Müdürlüğüne atanmıştır. 27.04.2017 tarihinde, Türkiye İş Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcılığına atanan Sayın Şencan halen bu görevi sürdürmektedir.



H. Fevzi ONAT
Yönetim Kurulu Başkanı Vekili

1959 doğumlu olan Sayın Fevzi Onat, Hacettepe Üniversitesi Sosyal ve İdari Bilimler Fakültesi Ekonomi Bölümü'nden mezun olmuştur. 1981 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlayan Sayın Onat, 1993 yılında Kurumsal Krediler Müdürlüğü Müdür Yardımcılığı'na, 1995 yılında anılan Müdürlükte Bölge Müdürlüğü'ne, 1997 yılında İstihbarat ve Mali Tahlil Bölümü Müdürlüğü'ne, 1998 yılında ise Kurumsal Krediler Bölümü Müdürlüğü'ne atanmıştır. 2001 yılında Yenışehir Ankara Şubesi Müdürlüğü'ne atanan Sayın Onat, 2002 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı olmuştur. 28.03.2008 - 31.03.2011 tarihleri arasında Türkiye İş Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürüten Sayın Onat aynı dönemde Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği de yapmıştır. 30.05.2011 - 31.01.2013 tarihleri arasında Türkiye Sınal Kalkınma Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü görevini üstlenen Sayın Onat, 27.03.2013 tarihinden bu yana Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği ve Başkan Vekilliği görevini sürdürmektedir.



Nurlan EROL
Yönetim Kurulu Üyesi

1973 yılında doğan Sayın Nurlan Erol, 1994 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi İngilizce İktisat Bölümü'nden mezun olmuştur. Yüksek lisansını Marmara Üniversitesi Bankacılık Bölümü'nde tamamlamıştır. 1994 yılında Yapı ve Kredi Bankası'nda mali analist olarak çalışma hayatına başlayan Sayın Erol, 1995 yılında Türkiye Sınal Kalkınma Bankası A.Ş. bünyesine katılmıştır. Sırasıyla Mali Analiz, Kurumsal Pazarlama, Krediler, Proje Finansmanı ve Kredi İzleme Müdürlüklerinde değişik pozisyonlarda görev alan Sayın Erol Ocak 2017 tarihinden itibaren Krediler Müdürü olarak görev yapmaktadır.



İnci ÖNAL
Yönetim Kurulu Üyesi

1970 doğumlu olan Sayın İnci Önal, 1992 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. Sayın Önal, aynı yıl Türkiye İş Bankası A.Ş. Krediler Müdürlüğü'nde Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1999-2000 yılları arasında Türkiye İş Bankası A.Ş. Krediler Müdürlüğü'nde Müdür Yardımcısı, 2000-2004 yılları arasında Kurumsal Krediler Müdürlüğü'nde Müdür Yardımcısı, 2004-2011 yılları arasında Kurumsal Krediler Müdürlüğü'nde Bölge Müdürü, 2011-2017 yılları arasında Ticari Bankacılık Pazarlama Bölümü'nde Bölüm Müdürü olarak görev almıştır. Mayıs 2017 tarihinde Türkiye İş Bankası Rıhtım-Kadıköy Ticari Şube Müdürlüğüne görevine atanan Sayın Önal halen bu görevini sürdürmektedir.



U. Şafak ÖĞÜN
Yönetim Kurulu Üyesi

1974 doğumlu olan Sayın Şafak Ögün, Bilkent Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun olmuş ve University of Birmingham'da Uluslararası Bankacılık ve Finans alanında yüksek lisans yapmıştır. 1995-2005 yılları arasında Müfettiş olarak görev aldığı Türkiye İş Bankası A.Ş.'de sırasıyla, 2005-2007 tarihleri arasında Kurumsal Pazarlama Müdür Yardımcısı, 2007-2008 tarihleri arasında Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı, 2008-2009 yılları arasında Kurumsal Bankacılık Satış Bölüm Müdürü, 2009-2016 yılları arasında Kurumsal Bankacılık Pazarlama ve Satış Bölüm Müdürü olarak görev almıştır. 2016 yılında Güneşli Kurumsal Şubesi Müdürlüğü görevine atanan Sayın Ögün halen bu görevi sürdürmektedir.



Necati ÇAĞLAR
Yönetim Kurulu Üyesi

1974 doğumlu olan Sayın Necati Çağlar, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Maliye Bölümü'nden mezun olmuştur. 01.01.1997 tarihinde çalışma hayatına T. İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu'nda başlamıştır. Sayın Çağlar, IV. Sınıf Müfettiş iken 26.08.2005 tarihinde İstanbul IV. Bölge Müdürlüğü Müdür Yardımcılığı, 27.08.2007 tarihinde Ticari Krediler Müdürlüğü İstanbul Maltepe Bölge Müdür Yardımcılığı, 21.05.2008 tarihinde Kuruköprü Şubesi Müdürlüğü, 25.08.2009 tarihinde KOBİ Kredileri Tahsis Bölümü Kocaeli Bölge Müdürlüğü, 27.12.2012 tarihinde ise KOBİ Kredileri Tahsis Bölümü Bayrampaşa Bölge Müdürlüğü görevlerine atanmıştır. Sayın Çağlar, 26 Şubat 2016 tarihinden itibaren T. İş Bankası KOBİ Kredileri Tahsis Bölümü Müdürlüğü görevini yürütmektedir.



İ. Volkan ERGAN
Yönetim Kurulu Üyesi

1971 doğumlu olan Sayın İbrahim Volkan Ergen 1994 yılında Gazi Üniversitesi İ.İ.B.F. İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. 1992 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Yenisehir Şubesi'nde Memur olarak çalışmaya başlayan Sayın Ergen, 1997-2008 yılları arasında İstihbarat ve Mali Analiz Bölümü Ankara Bölge Müdürlüğü'nde görev yapmıştır. 2008 Aralık-2014 Eylül döneminde Perakende Kredileri İzleme ve Takip Bölümü Ankara Bölge Müdürlüğünde Bölge Müdürü, 2014 Eylül-2016 Şubat ayları arasında İskenderun Ticari Şubesi Müdürlüğü görevlerinde bulunduktan sonra 26.02.2016 tarihinde Perakende Kredileri İzleme ve Takip Bölümü Müdürlüğü'ne atanmıştır.



A. Hakan ÜNAL
Yönetim Kurulu Üyesi

1974 doğumlu olan Sayın A. Hakan Ünal, 1997 yılında Hacettepe Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İktisat Bölümü'nden mezun olmuş ve İstanbul Bilgi Üniversitesi'nde İşletme Yönetimi alanında yüksek lisans yapmıştır. 1998-2008 yılları arasında Müfettiş olarak görev aldığı Türkiye İş Bankası A.Ş.'de, 2008-2011 yılları arasında İstihbarat ve Mali Analiz Müdür Yardımcısı, 2011-2016 yılları arasında Birim Müdürü olarak görev almıştır. Sayın Ahmet Hakan Ünal, 30.09.2016 tarihinden bu yana Finansal Analiz Bölüm Müdürlüğü görevini yürütmektedir.

Yönetim Kurulu



Ethem ELİAÇIK
Yönetim Kurulu Üyesi

1972 doğumlu olan Sayın Ethem Eliaçık, 1994 yılında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, Uluslararası İlişkiler Bölümünden mezun oldu. Aynı yıl Türkiye İş Bankası A.Ş. Şişli Şubesi'nde memur olarak göreve başlayan Sayın Eliaçık, 1996 - 2004 yılları arasında uzman yardımcısı ve uzman olarak Güneşli Şubesi, Bireysel Bankacılık Pazarlama Mevduat Müdürlüğü ve Kurumsal Pazarlama Müdürlüğünde çalıştıktan sonra, Trakya Bölge Müdürlüğünde Müdür Yardımcısı olarak görev yaptı. 2007 yılında Ticari Bankacılık Satış Bölümü'nde Birim Müdürlüğüne yükselen, 2011 yılında Hadımköy Ticari Şubesi Müdürlüğü, 2015 yılında ise Kobi ve İşletme Bankacılığı Satış Bölümü'nde Birim Müdürlüğü görevlerinde bulunan Sayın Eliaçık, 27.04.2017 tarihinde Ticari Bankacılık Pazarlama Bölümü'ne Bölüm Müdürü olarak atandı.



Doruk YURTKURAN
Yönetim Kurulu Üyesi

1980 doğumlu olan Sayın Doruk Yurtkuran 2002 yılında ODTÜ İşletme Bölümü'nden mezun olmuş ve 2003 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş.'de Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığındaki toplam dokuz yıllık görevinden sonra 2012 yılında, Türkiye İş Bankası A.Ş. İştirakler Bölümü'ne Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır. Halen İştirakler Bölümü'nde Müdür Yardımcısı olarak görev yapan Sayın Yurtkuran, bu görevinin yanı sıra İş Finansal Kiralama A.Ş., Topkapı Yatırım Holding A.Ş. ve JSC İŞBANK' da Yönetim Kurulu Üyesidir.



A. Erdal ARAL
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Özgeçmiş bilgileri için bakınız sayfa 57.



A. Erdal ARAL
Genel Müdür

1967 doğumlu olan Sayın A. Erdal Aral, 1989 yılında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat Bölümü'nden mezun olmuştur. Yüksek lisansını Loughborough University of Technology'de Uluslararası Bankacılık konusunda tamamlamıştır. 1989 yılında Müfettiş Yardımcısı olarak başladığı Türkiye İş Bankası A.Ş.'de 1997 yılında Hazine Bölümü Müdür Yardımcılığı, 2000 yılında Birim Müdürlüğü, 2002 yılında Bölüm Müdürlüğü, 2008 yılında Kozyatağı Kurumsal Şubesi Müdürlüğü, 2011 yılında Genel Müdür Yardımcılığı, 2013 yılında İş Yatırım Genel Müdürlüğü görevlerine atanmıştır. 1 Nisan 2016 tarihinde Şirketimiz Genel Müdürü olarak atanan Sayın Erdal Aral halen bu görevi ve Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği'ni sürdürmektedir.



Hüseyin ÇALIŞKAN
Genel Müdür Yardımcısı

1971 doğumlu olan Sayın Hüseyin Çalışkan, 1993 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. Sayın Çalışkan, aynı yıl Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2002-2007 yılları arasında Ticari Krediler Tahsis Bölümü Müdür Yardımcılığı, 2007-2013 yılları arasında KOBİ Kredileri Tahsis Bölümü Birim Müdürlüğü görevini yürüten Sayın Çalışkan, 02.05.2013 tarihinde Şirketimiz Genel Müdür Yardımcılığı görevine atanmış olup, halen bu görevi sürdürmektedir.



Canan KESKİN
Yönetici Direktör

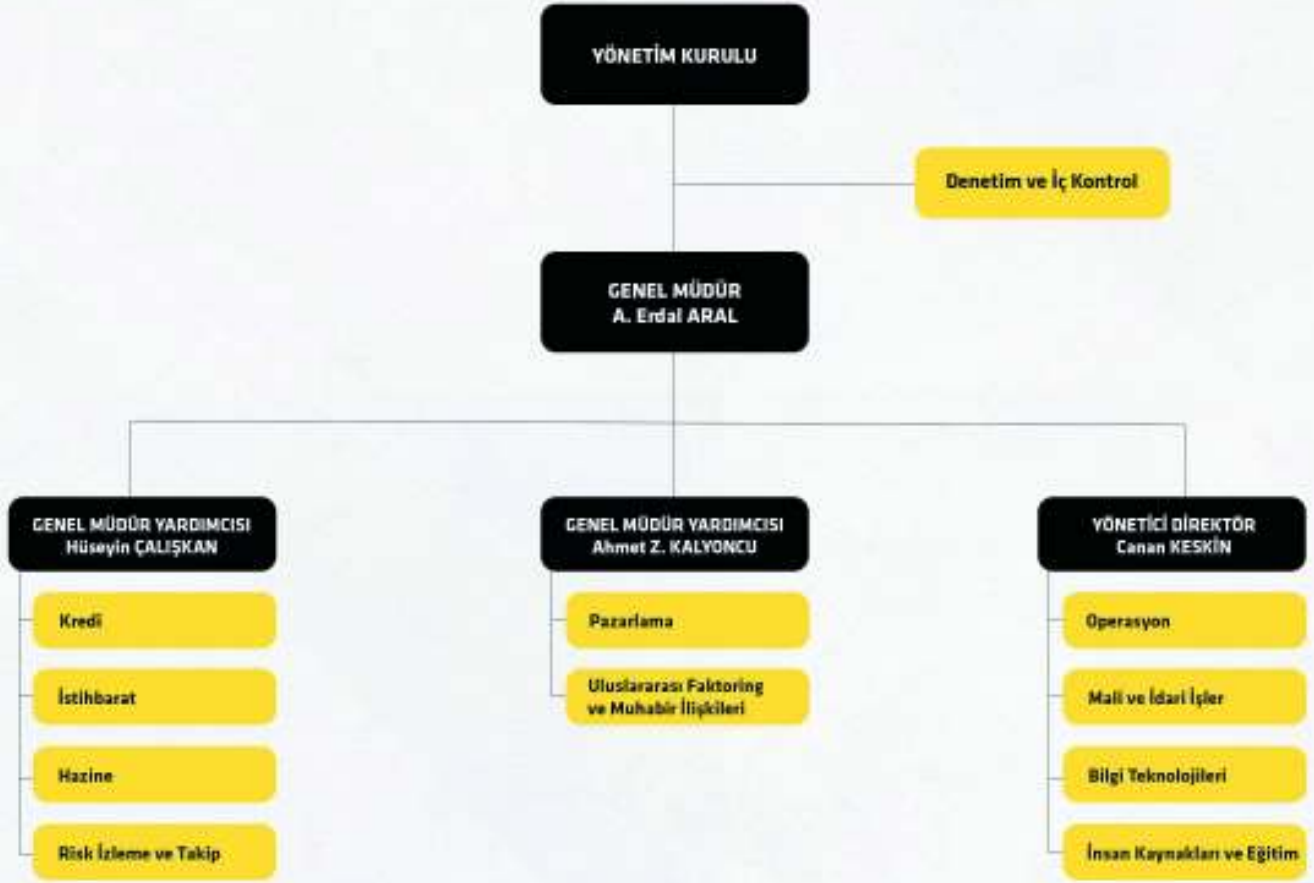
1976 doğumlu olan Sayın Canan Keskin, 1998 yılında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat Bölümü'nden mezun olmuş ve Kanada'da Guelph Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nde yüksek lisans derecesini tamamlamıştır. 2000 yılında Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş. (Fortis Bank A.Ş.) Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Müfettiş Yardımcısı olarak bankacılık kariyerine başlayan Sayın Keskin, 2006-2007 yılları arasında aynı bankanın Krediler Grubunda Kredi Derecelendirme Yöneticisi, 2007-2009 yılları arasında Kurumsal ve Ticari Krediler İzleme, İdari Takip ve Yasal Takip Bölümü'nde Birim Yöneticisi, 2009-2011 yılları arasında ise aynı Bölümde Direktör olarak görev almıştır. Şubat 2011-Aralık 2011 döneminde Türk Ekonomi Bankası A.Ş bünyesinde Kurumsal Krediler İzleme Bölüm Müdürü olarak çalıştıktan sonra Aralık 2011 tarihinde Şirketimizde Operasyon Müdürü olarak göreve başlayan Sayın Keskin, 1 Nisan 2017 tarihinde Yönetici Direktör görevine atanmıştır.



Ahmet Z. KALYONCU
Genel Müdür Yardımcısı

1974 doğumlu olan Sayın Ahmet Zafer Kalyoncu, 1999 yılında İstanbul Üniversitesi Siyasal Bilgileri Fakültesi, Kamu Yönetimi Bölümü'nden mezun olmuştur. Aynı yıl Türkiye İş Bankası A.Ş. II. Krediler Müdürlüğü'nde Uzman Yardımcısı olarak göreve başlayan Sayın Kalyoncu, 1999-2009 yılları arasında Uzman Yardımcısı ve Uzman olarak sırasıyla II. Krediler Müdürlüğü, Taksim Şubesi ve Kozyatağı Kurumsal Şubesi'nde görev yapmıştır. 2009 yılında Gebze Kurumsal Şubesi'ne Müdür Yardımcısı olarak atanan ve 2016 yılında Ticari Bankacılık Satış Bölümü'nde Birim Müdürlüğü'ne yükselen Sayın Kalyoncu, 29 Haziran 2018 tarihinde İş Faktoring A.Ş.'ye Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır.

Organizasyon Şeması



RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI

Risk politikaları, risk yönetimi fonksiyonunun organizasyonunu ve kapsamını içeren genel nitelikli standartlardır. Şirket faaliyetlerinin kapsamı, hacmi ve karmaşıklığı ile uyumlu risk yönetimi sistem ve süreçlerine sahip olunması; faaliyetler dolayısıyla karşı karşıya kalınan risklerin tanımlanması, ölçülmesi, kontrol altında tutulması ve raporlanması amacıyla risk politikalarının Şirket bünyesine gerektiği gibi nüfuz edebilmesi üst düzeyde önem taşımaktadır.

KREDİ RİSKİ

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturma riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket yalnızca kredibilitesi yeterli olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirketin maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski ayrıca, müşteriler için Yönetim Kurulu tarafından belirlenen içsel sınırlamalar aracılığıyla da kontrol edilmektedir.

Factoring alacakları, çeşitli sektörlerde dağılmış, çok sayıda müşterileri kapsamaktadır. Oluşturulan iş süreçleri ile kredi portföyü sürekli olarak taranmakta ve olası sıkıntılara dair erken uyarı mekanizmaları çalıştırılmaktadır. Kredilendirme süreçlerinde, firma analizlerinin ciddi bir veri zenginliği ile yapılmasına uygun geliştirmeler yapılmıştır. Özellikle 2018 yılının ikinci yarısından itibaren risklerin izlenmesi ve olası risklerden etkilenmemek adına yapılan portföy taramaları ve risk analizleri artırılmıştır. Yapılan değerlendirmeler sonrası alınan önlemler sonucunda Şirket'in aktif kalitesinde bir bozulma yaşanmamış, yasal takip rasyosu sektör ortalamasının altında tutulmuştur.

LİKİDİTE RİSKİ

Şirketin yönetim organları, kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur.

Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli bir şekilde takip ederek, finansal varlıkları ile yükümlülüklerinin vadelerini ve miktarlarını eşleştirmek suretiyle ve borçlanma imkânlarının sürekliliğini sağlayarak likidite riskini yönetmektedir. Döviz cinsinden borçlanmanın yarattığı vade uyumsuzluğu ve yüksek borçlanma maliyeti nedeniyle Şirket ağırlıklı olarak Türk Lirası cinsinden borçlanmakta ve türev ürünler vasıtasıyla döviz kaynağı yaratmaktadır.

Öte yandan, yurt içi ve yurt dışı kreditor kuruluşlar ile sürekli görüşmeler yapılarak, olası likidite sıkışıklığının olduğu dönemlerde faaliyetlerimizde aksamaya yer verilmemesi adına, çok sayıda banka nezdinde Şirket lehine kredi limitlerinin oluşturulması sağlanmıştır.

Alternatif kaynak yaratılmasına yönelik çalışmaların bir sonucu olarak finansman bonusu ihracı da yapılmaktadır.

Şirket'e ait nakit ve nakit benzeri varlıklar, tanınmış kredi derecelendirme kuruluşları tarafından yüksek kredi dereceleri verilmiş ve Yönetim Kurulu'na limit özgülenmiş bankalarda tutulmaktadır.

PIYASA RİSKİ

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları ya da menkul kıymet piyasalarında işlem gören finansal araçların fiyatlarında meydana gelen öngörülemez değişiklikler nedeniyle, Şirket gelirlerinin ya da sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Plase ettiği kredilerin döviz cinsi ile temin ettiği kaynakların döviz cinsinin aynı olmasına özen gösteren Şirket, açık pozisyon taşımamayı temel bir politika olarak benimsemiştir.

Şirketin spekülatif amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

2018 faaliyet yılında Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

OPERASYONEL RİSK

Şirket'in faaliyetlerini sürdürürken maruz kalabileceği operasyonel hatalardan kaynaklı olabilecek riskler operasyonel risk olarak adlandırılmaktadır. Faaliyetlerin yürütülmesi sırasında operasyonel hataları minimuma indirmek amacıyla çalışanlara işbaşı ve belirli aralıklarla tekrarlanan eğitimler verilmekte, mevzuat ve uygulamada olan değişiklikler konusunda bilgilendirmeler yapılmakta, sistemsel geliştirmeler ve yeni programlar ile iş süreçlerinin otomasyonuna çalışılmakta ve işlemleri yapan ile onaylayan/kontrol eden kişinin farklı olmasına özen gösterilmektedir.

DENETİM VE İÇ KONTROL FAALİYETLERİ

Denetim ve İç Kontrol Bölümü tarafından yapılan incelemeler; işlem ve süreç denetimleri olmak üzere iki başlıkta toplanmıştır. İşlem denetimleri kapsamında yıl boyunca finansman, garanti ve tahsilat işlemleri arasından seçilen örneklem üzerinde incelemeler yapılarak, tespit edilen aksaklıklar aksiyon alınmasını teminen ilgililerle paylaşılmıştır. Süreç denetimlerinde ise incelenen süreç üzerindeki kontrol sistemlerinin yeterli ve etkin bir şekilde işleyip işlemediği hususları değerlendirilerek, sürecin riske maruz kalma düzeyini azaltmaya yönelik önerilerde bulunulmuştur. İncelemeler sırasında tespit edilen aksaklıklar için mümkün olduğunca kök neden analizi yapılmış, sorunun altında yatan nedenler araştırılarak sorunun tekrarını önleyecek kontrollerin belirlenmesine yönelik çalışmalar yapılmıştır.

Bu kapsamda, 2018 yılında gerçekleştirilen işlem denetimleri ve uyum denetiminin yanı sıra Kredi, Hazine, Bilgi Teknolojileri, İstihbarat, İnsan Kaynakları ve Eğitim, Uluslararası Faktoring ve Muhabir ilişkileri, Mali ve İdari İşler Bölümleri ile Şirket'in 2 şubesinin süreçleri denetlenmiştir.

İç Kontrol Sistemine İlişkin Denetimden Sorumlu Komite Beyanı

İŞ FAKTORİNG A.Ş. DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

Karar No : 2019/3
Karar Tarihi : 05.02.2019
Toplantı Saati : 15:30

KONU: İç Kontrol Sistemine İlişkin Denetimden Sorumlu Komite Beyanı

Şirketimizde iç kontrol sistemi, faaliyetlerin etkin ve verimli bir şekilde Kanuna ve ilgili diğer mevzuata, şirket içi politika, kural ve teamüllere uygun olarak yürütülmesini ve bilgilerin zamanında elde edilebilirliğini sağlayacak şekilde yapılandırılmış olup bu yaklaşımla işletilmektedir. Yönetim Kurulu iç kontrol faaliyetlerinin gözetimi ve değerlendirilmesi için Denetimden Sorumlu Komiteyi yetkili kılmıştır.

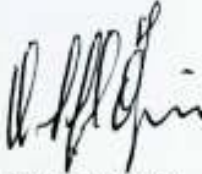
Denetimden Sorumlu Komite, Denetim ve İç Kontrol Bölümü tarafından hazırlanan denetim ve iç kontrol raporlarıyla iç kontrol sisteminin etkinliğini dönemsel olarak değerlendirerek, söz konusu raporları ve alınması gereken önlemlere ilişkin önerilerini Yönetim Kurulu ile paylaşmaktadır. 2018 yılında gerçekleştirilen denetim ve kontrol faaliyetleri sonuçlarına ilişkin değerlendirmeler neticesinde; iş süreçleri üzerinde faaliyetlerin etkin, güvenilir ve kesintisiz bir şekilde yürütülmesini engelleyecek nitelikte kontrol eksikliğinin bulunmadığı sonucuna ulaşılmıştır.

Şirketimiz faaliyet yapısı ile uyumlu düzeyde etkin ve yeterli bir iç kontrol ortamı tesis edildiği hususu, 2019 yılında da Denetimden Sorumlu Komite aracılığıyla izlenmeye devam edilecektir.



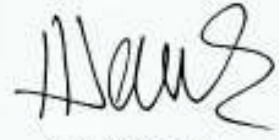
Doruk YURTKURAN

Denetimden Sorumlu Komite Üyesi



Uygur Şafak ÖÇÜN

Denetimden Sorumlu Komite Üyesi



Mehmet ŞENCAN

Denetimden Sorumlu Komite Başkanı

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

Denetimden Sorumlu Komite, Şirket faaliyetlerinin etkin ve verimli bir şekilde kanuna ve ilgili diğer mevzuata, şirket içi politika, kural ve teamüllere uygun olarak yürütülmesini ve bilgilerin zamanında elde edilebilirliğini sağlamak amacıyla yeterli ve etkin bir iç kontrol sisteminin oluşturulduğunun gözetimini yapmaktadır. Üç üyeden oluşan Denetimden Sorumlu Komite'ye Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Sayın Mehmet Şencan Başkanlık etmektedir. Komite'nin diğer üyeleri ise Sayın Uygur Şafak Öğün ile Sayın Doruk Yurtkuran'dır.

2018 yılı içerisinde Denetimden Sorumlu Komite 10 defa toplanarak 10 adet karar almıştır. Komite yapılan toplantılarda aşağıdaki konularda inceleme ve değerlendirmelerde bulunmuştur;

- Şirketin Denetim ve İç Kontrol Bölümü tarafından gerçekleştirilecek olan denetim ve kontrollere ilişkin olarak 2018 yılı Denetim ve İç Kontrol Planının onaylanması,

- Şirketin Denetim ve İç Kontrol Bölümü tarafından üçer aylık dönemler itibarıyla hazırlanan Denetim ve İç Kontrol Raporları ile Uyum Raporlarının değerlendirilmesi neticesinde çalışmaların uygun bulunması ve Yönetim Kurulu'na sunulmasına karar verilmesi,

- Şirketin 2017 yılı İç Kontrol Sistemi Öz Değerlendirme Beyanının değerlendirilmesi neticesinde çalışmaların uygun bulunması ve Yönetim Kurulu'na sunulmasına karar verilmesi,

- 2017 yılında gerçekleştirilen denetim ve kontrol faaliyetlerinin sonuçlarının değerlendirilmesi neticesinde, iş süreçleri üzerinde faaliyetlerin etkin, güvenilir ve kesintisiz bir şekilde yürütülmesini engelleyecek nitelikte kontrol eksikliğinin bulunmaması.

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmaktadır. Üç üyeden oluşan Komite'ye Sayın Uygur Şafak Öğün Başkanlık etmektedir. Komite'nin diğer üyeleri ise Sayın Necati Çağlar ile Sayın Doruk Yurtkuran'dır.

KREDİ KOMİTESİ

Kredi Komitesi, Şirketin kredi riski politikası kapsamında belirlenen kredi tahsis yetki limitleri çerçevesinde kendi yetkisinde kalan tahsis taleplerinin değerlendirmesinden sorumludur. Kredi Komitesi'ne Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Sayın Mehmet Şencan Başkanlık etmekte olup, diğer Komite üyeleri Sayın A. Erdal Aral ve Sayın Necati Çağlar'dır.

Bununla birlikte, Şirket bünyesinde Üst Yönetim, Kredi Bölümü, Pazarlama Bölümü katılımı ile haftada en az bir defa (ihtiyaç duyulması halinde talep anında) bir araya gelinerek gerek Genel Müdürlük yetkisinde kalan, gerekse Genel Müdürlük yetkisini aşan limit tahsis / revizyon / koşul değişikliği / teminat yapısı değişikliği talepleri Genel Müdürlük bünyesinde ön değerlendirmeye tabi tutulmaktadır.

AKTİF-PASİF KOMİTESİ

Aktif Pasif Komitesi, risk-sermaye-kârlılık arasındaki dengeyi gözetmek suretiyle, finansal politikalar ve stratejiler doğrultusunda, Şirket bilançosunun optimum yönetimini sağlamak için ilke ve uygulama usullerinin belirlenmesi amacıyla çalışmalar yapmaktadır. Komite, toplantı esasıyla çalışır. Genel Müdür'ün Başkanlık ettiği ve Genel Müdür Yardımcıları ile Hazine, Pazarlama, Kredi, Risk İzleme ve Takip Bölümü yetkililerinin katıldığı Komite haftada en az bir kez toplanmaktadır.

Komite temel olarak; faktoring sektörü, ulusal ve uluslararası piyasalar ile genel ekonomide yaşanan gelişmelerin değerlendirilmesi, bilanço büyüklüğünün ve vade-faiz yapısının risk yönetimi, sermaye yeterliliği ve kâr maksimizasyonu esasları çerçevesinde analiz edilmesi, faktoring alacakları ve bankalardan kullanılan kredilere ilişkin fiyatlama esaslarının ve vade yapısının oluşturulması, Şirket'in döviz pozisyonuna ilişkin politikasının saptanması, Şirket'in fonlama maliyetini en aza indirmek için yerel ve uluslararası para ve sermaye piyasalarında en iyi fonlama imkânlarının araştırılması ve temini konularında görev yapar.

Komite'nin toplantı gündeminde; ulusal ve uluslararası piyasalardaki ekonomik öngörülere, risk faktörlerinin seyrine ilişkin tahmin ve değerlendirmelere, fonlama maliyeti ve muhtemel fonlama gereksinimlerine, likidite pozisyonunun değerlendirilmesine, önceki döneme ilişkin faaliyet sonuçlarının değerlendirilmesine yer verilmektedir.

İNSAN KAYNAKLARI KOMİTESİ

İnsan Kaynakları Komitesi, Şirket Genel Müdürü, Genel Müdür Yardımcıları, Yönetici Direktör ve İnsan Kaynakları ve Eğitim Müdürü'nden oluşur.

Komite, çalışanların görev, hak, yükümlülük ve sorumluluklarının, yükselmelerinin, görev değişikliklerinin, parasal ve sosyal haklarının düzenlenmesinden sorumludur. Yönetmen ve altı unvandaki çalışanların işe alım, Şirket içi görev değişikliği, atama ve yükselme kararları ile ücretlerinin belirlenmesi ve yapılacak yardımların tutarları ile ilgili kararlar İnsan Kaynakları Komitesi tarafından alınır.

Faaliyet Gösteren Komiteler

Performans dönemlerinde Performans Değerlendirme Formu'nun içeriği ve düzenlenme esasları İnsan Kaynakları Komitesi tarafından belirlenir ve duyurulur. Şirket tarafından belirlenen koşullar altında, çalışanların mesleki gelişimlerine yönelik olarak yurt içinde veya dışında düzenlenen bazı özel sertifika programlarına ve/veya sınavlara katılım bedeli İnsan Kaynakları Komitesi kararı ile Şirket tarafından karşılanabilir.

Çalışanların İnsan Kaynakları ve Eğitim Bölümü'ne ilettikleri Şirket'in kârlılık, zaman tasarrufu, iş kalitesi ya da gelişimine destek olacak fikirleri İnsan Kaynakları Komitesi tarafından değerlendirilir. Fikrin uygun bulunması ve uygulamaya alınması halinde çalışana ödül verilebilir. Ödül verilip verilmemesi ve verilecek ödüle ilişkin kararlar İnsan Kaynakları Komitesi tarafından alınır.

EĞİTİM KOMİTESİ

Çalışanların eğitim taleplerinin toplanması ve bu taleplerin değerlendirilmesi için her bölümden bir temsilcinin katılımıyla Eğitim Komitesi kurulmuştur. Eğitim Komitesi yıl içinde en az iki kere toplanır. Eğitim firmalarının araştırılması, çalışanların kişisel ve teknik gelişimleri için ilettikleri eğitim talepleri değerlendirilerek eğitim ajandaları oluşturulur. Çıkan plana göre eğitim organizasyonları yapılır.

ÜRÜN KOMİTESİ

Yeni bir ürün ya da mevcut bir üründe gerçekleştirilecek değişikliklerle ilgili olarak tüm tarafların, yürütülecek süreçle ilişkin önden bilgi sahibi olması, ürünün hem mevzuat açısından uygunluğunun hem de operasyonel işleyişe göre yapılabilirliğinin tüm yönleriyle gözden geçirilmesi ve komite üyelerince ürünün olgunlaştırılarak hayata geçirilmesine uygunluk verilmesi amacıyla kurulmuştur. Ürün Komitesi

OPERASYON KOMİTESİ

Şirketimizin operasyonel anlamda verimliliğinin periyodik olarak değerlendirilmesinden sorumludur. Komite, Şirket Genel Müdürü, Genel Müdür Yardımcıları, Yönetici Direktör, Operasyon Bölümü Müdürü, Pazarlama Bölümü Direktörleri, Bilgi Teknolojileri Bölümü Müdürü'nden oluşur.

KİŞİSEL VERİLERİN KORUNMASI KOMİTESİ

Kişisel Verilerin Korunması Komitesi, 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu uyum süreci kapsamında kişisel verilerin işleme, saklanma ve imha edilme uygulama şekil ve şartlarının belirlenmesi, gerekli idari ve teknik tedbirlerin alınması ve denetiminden sorumludur. Komite Şirket Genel Müdürü, Genel Müdür Yardımcıları, Yönetici Direktör ve Bilgi Teknolojileri Bölüm Müdürü'nden oluşur.

Olağan Genel Kurul Toplantı Gündemi

İŞ FAKTORİNG A.Ş.

2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı

22 Mart 2019 Cuma, Şirket Merkezi, Saat 14:30

1. Açılış ve Toplantı Başkanlığı'nın oluşturulması,
2. 2018 yılı faaliyetleri hakkında Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ve Bağımsız Dış Denetim Kuruluşu Raporlarının okunması ve müzakeresi,
3. 2018 yılı hesap dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş bilanço ve kar/zarar hesaplarının okunması, müzakeresi ve onaylanması,
4. Yıl içinde ayrılan Yönetim Kurulu üyelerinin yerine yapılan atamaların onaya sunulması,
5. Yönetim Kurulu Üyelerinin ibrası,
6. Yönetim Kurulu Üyelerinin seçilmesi ve görev sürelerinin belirlenmesi,
7. Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan kar dağıtım önerisinin görüşülmesi ve karara bağlanması,
8. Bağımsız Denetçi'nin seçilmesi,
9. Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretlerinin belirlenmesi,
10. Yönetim Kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri uyarınca izin verilmesi,
11. Dilek ve temenniler.

Kar Dağıtım Politikası ve Teklifi

DÖNEM KARININ DAĞITIMI (TL)

2018 YILI

1. Dönem Karı / Zararı	193.965.801
2. Ödenecek Vergi ve Yasal Yükümlülükler	(46.947.712)
Kurumlar Vergisi	(38.742.799)
Ertelenmiş Vergi Etkisi	(8.204.913)

NET DÖNEM KARI / ZARARI **147.018.088**

3. Geçmiş Yıllar Zararları (0)

YASAL YEDEK AKÇE AYRILMASINA ESAS DÖNEM KARI **147.018.088**

4. Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe (4.261.307)

DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI **142.756.781**

5. Ortaklara Birinci Temettü	-
6. Yönetim Kurulu'na Temettü	-
7. Ortaklara İkinci Temettü	-
8. İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	-
9. Olağanüstü Yedekler	142.756.781
10. Geçmiş Yıl Karları	-

YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI

Yönetim Kurulu, görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanır. Yönetim Kurulu gündemi, Yönetim Kurulu Başkanı tarafından diğer üyelerin ve Genel Müdürün de önerileri alınarak hazırlanır. Yönetim Kurulu toplantı gündeminde yer alan konularla ilgili bilgi ve belgeler toplantıdan belirli bir süre önce üyelerin incelemesine sunulur. 2018 yılı içinde Mart, Eylül ve Aralık aylarında toplam 3 adet Yönetim Kurulu toplantısı gerçekleştirilmiştir.

FAALİYET YILI İÇERİSİNDE YAPILAN OLAĞANÜSTÜ GENEL KURUL TOPLANTILARI

2018 yılında olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİ PERSONELE SAĞLANAN MENFAATLER

2018 yılı içerisinde Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri ile Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarından oluşan üst yönetime toplam 4.001 bin TL tutarında maaş ve sair mali hak sağlanmıştır.

2018 faaliyet yılı içerisinde Yönetim Kurulu Üyelerine ve üst yönetime verilen kredi bulunmamaktadır.

DOĞRUDAN VEYA DOLAYLI İŞTİRAKLER VE PAY ORANLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

Yatırım Adı	Ana Faaliyeti	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	Oy Kullanım Gücü (%)	İştirak Oranı(%)	Kayıtlı Değer (Bin TL)		
				2018	2017	2018	2017
BORSADA İŞLEM GÖREN							
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yatırım ve Menkul Kıymet Hizmetleri	İstanbul	2,43	2,43	2,43	17.780	21.164
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Girişim Sermayesi	İstanbul	0,89	0,89	0,89	1.337	1.153
BORSADA İŞLEM GÖRMEYEN							
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Yatırım ve Menkul Kıymet Hizmetleri	İstanbul	0,06	0,06	0,06	39	39
İş Net Elektrik, Bilgi Üret. Dağıtım ve İlet. Hiz. A.Ş.	Bilgi İletişim ve Teknoloji Hiz.	İstanbul	1,00	1,00	1,00	686	666
Efes Varlık Yönetim A.Ş.	Varlık Yönetimi	İstanbul	5,00	5,00	5,00	2.000	1.500
TOPLAM						21.842	24.522

İKTİSAP EDİLEN PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

Faaliyet yılı içerisinde Şirket'te iktisap edilen kendi payımız bulunmamaktadır.

FAALİYET YILI İÇERİSİNDE YAPILAN ÖZEL DENETİME VE KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket 2018 yılı içerisinde herhangi bir kamu denetimine tabi olmamıştır. 2018 yılı hesap dönemi içerisinde Şirket bünyesinde Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebesi Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 30.06.2018 tarihinde sınırlı bağımsız denetim, 31.12.2018 tarihinde ise bağımsız denetim gerçekleştirilmiştir.

İŞ FAKTÖRİNG A.Ş. ALEYHİNE AÇILAN DAVALAR VE OLASI SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

2018 yılı içerisinde Şirket aleyhine, Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyecek nitelikte bir dava açılmamıştır.

İŞ FAKTORİNG A.Ş. VE YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ HAKKINDA UYGULANAN İDARİ VE ADLİ YAPTIRIMLAR

Şirket, BDDK ve tabi olduğu diğer yasal kurum ve kuruluşların mevzuatına uymakla yükümlüdür. Şirket tabi olduğu kanun ve diğer mevzuatların hükümlerine uyum sağlamak amacıyla kendi içinde politikalar ve prosedürler geliştirmekte ve bunların uygulanmasına özen göstermektedir.

Şirket'in en çok önemsendiği politikalardan biri olan yasal düzenlemelere uyum, bugüne kadar aykırı uygulamalar nedeniyle yönetim organı, üye veya Şirket hakkında idari veya adli bir yaptırımla karşı karşıya kalınmasını önlemiştir. 2018 faaliyet yılı içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari ve adli yaptırımla karşı karşıya kalınmamıştır.

ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI VE YAPILAN YATIRIMLAR

Operasyonel süreçlerin iyileştirilmesi amacıyla sistemsel alt yapının geliştirilmesi, kullanılan faktoring programında yapılan geliştirmeler, muhtelif ekipman alımı ve yapılan diğer yatırımların toplam tutarı 1.190 bin TL'dir.

FAALİYET YILI İÇERİSİNDE YAPILAN BAĞIŞ, YARDIM VE SOSYAL SORUMLULUK PROJELERİ KAPSAMINDA YAPILAN HARCAMALAR

Şirket'in 2018 yılı içerisinde bağışı bulunmamaktadır.

SERMAYENİN KARŞILIKSIZ KALIP KALMADIĞINA İLİŞKİN TESPİT VE YÖNETİM ORGANI DEĞERLENDİRMELERİ

Şirket'in 2018 yılsonu özkaynak tutarı 301 milyon TL olup, sermaye karşılıksız kalmamıştır.

HAKİM ŞİRKETLE, HAKİM ŞİRKETE BAĞLI BİR ŞİRKETLE OLAN İLİŞKİLER

Şirket paylarının %78,23'üne İş Finansal Kiralama A.Ş. sahip olduğu ve Şirket'i nihai kontrol eden taraf Türkiye İş Bankası A.Ş. olduğu için 2018 faaliyet yılı içinde Türkiye İş Bankası A.Ş. ve İş Finansal Kiralama A.Ş. ile veya onlara bağlı bir şirketle, söz konusu şirketlerin yönlendirmesiyle, bu şirketlerin ya da onlara bağlı bir başka şirketin yararına yaptığımız herhangi bir hukuki işlem ve aynı şekilde bu şirketlerin ya da onlara bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlem bulunmamaktadır.

ANA ORTAK VE NİHAİ KONTROL EDEN TARAF İLİŞKİN BİLGİLER, BAĞLI ŞİRKET RAPORUNUN SONUÇ BÖLÜMÜ

2018 faaliyet yılı boyunca ana ortak ve nihai kontrol eden taraf olan şirketlerde herhangi bir değişiklik meydana gelmemiştir.

Şirket'in doğrudan veya dolaylı iştirak ettiği işletmelerin, Şirket sermayesinde herhangi bir payı bulunmamaktadır.

2018 faaliyet yılı içerisinde, ilgili TTK hükümleri çerçevesinde Şirket doğrudan İş Finansal Kiralama A.Ş.'nin ve dolaylı olarak Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin bağlı şirketi olarak kalmaya devam etmiştir. TTK madde 199 gereğince Şirket'in Yönetim Kurulu, hâkim şirketle ve hâkim şirkete bağlı bir şirketle olan ilişkileri hakkında düzenlediği bağlılık raporunda aşağıdaki beyanı vermiştir:

"Şirketimiz, hâkim şirket ve ona bağlı şirketlerle 1 Ocak - 31 Aralık 2018 faaliyet yılında yapılan tüm işlemlerde tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, hâkim şirketin yönlendirmesiyle hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve 2018 faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm önlemler değerlendirilmiştir. 2018 faaliyet yılına ilişkin olarak bilinen hal ve şartlara göre oluşan bir işlemten dolayı Şirketimizin böyle bir zarara uğramadığını beyan ederiz."

ŞİRKETİMİZİN FAALİYETLERİNİ ETKİLEYEN FAKTORİNG MEVZUATINA İLİŞKİN DÜZENLEMELER

25/01/2018 tarih ve 30312 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Türk Parasının Kıymetini Korunma Hakkında 32 Sayılı Karara İlişkin Tebliğ (2018-32/46) ile Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karara İlişkin Tebliğ kapsamında;

Dövizle endeksli krediler uygulamadan kaldırılmış olup döviz geliri bulunan Türkiye'de yerleşik kişilerin, son üç mali yıldaki döviz geliri toplamını aşmamak kaydıyla yurtiçinden ve yurtdışından nakdi döviz kredisi kullanabileceği hükme bağlanmıştır. Karar'ın yürürlüğe girdiği tarihte; açık dövizle endeksli kredilerin mutlak surette vadesinde kapatılması, açık bulunan ve kredi bakiyesi 15 milyon USD altında olan yurtiçi ve yurtdışı döviz kredilerinin, Karar'daki şartlara uygun olmaması halinde, vadesinde kapatılması gerekli kılınmıştır. Yeni düzenleme çerçevesinde, yurtiçinde yerleşik gerçek kişilerin döviz kredisi kullanımı mümkün değildir. Döviz geliri olan Türkiye'de yerleşik kişilerin yurtiçi ve yurtdışından kullanacakları döviz kredilerinde, kredi bakiyesinin 15 milyon USD'nin altında olması durumunda; kullanılmak istenen kredi tutarı ile mevcut kredi bakiyesi toplamının son üç mali yılın döviz gelirleri toplamını aşamayacağı hükme bağlanmıştır. Döviz gelirinin tespiti için, mali müşavirler tarafından onaylanmış belgelerin Bankalara tevsik edilmesi zorunlu tutulmuştur. Döviz geliri olmayan, Türkiye'de yerleşik kişilerin döviz kredisi kullanabilmeleri; Yatırım Teşvik Belgesi bulunması, kredi kullanım tarihinde kredi bakiyelerinin 15 milyon USD veya üzerinde olması, Mal ve Hizmetler Uygulanacak KDV Oranlarının Tespitine İlişkin Kararın eki (I) sayılı listenin 17. Sırasındaki kullanılmamış makine ve cihazların finansmanına yönelik olması, son 3 mali yılda döviz geliri olmadığı halde muhtemel döviz geliri sağlayacak faaliyetlerin tevsik edilmesi, döviz ve/veya belirlenen menkul kıymeti yurtiçinden kullanacağı döviz kredisi için teminata verilmesi, uluslararası nitelikli bir yurtiçi ihalenin kazanılmış olması veya onaylı savunma sanayi projesinin üstlenilmiş olması vb. koşullara bağlanmıştır.

10/03/2018 tarih ve 30356 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Aydınlatma Yükümlülüğünün Yerine Getirilmesinde Uygulacak Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ kapsamında;

Aydınlatma Yükümlülüğünün kapsamı ile uyulması gereken usul ve esaslar tanımlanmıştır. Aydınlatma metninde asgari olarak; veri sorumlusunun kimliği, kişisel verilerin hangi amaçla işleneceği, kişisel verilerin kimlere ve hangi amaçla aktarılacağı, kişisel veri toplamanın yöntemi ve hukuki sebebi, ilgili kişinin Kanunun 11. maddesinde sayılan diğer hakları bilgilerinin yer alması gerektiği karara bağlanmıştır. Kişisel veri işlendiği her durumda aydınlatma yükümlülüğünün yerine getirilmesi gerektiği, aydınlatma yükümlülüğünün yerine getirildiğinin ispatının veri sorumlusuna ait olduğu, aydınlatma yükümlülüğü ile açık rıza alınması işlemlerinin aynı anda yerine getirilmesi gerektiği, aydınlatma yükümlülüğü kapsamında açıklanacak kişisel veri işleme amacının belirli, açık ve meşru olması uyulması gereken usul ve esaslar olarak belirtilmiştir.

02/05/2018 tarih ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ kapsamında;

Tebliğ ile Tek Düzen Hesap Planında (TDHP) bazı muhasebe hesapları değiştirilmiş, bazıları yürürlükten kaldırılmış ve Tek Düzen Hesap Planına yeni muhasebe hesapları eklenmiştir.

02.05.2018 tarih ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik kapsamında;

Herhangi bir zorunluluk bulunmamakla birlikte, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin, BDDK'ya bildirimde bulunmak koşuluyla TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı ayırabilecekleri hükmü getirilmiştir.

15/08/2018 tarih ve 30510 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Finansal Sektöre Olan Borçların Yeniden Yapılandırılması Hakkında Yönetmelik kapsamında;

Yönetmeliğin amacı; Türkiye'de faaliyette bulunan bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri ve finansman şirketleri ile kredi ilişkisinde bulunan borçluların bu kuruluşlar nezdindeki kredi borçlarına ilişkin olarak, çerçeve anlaşma ve sözleşmeleri kapsamında alınacak tedbirlerle, geri ödeme yükümlülüklerini yerine getirebilmelerine ve istihdama katkıda bulunmaya devam etmelerine imkân verilmesini sağlamaktır.

15/08/2018 tarih ve 30510 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Kredilerin Sınıflandırılması ve Bunlar İçin Ayrılabacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik kapsamında;

22/6/2016 tarihli ve 29750 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Kredilerin Sınıflandırılması ve Bunlar İçin Ayrılabacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 7. maddesinin 2. ve 4. fıkraları yürürlükten kaldırılmış ve aynı maddeye 8. ve 9. fıkralar eklenmiştir.

18/08/2018 tarih ve 30513 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Veri Sorumluları Siciline Kayıt Yükümlülüğünün Başlama Tarihleri kapsamında;

Veri Sorumluları Siciline kayıt yükümlülüğü başlangıç tarihinin 01.10.2018 olmasına ve Sicile kayıt yaptırmak için veri sorumlularına 30.09.2019 tarihine kadar süre verilmesine karar verilmiştir.

06/10/2018 tarih ve 30557 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar İlişkin Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ ile 16/11/2018 tarih ve 30597 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar İlişkin Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ kapsamında;

06.10.2018 tarihinde yayınlanan mevzuat ile Tebliğ'in mülga 8 inci maddesi "Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli Sözleşmeler" başlığı ile birlikte yeniden düzenlenmiş; 16.11.2018 tarihinde yayınlanan mevzuatla 8 inci maddede değişiklikler yapılmıştır.

06.11.2018 tarihinde BDDK tarafından yayınlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Bilgi Sistemlerinin Yönetimine ve Denetimine İlişkin Tebliğ Taslağı kapsamında;

Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kanun kapsamındaki faaliyetlerinin ifasında kullandıkları bilgi sistemlerinin yönetimine ve yetkilendirilmiş bağımsız denetim kuruluşları tarafından denetlenmesine ilişkin usul ve esasları düzenlenmiştir. 01.01.2019 tarihinde yürürlüğe girecektir.



İş Faktoring A.Ş.

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

Finansal Tablolar Hakkında Bağımsız Denetçi Raporu

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)	74
Nazım Hesaplar Tablosu	78
Kar veya Zarar Tablosu	79
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	81
Özkaynak Değişim Tablosu	82
Nakit Akış Tablosu	84
Kar Dağıtım Tablosu	86
Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Dipnotlar	88-139
Not 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	88
Not 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	88-96
Not 3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti	97-106
Not 4 Türev Finansal Varlıklar	107
Not 5 Nakit ve Nakit Benzerleri	107
Not 6 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	108
Not 7 Faktoring Alacakları ve Borçları	108-110
Not 8 İlişkili Taraf Açıklamaları	111-114
Not 9 Maddi Duran Varlıklar	115
Not 10 Maddi Olmayan Duran Varlıklar	116
Not 11 Ertelenmiş Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri	116-117
Not 12 Diğer Aktifler	117
Not 13 Alınan Krediler	117-118
Not 14 İhraç Edilen Menkul Kıymetler	118-119
Not 15 Diğer Yükümlülükler	119
Not 16 Cari Vergi Borcu	119-120
Not 17 Çalışanlara Sağlanan Faydalar	120-121
Not 18 Ödenmiş Sermaye ve Sermaye Yedekleri	121-122
Not 19 Kar Yedekleri	122
Not 20 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler	123-124
Not 21 Bölümler Göre Raporlama	124
Not 22 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar	124
Not 23 Esas Faaliyet Gelirleri	124
Not 24 Finansman Giderleri	124
Not 25 Esas Faaliyet Giderleri	125
Not 26 Diğer Faaliyet Gelirleri	125
Not 27 Beklenen Zarar Karşılıkları	125
Not 28 Diğer Faaliyet Giderleri	126
Not 29 Vergiler	126-127
Not 30 Hisse Başına Kazanç	127-128
Not 31 Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar	128
Not 32 Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler	128-139

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İş Faktoring Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

İş Faktoring Anonim Şirketi ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu 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.

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.

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

TFRS 9 "Finansal Araçlar" Standardına geçişin finansal tablolara etkisi ve finansal varlıklara ilişkin değer düşüklüğünün finansal tablolara alınması ve ilgili önemli açıklamalar

Dipnot 3 ve 7'de açıklandığı üzere Şirket, 1 Ocak 2018 itibarıyla TFRS 9 "Finansal Araçlar Standardının" uygulamasına geçmiş ve bu tarih itibarıyla finansal varlıklar için beklenen kredi zararlarını söz konusu standarda göre finansal tablolara almaktadır. Tarafımızca TFRS 9 geçişinin ve finansal varlıklara ilişkin değer düşüş karşılığının kilit denetim konusu olarak değerlendirilme sebepleri:

- TFRS 9 beklenen kredi zararları hesaplamasına tabi olan finansal varlıkların finansal tablolar açısından önemli bakiye oluşturmaları.
- TFRS 9 geçişinin Şirket özkaynaklarına etkisinin %10 olması
- TFRS 9'un getirmiş olduğu uygulamaların karmaşık ve kapsamlı olması
- Beklenen kredi zararlarının hesaplanması için yönetim tarafından oluşturulan politikaların mevzuat ve diğer uygulamalara gerekliliklerine uygunluğuna ilişkin riskler taşıması
- Beklenen kredi zararlarında kullanılan tahmin ve varsayımların yeni, önemli ve karmaşık olması
- TFRS 9'un getirdiği kapsamlı ve karmaşık açıklama gerekliliklerinden oluşmaktadır.

- Uygulanan muhasebe politikalarının TFRS 9'a, Şirket'in geçmiş performansına, yerel ve global uygulamalara uygunluğunun değerlendirilmesi
- Yönetim tarafından belirlenen anahtar muhakemeler ve tahminler ile beklenen zarar hesaplamasında kullanılan yöntemler, muhakemeler ve veri kaynaklarının makul olup olmadığının ve uygunluğunun, standart gereklilikleri, sektör ve global uygulamalar gözetilerek değerlendirilmesi
- Beklenen kredi zararlarının hesaplanması sürecinde belirlenen kredi riskindeki önemli artış, temerrüt tanımı, yeniden yapılandırma tanımı, temerrüt olasılığı, temerrüt halinde kayıp, temerrüt tutarı ve makro-ekonomik değişkenler ile ilgili temel ve önemli tahminlerin ve varsayımların finansal risk yönetimi uzmanları tarafından Şirket'in geçmiş performansına, mevzuata ve gelecek ile ilgili tahmin yapılan diğer süreçlerine uygunluğunun değerlendirilmesi
- Beklenen kredi zararlarının hesaplanması sürecinde kullanılan bilgi setlerinin doğruluğu ve tamlığının değerlendirilmesi
- Beklenen kredi zararları hesaplamasının matematiksel doğrulamasının örneklem yoluyla detaylı test edilmesi
- Model süreci sonrasında yapılan veya yapılması gereken güncellenmelerin gerekliliğinin ve doğruluğunun değerlendirilmesi

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 Şirketi tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli 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 şüphecilikimizi 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, sahtekarlık, 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.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 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 Emre Çelik'tir.

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



Emre Çelik, SMMM
Sorumlu Denetçi

1 Şubat 2019
İstanbul, Türkiye

İŞ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

AKTİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018		
		TP	YP	TOPLAM
I. FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		24.927	5.439	30.366
1.1 Nakit ve Nakit Benzerleri	5	2.107	5.448	7.555
1.2 Gerçekleştiren Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		-	-	-
1.3 Gerçekleştiren Uygun Değer Farkı Değer Kapsamında Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	6	21.842	-	21.842
1.4 İfâ Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		-	-	-
1.5 Türev Finansal Varlıklar	4	979	-	979
1.6 Takipteki Finansal Varlıklar		-	-	-
1.7 Özel Karşılıklar/Beklenen Zarar Karşılıkları (-)		1	9	10
II. KREDİLER (Net)	7	2.200.534	524.343	2.724.877
2.1 Faktoring Alacakları		2.201.496	528.479	2.729.975
2.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		315.924	101.991	417.915
2.1.2 Diğer Faktoring Alacakları		1.885.572	426.488	2.312.060
2.2 Finansman Kredileri		-	-	-
2.2.1 Tüketici Kredileri		-	-	-
2.2.2 Kredi Kartları		-	-	-
2.2.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-
2.3 Kiralama İşlemleri		-	-	-
2.3.1 Kiralama 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 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-
2.3.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-
2.3.4 Kiralama İşlemlerine İlişkin Diğer Alacaklar		-	-	-
2.4 Takipteki Alacaklar (Net)		7.189	-	7.189
2.4.1 Takipteki Faktoring Alacakları		31.016	-	31.016
2.4.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-
2.4.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-
2.4.4 Özel Karşılıklar (-)		23.827	-	23.827
2.5 Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	7	8.151	4.136	12.287
III. ORTAKLIK YATIRIMLARI		-	-	-
3.1 İştirakler (Net)		-	-	-
3.1.1 Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler		-	-	-
3.1.2 Konsolide Edilmeyenler		-	-	-
3.2 Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-
3.2.1 Konsolide Edilmeyen Mali Ortaklıklar		-	-	-
3.2.2 Konsolide Edilmeyen Mali Olmayan Ortaklıklar		-	-	-
3.3 Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-
3.3.1 Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler		-	-	-
3.3.2 Konsolide Edilmeyenler		-	-	-
IV. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	9	1.373	-	1.373
V. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	10	1.228	-	1.228
VI. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)		-	-	-
VII. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-	-	-
VIII. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	11	5.608	-	5.608
IX. DİĞER AKTİFLER	12	6.854	348	7.202
ARA TOPLAM		2.240.524	530.130	2.770.654
X. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-
10.1 Satış Amacıyla		-	-	-
10.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-
AKTİF TOPLAMI		2.240.524	530.130	2.770.654

Not: TFRS 9'un geçişine ilişkin hükümleri doğrultusunda, önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı esaslar uyarınca hazırlanmaları sebebiyle, 2017 finansal tablosu ayrı olarak verilmiştir.

İŞ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	AKTİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017		
			TP	YP	TOPLAM
I.	NAKİT DEĞERLER		-	-	-
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	4	5.345	-	5.345
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		3.206	-	3.206
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		2.139	-	2.139
III.	BANKALAR	5	1.982	15.794	17.776
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-
V.	SATHIMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	6	24.522	-	24.522
VI.	FAKTÖRİNG ALACAKLARI	7	3.311.481	893.386	4.204.867
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		759.682	26.333	786.015
6.1.1	Yurtiçi		780.001	-	780.001
6.1.2	Yurtdışı		1.130	26.652	27.782
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(21.449)	(319)	(21.768)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		2.551.799	867.053	3.418.852
6.2.1	Yurtiçi		2.514.035	393.939	2.907.974
6.2.2	Yurtdışı		37.764	473.114	510.878
VII.	FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-
7.1	Tüketici Kredileri		-	-	-
7.2	Kredi Kartları		-	-	-
7.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-
VIII.	KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-
8.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-
8.1.1	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.	DİĞER ALACAKLAR		-	-	-
X.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR		2.469	-	2.469
10.1	Takipteki Faktoring Alacakları	7	42.099	-	42.099
10.2	Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-
10.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-
10.4	Özel Karşılıklar (-)		(39.630)	-	(39.630)
XI.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-
11.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
11.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
11.3	Yatırımdaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
XII.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-
XIII.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-
XIV.	İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-
XV.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-
XVI.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	9	1.358	-	1.358
XVII.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	10	1.200	-	1.200
17.1	Şerhliye		-	-	-
17.2	Diğer		1.200	-	1.200
XVIII.	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	12	1.821	22	1.843
IX.	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-	-	-
XX.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	11	4.946	-	4.946
XXI.	DİĞER AKTİFLER	12	2.581	871	3.452
	ARA TOPLAM		3.357.702	910.073	4.267.775
XXII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-
22.1	Satış Amaçlı		-	-	-
22.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-
	AKTİF TOPLAMI		3.357.702	910.073	4.267.775

Not: TFRS 9'un geçişi ilişkin hükümleri doğrultusunda, önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı esaslar uyarınca hazırlanmaları sebebiyle, 2017 finansal tabloları ayrı olarak verilmiştir.

İŞ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	PASİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018		
			TP	YP	TOPLAM
I.	ALINAN KREDİLER	13	1.699.454	164.542	1.863.996
II.	FAKTORİNG BORÇLARI	7	2.106	1.742	3.848
III.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)		-	-	-
3.1	Finansal Kiralama Borçları		-	-	-
3.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-
3.3	Diğer		-	-	-
3.4	Ertelelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-
IV.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	14	577.835	-	577.835
4.1	Bonolar		577.835	-	577.835
4.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-
4.3	Tahviller		-	-	-
V.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-
VII.	KARŞILIKLAR		2.742	-	2.742
7.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-
7.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	17	2.742	-	2.742
7.3	Genel Karşılıklar		-	-	-
7.4	Diğer Karşılıklar		-	-	-
VIII.	CARİ VERGİ BORCU	16	20.089	-	20.089
IX.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-
X.	SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		-	-	-
XI.	DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	15	299	722	1.021
	ARA TOPLAM		2.302.525	167.006	2.469.531
XII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-
12.1	Satış Aracıları		-	-	-
12.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-
XIII.	ÖZKAYNAKLAR		301.123	-	301.123
13.1	Ödenmiş Sermaye	18	63.500	-	63.500
13.2	Sermaye Yedekleri	18	5.277	-	5.277
13.2.1	Hisse Senedi İmtiaz Primi		-	-	-
13.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-
13.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		5.277	-	5.277
13.3	Kâr veya Zararın Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(79)	-	(79)
13.4	Kâr veya Zararın Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		9.146	-	9.146
13.5	Kâr Yedekleri	19	107.626	-	107.626
13.5.1	Yasal Yedekler		8.439	-	8.439
13.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-
13.5.3	Ölçümleri Yedekler		99.187	-	99.187
13.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-
13.6	Kâr veya Zarar		115.653	-	115.653
13.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zarar		(31.365)	-	(31.365)
13.6.2	Dönem Net Kâr veya Zarar		147.018	-	147.018
	PASİF TOPLAMI		2.693.648	167.006	2.770.654

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

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	PASİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017		
			TP	YP	TOPLAM
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-
II.	ALINAN KREDİLER	13	3.573.724	231.393	3.805.117
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	7	993	786	1.779
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	-	-
4.1	Finansal Kiralama Borçları		-	-	-
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-
4.3	Diğer		-	-	-
4.4	Erişilen Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	14	259.459	-	259.459
5.1	Bonolar		259.459	-	259.459
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-
5.3	Tahviller		-	-	-
VI.	DİĞER BORÇLAR	15	805	829	1.634
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		929	619	1.548
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
IX.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	16	3.360	-	3.360
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		2.227	-	2.227
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	17	2.227	-	2.227
10.3	Diğer Karşılıklar		-	-	-
XI.	ERTELENMİŞ GELİRLER		-	-	-
XII.	CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	16	3.897	-	3.897
XIII.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-
XIV.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-
	ARA TOPLAM		3.845.394	233.627	4.079.021
XV.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (NET)		-	-	-
15.1	Satış Amaçlı		-	-	-
15.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-
XVI.	ÖZKAYNAKLAR		188.754	-	188.754
16.1	Ödenmiş Sermaye	18	63.500	-	63.500
16.2	Sermaye Yedekleri	18	5.277	-	5.277
16.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-
16.2.2	Hisse Senedi İptal Karşılığı		-	-	-
16.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		5.277	-	5.277
16.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		4	-	4
16.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		12.347	-	12.347
16.5	Kâr Yedekleri	19	58.096	-	58.096
16.5.1	Yasal Yedekler		5.963	-	5.963
16.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-
16.5.3	Ölçümlenmiş Yedekler		52.133	-	52.133
16.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-
16.6	Kâr veya Zarar		49.530	-	49.530
16.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zarar		-	-	-
16.6.2	Dönem Net Kâr veya Zarar		49.530	-	49.530
	PASİF TOPLAMI		4.034.148	233.627	4.267.775

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

İŞ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 ve 2017 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR TABLOLARI

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		Cari Dönem			Önceki Dönem		
		31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		58.178	65.715	123.893	139.115	44.315	183.430
II. RİSKİ ÜSTLENİLMİYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		225.224	47.935	273.159	229.541	28.191	257.732
III. ALINAN TEMİNATLAR	20	20.716.876	14.063.343	34.780.219	16.739.598	9.016.561	25.756.159
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	20	1.081.269	4.397	1.085.666	1.068.552	22.721	1.091.273
V. TAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2 Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	20	428.915	427.443	856.358	1.188.153	1.185.261	2.373.414
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurt dışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		428.915	427.443	856.358	1.188.153	1.185.261	2.373.414
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		428.915	427.443	856.358	1.188.153	1.185.261	2.373.414
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER	20	173.995	109.502	283.497	478.073	131.235	609.308
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		22.682.457	14.718.335	37.400.692	19.845.032	10.428.284	30.273.316

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Birimi	Bağımsız Denetçinin Görevli Cari Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2018
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	25	858.487
FAKTÖRİNG GELİRLERİ		858.487
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		445.710
1.1.1 İhtisabı		30.084
1.1.2 Diğer		397.044
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Güv. ve Komisyonlar		40.787
1.2.1 İhtisabı		4.083
1.2.2 Diğer		33.324
FINANSMAN KİRLERİNDEN GELİRLER		-
1.3 Finansman Kiri/İhtisabı Alınan Faizler		-
1.4 Finansman Kiri/İhtisabı Alınan Güv. ve Komisyonlar		-
KİRALAMA GELİRLERİ		-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		-
1.6 Faaliyet Kiralama Gelirleri		-
1.7 Kiralama İhtisabından Alınan Güv. ve Komisyonlar		-
II. FINANSMAN GİDERLERİ (+)	26	455.243
2.1 Kiralamaya Kira/İhtisabı Verilen Faizler		354.783
2.2 Faktoring İhtisabından Başkalarına Verilen Faizler		-
2.3 Finansal Kiralama Giderleri		-
2.4 Banka İhtisabı Müktesat Karşılıkları Verilen Faizler		73.773
2.5 Diğer Faiz Giderleri		-
2.6 Verilen Güv. ve Komisyonlar		18.687
III. BRÜT KZ (I-II)		75.222
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (+)	26	28.728
4.1 Personel Giderleri		28.786
4.2 Kira/İhtisabı Tutarları Karşılığı Gideri		180
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-
4.4 Genel Yönetim Giderleri		8.751
4.5 Diğer		-
V. BRÜT FAALİYET KZ (III-IV)		45.497
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	26	1.387.084
6.1 İhtisabından Alınan Faizler		22
6.2 Tutar Başına İhtisabından Alınan Faizler		-
6.3 İhtisabı Değerlendirilen Alınan Faizler		-
6.3.1 Geçmiş Üyeleri Değer Fide Kar Zamanı Yatırımlarından		-
6.3.2 Geçmiş Üyeleri Değer Fide Değer Karşılığı Ödenen Yatırımlarından		-
6.3.4 İhtisabı Maliyetin İhtisabından		-
6.4 Tutar Başına Giderleri		2.758
6.5 Sonuçta Piyasaya İyileştirme Kiri		-
6.6 Tutar Başına İhtisabı Kiri		324.783
6.7 Karşılıklı İhtisabı Kiri		1.348.710
6.8 Diğer		18.773
VII. KARŞILIKLAR		86
7.1 Özel Karşılıklar		-
7.2 İhtisabı Zaman Karşılığı	27	10
7.3 Genel Karşılıklar		-
7.4 Diğer		-
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (+)	26	1.118.527
8.1 Müktesat Değerleri Değer Ödenen		-
8.1.1 Geçmiş Üyeleri Değer Fide Kar Zamanı Yatırımlarından		-
8.1.2 Geçmiş Üyeleri Değer Fide Değer Karşılığı Ödenen Yatırımlarından		-
8.2 Tutar Başına Değer Ödenen Giderleri		-
8.2.1 Müktesat Değer Ödenen Değer Ödenen Giderleri		-
8.2.2 Sonuçta Piyasaya İyileştirme Karşılığı Ödenen Değer Ödenen Giderleri		-
8.2.3 Müktesat Değer Ödenen Değer Ödenen Giderleri		-
8.2.4 İhtisabı Değer Ödenen Değer Ödenen Giderleri		-
8.3 Tutar Başına İhtisabından Zarar		583
8.4 Karşılıklı İhtisabı Zarar		1.117.884
8.5 Diğer		28
IX. NET FAALİYET KZ (V+...+VIII)		293.946
X. HİSSE KARŞILIĞI		-
XI. ÖZKAYNAK YÖNETİMİ İLE DEĞERLENDİRİLEN YATIRIMLARIN KARLARINDAN/ZARARLARINDAN PAYLAR		-
XII. NET PARASAL PROJEKSON KARŞILIKLARI		-
XIII. SÜRÜŞÜRLÜ FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KZ (IX+...+XII)		293.946
XIV. SÜRÜŞÜRLÜ FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+)	29	46.948
14.1 Cari Vergi Karşılığı	30	18.743
14.2 Ertelenmiş Vergi Gideri Etkisi (+)	31	8.583
14.3 Ertelenmiş Vergi Gideri Etkisi (-)	31	(200)
XV. SÜRÜŞÜRLÜ FAALİYETLER DÖNEM NET KZ (XIII-XIV)		347.008
XVI. DÜZDÜRLÜ FAALİYETLERDEN GELİRLER		-
16.1 Sonuçta Piyasaya İyileştirme Değer Ödenen Giderleri		-
16.2 Değer Ödenen, İhtisabı ve İhtisabından Sonuçta Piyasaya İyileştirme Değer Ödenen Giderleri		-
16.3 Diğer Düşürülen Faaliyet Giderleri		-
XVII. DÜZDÜRLÜ FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-
17.1 Sonuçta Piyasaya İyileştirme Değer Ödenen Giderleri		-
17.2 Değer Ödenen, İhtisabı ve İhtisabından Sonuçta Piyasaya İyileştirme Değer Ödenen Giderleri		-
17.3 Diğer Düşürülen Faaliyet Giderleri		-
XVIII. DÜZDÜRLÜ FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KZ (XVI-XVII)		-
XIX. DÜZDÜRLÜ FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+)		-
19.1 Cari Vergi Karşılığı		-
19.2 Ertelenmiş Vergi Gideri Etkisi (+)		-
19.3 Ertelenmiş Vergi Gideri Etkisi (-)		-
XX. DÜZDÜRLÜ FAALİYETLER DÖNEM NET KZ (XVIII-XIX)		-
XXI. NET DÖNEM KAR/ZARARI (XV+XII)		347.008
HİSSE BAŞINA KAZANCI(*)	30	0,0033
İhtisabından Faaliyetlerinden Hisseli Başına Kazanç		0,0022
Düşürülen Faaliyetlerinden Hisseli Başına Kazanç		-
SEYİRCİLERİN HİSSE BAŞINA KAZANCI		0,0033
İhtisabından Faaliyetlerinden Hisseli Başına Kazanç		0,0022
Düşürülen Faaliyetlerinden Hisseli Başına Kazanç		-

Noc: TFRS 9'un geçiş için hükümleri doğrultusunda, önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmiştir. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı esaslar uyarınca hazırlanmaları sebebiyle, 2017 finansal tablosu ayrı olarak verilmiştir.

(*)Tam TL tutarı ile gösterilmiştir.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dönem	Bu Hesap Döneminde Geçen Dönem İçinde 1 Ocak-31 Aralık 2017
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	23	338.648
I.1	Faktoring Gelirleri		338.648
I.1.1	Faktoring Alacaklarına Alınan Faizler		360.152
I.1.1.1	Ekonomik		35.144
I.1.1.2	Diğer		223.008
I.1.2	Faktoring Alacaklarına Alınan Ücret ve Komisyonlar		15.508
I.1.2.1	Ekonomik		4.183
I.1.2.2	Diğer		11.325
I.2	FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-
I.2	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-
I.3	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-
II.	KİRALAMA GELİRLERİ		-
II.1	Finansal Kiralamadan Gelirleri		-
II.2	Finansal Kiralamadan Gelirleri		-
II.3	Kiralamadan Gelirlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-
III.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	24	(354.860)
III.1	Karşılıklı Kredilerden Verilen Faizler		(354.509)
III.2	Faktoring İşlemlerinden Verilen Faizler		-
III.3	Finansal Kiralamadan Gelirleri		-
III.4	Diğer Finansal Kiralamadan Verilen Faizler		(38.885)
III.5	Diğer Faiz Gelirleri		-
III.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(13.570)
IV.	BRÜT KZ (I-III)	25	(16.212)
IV.1	Personel Giderleri		(16.785)
IV.2	Kolana Tazminatı Karşılığı Gideri		(1.371)
IV.3	Acemilerin Giderleri		-
IV.4	Genel İşletme Giderleri		(8.285)
IV.5	Diğer		-
V.	BRÜT FAALİYET KZ (IV-III)		(16.993)
VI.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	26	466.297
VI.1	Bankalardan Alınan Faizler		74
VI.2	Ticari İşlemlerinden Alınan Faizler		-
VI.3	Mevki Değerlerinden Alınan Faizler		228
VI.3.1	Alınan Satış Aracılığı Finansal Varlıklarından		228
VI.3.2	Geçmiş Ürünler Değer Farkı Kar/Zararı Yumurtadan Olarak Sıfırlanmış IV		-
VI.3.3	Satış Aracılığı Finansal Varlıklarından		-
VI.3.4	Yatırımların Kar/Zararı Yumurtadan Olarak Sıfırlanmış		-
VI.4	Ticari İşlemlerinden Alınan Faizler		1.328
VI.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Karı		138.658
VI.5.1	Ticari Finansal İşlemlerinden		138.658
VI.5.2	Diğer		-
VI.6	Kar/Zararı İşlemleri Karı		372.630
VI.7	Diğer		6.005
VII.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	27	(3.298)
VIII.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	28	(388.124)
VIII.1	Mevki Değerleri Değer Düşüş Gideri		-
VIII.1.1	Geçmiş Ürünler Değer Farkı Kar/Zararı Yumurtadan Olarak Sıfırlanmış IV Diğer Değer Gideri		-
VIII.1.2	Satış Aracılığı Finansal Varlıklarından		-
VIII.1.3	Yatırımların Kar/Zararı Yumurtadan Olarak Sıfırlanmış		-
VIII.2	Diğer Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
VIII.2.1	Mevki Değerleri Değer Düşüş Giderleri		-
VIII.2.2	Satış Aracılığı Finansal Varlıklarından ve Yatırımların Kar/Zararı Yumurtadan Olarak Sıfırlanmış Diğer Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
VIII.2.3	Geçmiş Ürünler Değer Farkı Kar/Zararı Yumurtadan Olarak Sıfırlanmış IV Diğer Değer Gideri		-
VIII.2.4	Diğer Mevki Değerleri Değer Düşüş Giderleri		-
VIII.2.5	İşletme, İşletme ve İşletme Değer Düşüş Giderleri		-
VIII.3	Ticari Finansal İşlemlerinden Zararı		(171)
VIII.4	Kar/Zararı İşlemleri Zararı		(178.751)
VIII.5	Diğer		-
IX.	NET FAALİYET KZ (V+VI-VII-VIII)		61.818
X.	HİSSE VE İŞLEMLERİNDE GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLAHER TUTARI		-
XI.	NET PARASAL POZİTİFON KAR/ZARARI		-
XII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KZ (IX-X-XI)		61.818
XIII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (-)	29	(13.489)
XIII.1	Carri Vergi Karşılığı	10	(8.509)
XIII.2	Durmuş Vergi Gideri Dönem (-)	11	(3.185)
XIII.3	Durmuş Vergi Gideri Dönem (-)	11	2.750
XIV.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET KZ (XII-XIII)		49.558
XV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-
XV.1	Satış Aracılığı Finansal Varlıklarından Alınan Faizler		-
XV.2	İşletme, İşletme ve İşletme Değer Düşüş Giderleri		-
XV.3	Diğer Durmuş Faaliyetlerden Gelirleri		-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-
XVI.1	Satış Aracılığı Finansal Varlıklarından Alınan Faizler		-
XVI.2	İşletme, İşletme ve İşletme Değer Düşüş Giderleri		-
XVI.3	Diğer Durmuş Faaliyetlerden Gelirleri		-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KZ (XV-XVI)		-
XVIII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (-)		-
XVIII.1	Carri Vergi Karşılığı		-
XVIII.2	Durmuş Vergi Gideri Dönem (-)		-
XVIII.3	Durmuş Vergi Gideri Dönem (-)		-
XIX.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET KZ (XVII-XVIII)		-
XX.	NET DÖNEM KAR/ZARARI		49.558
	HİSSE BAŞINA KAZANCI (*)	30	0,0078
	Kar/Zararı Faaliyetlerinden Diğer Değer Kar/Zararı		0,0078
	Durmuş Faaliyetlerinden Diğer Değer Kar/Zararı		-
	SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANCI	30	0,0078
	Kar/Zararı Faaliyetlerinden Diğer Değer Kar/Zararı		0,0078
	Durmuş Faaliyetlerinden Diğer Değer Kar/Zararı		-

Not: TFRS 9'un geçici hükümleri doğrultusunda, önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir. 2017 ve 2018 finansal tabloların farklı esaslar uyarınca hazırlanması sebebiyle, 2017 finansal tabloları ayrı olarak verilmiştir.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 ve 2017 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER
KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		BİN TÜRK LİRASI
		CARİ DÖNEM (31/12/2018)
I.	DÖNEM KARI/ZARARI	147.038
II.	DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	(3.284)
2.1	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(83)
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	(104)
2.1.4	Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-
2.1.5	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	21
2.2	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	(3.201)
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	(3.201)
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-
2.2.4	Yatırımdaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-
2.2.5	Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-
2.2.6	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-
III.	TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)	143.754

		BİN TÜRK LİRASI
		ÖNCEKİ DÖNEM (31 / 12 / 2017)
I.	DÖNEM KARI/ZARARI	49.530
II.	DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	10.402
2.1	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(23)
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	(29)
2.1.4	Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-
2.1.5	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	6
2.1.5.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-
2.1.5.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	6
2.2	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	10.425
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları	-
2.2.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri	10.425
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-
2.2.4	Yatırımdaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-
2.2.5	Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-
2.2.6	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-
2.2.6.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-
2.2.6.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-
III.	TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)	59.932

Not: TFRS 9'un geçişine ilişkin hükümleri doğrultusunda, önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı esaslar uyarınca hazırlanmaları sebebiyle, 2017 finansal tabloların ayrı olarak verilmiştir.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

[illegible]

İftisakteki dipnoolar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem
	Dipnot	31 Aralık 2018
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
I.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Karu(Zararı)		123.679
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		489.758
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(436.556)
1.1.3 Kiralama Giderleri		-
1.1.4 Alınan Teminatlara		2.716
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar		40.707
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar		124.785
1.1.7 Zame Olarak Muhasebeleştirilen Taksitli Alacaklardan Tahsilatlar	7	8.136
1.1.8 Personel ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(20.786)
1.1.9 Ödenen Vergiler	16	(46.948)
1.1.10 Diğer		(38.133)
I.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(454.581)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		1.479.990
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(3.262)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		2.069
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		(1.943.206)
1.2.5 Vadeli Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		9.828
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan/(Kullanılan) Net Nakit Akışı		(330.902)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		-
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-
2.3 Satın Alınan Menckiller ve Gayrimenkuller	9, 10	932
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		(72)
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-
2.9 Diğer		-
II. Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit Akışı		860
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		-
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		590.150
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(271.774)
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-
3.4 Teminattaki Ödemeler		-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-
3.6 Diğer		-
III. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan/(Kullanılan) Net Nakit		318.376
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		1.445
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		(10.221)
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	17.776
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	7.555

Not: TFRS 9'un geçişi ilişkin hükümleri doğrultusunda, önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı esaslar uyarınca hazırlanmaları sebebiyle, 2017 finansal tablosu ayrı olarak verilmiştir.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	Dipnot	31 Aralık 2017
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)		47.207
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralamaya Gelirleri		290.862
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralamaya Giderleri		(341.316)
1.1.3 Kiralamaya Giderleri		-
1.1.4 Alınan Temettüleri		1.329
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar		18.888
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar		138.030
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	7	2.127
1.1.8 Personel ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(15.952)
1.1.9 Ödenen Vergiler	16	(12.169)
1.1.10 Diğer		(34.592)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(115.849)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net Artış/Azalış		(1.206.699)
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net Artış/Azalış		(17.547)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış/Azalış		(1.959)
1.2.3 Kiralamaya İşlemlerinden Borçlarda Net Artış/Azalış		-
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış/Azalış		1.143.421
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış/Azalış		-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış/Azalış		(33.065)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan/(Kullanılan) Net Nakit Akışı		(68.642)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıklar		-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-
2.3 Satın Alınan Menkul ve Gayrimenkuller	9, 10	(1.684)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-
2.9 Diğer		-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kullanılan Net Nakit Akışı		(1.684)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		77.358
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-
3.4 Temettü Ödemeleri		-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-
3.6 Diğer		-
III. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan/(Kullanılan) Net Nakit		77.358
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		1.940
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		8.972
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	8.804
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	17.776

Not: TFRS 9'un geçişi ilişkin hükümleri doğrultusunda, önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı esaslar uyarınca hazırlanmaları sebebiyle, 2017 finansal tabloları ayrı olarak verilmiştir.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR DAĞITIM TABLOSU**

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

	Cari Dönem (31 Aralık 2018)
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI (*)	
1.1 DÖNEM KARI	193.966
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	46.948
1.2.1 Kurumlar Vergisi	38.743
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (**)	8.205
A. NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	147.018
1.3 GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]	-
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine	-
1.6.4 Kara İştirakli Tahvillere	-
1.6.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine	-
1.9.4 Kara İştirakli Tahvillere	-
1.9.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-
1.13 DİĞER YEDEKLER	-
1.14 ÖZEL FONLAR	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM	-
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine	-
2.3.4 Kara İştirakli Tahvillere	-
2.3.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-
2.4 PERSONELE PAY (-)	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-
III. HİSSE BAŞINA KAR	-
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (tam TL)	-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (tam TL)	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ	-
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-

(*) Bu finansal tabloların düzenlendiği tarih itibarıyla Şirket'in Olağan Genel Kurul Toplantısı henüz yapılmadığından 2018 yılı kar dağıtım tablosunda sadece net dönem karının belirlenmiştir.

(**) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelemiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iş kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bakiye konusu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği müddetinde olup Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde dağıtımına konu olmayacak ertelemiş vergi geliri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: Yoktur).

İŞ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR DAĞITIM TABLOSU

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

	Önceki Dönem (31 Aralık 2017)
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI	
1.1 DÖNEM KARI	61.010
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(11.480)
1.2.1 Kurumlar Vergisi	(8.928)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	(2.552)
A. NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	49.530
1.3 GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	2.476
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]	49.530
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine	-
1.6.4 Kara İştirakli Tahvillere	-
1.6.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine	-
1.9.4 Kara İştirakli Tahvillere	-
1.9.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)	-
1.12 OLAĞANÜSTİ YEDEKLER	47.054
1.13 DİĞER YEDEKLER	-
1.14 ÖZEL FONLAR	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM	
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine	-
2.3.4 Kara İştirakli Tahvillere	-
2.3.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-
2.4 PERSONELE PAY (-)	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-
III. HİSSE BAŞINA KAR	
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (tam TL) (*)	0.00780
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	0,780
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (tam TL)	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ	
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-

(*) Detayı için No:31 "Hisse Başına Kazanç" dipnotuna bakınız.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İş Faktoring Finansman Hizmetleri A.Ş., 6 Temmuz 1993 tarihinde Türkiye'de kurulmuş olup, 1993 yılının Ekim ayında faaliyete geçmiştir. Şirket'in ticaret unvanı 27 Mart 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı sonucunda İş Faktoring A.Ş. ("Şirket") olarak değiştirilmiştir. Ünvan değişikliği 16 Nisan 2013 tarih ve 1353 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiştir. Şirket'in faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışı faktoring işlemleridir.

Şirket, faaliyetlerini 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ve 24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" i çerçevesinde sürdürmektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. Grubuna bağlı Şirket'in ana ortağı %78,23 ortaklık payı ile İş Finansal Kiralama A.Ş.'dir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin payı ise %21,75'tir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 124'tür (31 Aralık 2017: 120).

Şirket'in faaliyetlerini sürdürdüğü ofis adresi aşağıdaki gibidir:
İş Kuleleri, Kule 1 Kat: 10 34330 4. Levent / İstanbul/ Türkiye

Ödenecek temettü:

Bulunmamaktadır.

Finansal tabloların onaylanması:

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları 1 Şubat 2019 tarihinde yayımlanmak üzere Şirket'in yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloların değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket, ilişikteki finansal tablolarını, BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" ve aynı tarihli ve sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ", Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından muhasebe ve raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (tümü "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı") uygun olarak hazırlamıştır.

Finansal Kiralama, Faktoring Ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları hakkında yönetmelikte 2 Mayıs 2018 tarihinde yapılan değişikliğin 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmesi sebebiyle 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar; ilgili değişiklik ile yürürlüğe giren yeni mali tablo formatları ile sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal araçlar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Şirket, "TFRS 9-Finansal Araçlar" standardını cari dönemde ilk kez uygulamaya başlamıştır. Anılan standardın geçiş hükümleri doğrultusunda, önceki dönem finansal tabloları ile dipnotları yeniden düzenlenmemiş olup standardın ilk uygulamasına ilişkin toplam etki cari dönemde özkaynaklar içerisinde gösterilmiştir. Cari dönem ve önceki dönem finansal tablolarının farklı esaslar üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, önceki dönem finansal tabloları ve finansal tablolara ilişkin dipnotlar karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır. TFRS 9'un uygulanmasına ve etkilerine yönelik açıklamalara Üçüncü Bölüm t. Diğer Hususlara İlişkin Açıklamalar notunda yer verilmiştir.

Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finans Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar almasını, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

- Not 7 - Faktoring alacakları, takipteki alacaklar
- Not 17 - Çalışanlara sağlanan faydalar
- Not 21 - Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

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

2.3 Standartlarda Değişiklikler 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.

İ) 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 hasılatı 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. Şirket, söz konusu standarda uygun olarak ücret ve komisyonları muhasebeleştirmektedir.

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 geçerlidir. Şirket TFRS 9'u 1 Ocak 2018 ilk uygulama tarihi olacak şekilde uygulamış olup, söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri Üçüncü Bölüm t. Diğer Hususlara İlişkin Açıklamalar notunda açıklanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler):

KGK Aralık 2017'de, TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayımlamıştır. 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 (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans 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 yayımlamıştır. 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. Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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

KGK Aralık 2017'de, TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayımlamıştır. 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

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 değişikliklerin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir 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 amortismanı tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımni 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.

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, ancak yapılan ön analizlere ilişkin açıklamalara aşağıda yer verilmiştir:

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

TFRS 16'ya geçiş:

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayırımı 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 Yorumlarını yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket, geçiş tarihi itibarıyla kiralama süresi 12 ay veya daha kısa bir süre içinde bitecek kiralamar ve düşük değerli kiralamar için tanınan kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanmayı planlamaktadır. Şirket'in ofis ekipman kiralamaları (kişisel bilgisayarlar, fotokopi makineleri gibi) düşük değerli kiralama olarak değerlendirilmektedir.

Şirket, TFRS 16'ya geçiş etkilerini tespit amacıyla analiz çalışmaları yürütmekte, etkisini 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 dâhil 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. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

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.

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 duruma geldiğine açıklık getirmektedir.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

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

KGK Ocak 2019'da 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.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, genel olarak bilanço ve özkaynak üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010-2012 Dönemi

UFRS 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 yayınlamıştır. 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

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, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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. 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. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

İlişikteki finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli değerleme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

a. Hasılat

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

Diğer faiz gelirleri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili döneme tahakkuk ettirilir. Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

b. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

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

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

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmek için katlanılan masraflar aktifleştirilir. Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir maddi duran varlığın elden çıkartılması sonucunda ortaya çıkan kazanç ve kayıplar, söz konusu maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla elde edilen tutar ile kayıtlı değeri karşılaştırılarak belirlenir ve gelir tablosunda diğer faaliyet gelirleri/giderleri hesaplarında muhasebeleştirilir.

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

Tanım	Yıl
Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

c. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Bilgisayar yazılımı ve lisanslar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıkların tahmini faydalı ömürleri, kalan artık değerleri ve itfa yöntemleri her raporlama döneminde itibarıyla gözden geçirilmektedir. Bu varlıklar tahmini ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Şirket'in bilgisayar yazılımları ve lisanslarının faydalı ömürleri 5 yıldır.

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir. Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direkt ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden 5 yılı aşmamak kaydıyla itfa edilir.

d. 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 birimlerinin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarı aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Diğer varlıklardan bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir. Nakit yaratan birimler kapsamında kayıtlara alınan değer düşüklüğü birimdeki (birim grubu) diğer varlıkların kayıtlı değerinden orantısal olarak düşülür.

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.

Diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan 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. Değer düşüklüğü sadece varlığın belirlenen kayıtlı değerini aşmayacak kadar amortisman ve itfa payı netleştirildikten sonra değer düşüklüğü eğer yok ise iptal edilir.

e. Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

f. Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını, 01.01.2018 tarihinden itibaren "TFRS 9-Finansal Araçlar" standardı kapsamında, yönetildikleri iş modeli ve sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerini dikkate alarak, "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan", "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan" veya "İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Finansal varlıklar, TFRS 9'un "Finansal Tablolara Alma ve Finansal Tablo Dışı Bırakma" hükümlerine uygun olarak kayıt altına alınmakta ya da kayıtlardan çıkarılmaktadır. Şirket, finansal bir varlığı sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna almaktadır. Finansal varlıklar, ilk defa finansal tablolara alınmaları sırasında gerçeğe uygun değerlerinden ölçülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

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

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir.

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

f. Finansal Araçlar (Devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar (devamı)

Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

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

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Kredi ve alacaklar, factoring alacakları ve diğer alacakları içermektedir. Factoring alacakları ve diğer alacakları, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmekte olup, ilk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir.

Factoring işlemleri sonraki raporlama dönemlerinde kayıtlı değerleri ile gösterilmektedir. Şirket yönetimi factoring alacaklarının ilk kayda alınması esnasında iskonto işleminin dikkate alınması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğunu öngörmektedir.

Şirket, cari dönemde, "TFRS 9-Finansal Araçlar" standardına uygun olarak, itfa edilmiş maliyetinden veya gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirden izlenen finansal varlıklar için beklenen kredi zararları için zarar karşılığı ayırmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, ilk muhasebeleşmeden sonra finansal varlıkların kredi kalitesindeki değişimi esas alan ve detaylarına aşağıda başlıklar halinde yer verilen "üç aşamalı" değer düşüklüğü modeline göre beklenen kredi zararı ve özel karşılık belirlenmektedir:

Aşama 1:

TFRS 9 kapsamında beklenen zarar karşılıklarının hesaplanmasında önemli belirleyicilerden biri finansal varlığın kredi riskinde önemli ölçüde artış olup olmadığının değerlendirilmesidir. İlk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde önemli bir artış olmayan finansal varlıklar 1. aşamada izlenmektedir. Bu finansal varlıklara 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit tutarlarda değer düşüş karşılığı uygulanmaktadır.

Aşama 2:

İlk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riski önemli ölçüde artmış olan finansal varlıklar 2. aşamaya aktarılmaktadır. Söz konusu finansal varlıklara ilişkin değer düşüş karşılığı ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülmektedir. Bir finansal varlığın ikinci aşamada sınıflandırılmasına yönelik olarak aşağıdaki temel kriterler dikkate alınmaktadır:

- 90 günden az, 30 günden fazla gecikme olması
- Kredinin yeniden yapılandırmaya tabi tutulması
- Temerrüt olasılığında belirgin kötüleşme olması

Temerrüt olasılığında önemli bir kötüleşme olması durumunda kredi riskinde önemli artış olduğu değerlendirilir ve finansal varlık 2. aşamada sınıflandırılır.

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

f. Finansal Araçlar (Devamı)

Aşama 3:

Raporlama tarihi itibarıyla değer düşüklüğü için yeterli ve tarafsız bilgiler bulunan finansal varlıklar 3. aşamada sınıflanmaktadır. Bahse konu finansal varlıklar için ömür boyu beklenen kredi zararına eşit bir tutardan değer düşüş karşılığı uygulanmaktadır. Bir finansal varlığın üçüncü aşamada sınıflandırılmasına yönelik olarak aşağıdaki temel kriterler dikkate alınmaktadır:

- 90 günün üzerinde gecikme olması
- Kredi değerliliğinin zayıfladığının, kredinin zafiyete uğramış olduğunun veya tahsil edilemeyeceğinin tespit edilmesi veya bu konuda kesin bir kanaate sahip olunması

Aşama 3 sınıfındaki faktoring alacaklarına özel karşılık ayrılmaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardan oluşmaktadır.

Finansal Yükümlülükler

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

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

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer Finansal Yükümlülükler

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

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

f. Finansal Araçlar (Devamı)

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

g. Türev Finansal Araçlar

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurlar ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakmaktadır. Şirket gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur ve faiz oranı dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward ve para swap sözleşmeleri) kullanmaktadır. Buna ilaveten, maliyet avantajı sağlaması sebebiyle Döviz-TL yönünde gerçekleştirilen para swap işlemleri döviz finansman kaynağı yaratmak amacıyla kullanıldığından, swap işlemi ile dövizde çevrilen TL kaynağı kredi olarak bankalardan temin edilmekte ve söz konusu TL finansmana ödenen faiz, Şirket mali tablosunda finansman giderlerinde gösterilmektedir. Bununla birlikte, swap işlemlerinden elde edilen faiz geliri muhasebe politikası gereği türev gelirlerinde sınıflandırılmaktadır.

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden değerlendirilmektedir. Türev işlemler ekonomik olarak riskten korunma sağlamakla birlikte, finansal riskten korunma muhasebesine (hedge) uygun kalem olarak tanımlanması için tüm gereken koşullar yerine getirilmediği için alım satım amaçlı olarak muhasebeleştirilmekte ve söz konusu araçlar dolayısı ile gerçekleşen kazanç veya kayıp kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

h. Kur Değişiminin Etkileri

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

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
ABD Doları	5,2609	3,7719
Avro	6,0280	4,5155
İngiliz Sterlini	6,6528	5,0803
Avustralya Doları	3,7026	2,9384

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan yabancı para cinsinden ve dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilen parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerini belirlediği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

i. Hisse Başına Kazanç

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır.

j. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10 "Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar", hükümleri uyarınca raporlama tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

k. Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar

TMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar"da belirtildiği üzere 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 tablolara ilişkin açıklayıcı notlarında 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 gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

l. Kiralama İşlemleri

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket’in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında gelir tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

m. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket, Türkiye’de ve sadece faktoring işletmeciliği alanında faaliyet göstermektedir. Ayrıca Şirket’in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri bulunmamaktadır. Bu nedenlerle, faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

n. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönemin vergi geliri veya gideri, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Dönemin vergi geliri veya gideri, işletme birleşmeleri veya doğrudan diğer kapsamlı gelir veya özkaynaklar altında kayıtlara alınan kalemlere ilişkin olanlar haricinde kar veya zarara kaydedilir.

Cari dönem vergisi, dönem karının veya zararının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü veya alacağını ve de geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi şerefiyenin ilk defa kayıtlara alınmasında, işletme birleşmesi olmayan işlemlerdeki ne mali ne de ticari karı veya zararı etkileyen varlık ve yükümlülüklerin ilk kayıtlara alınmasında, yakın bir gelecekte geri çevrilmesi muhtemel olmayan iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarla ilgili farklarda kayıtlara alınmaz. Ertelenmiş vergi, raporlama tarihinde geçerli olan kanunlara dayanarak, geçici farkların geri çevrildiklerinde uygulanması beklenen vergi oranları ile hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, kanunen vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda ve vergi varlıklarının elde edilmesi ve vergi yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

Kullanılmamış mali zararlar, yatırım indirimi teşvikleri, vergi indirimleri ve indirilebilir geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte geçici farkların kullanılabilmesini sağlayacak vergilendirilebilir karların gerçekleşmesinin muhtemel olduğu ölçüde kayıtlara alınır. Ertelenmiş vergi varlığı her raporlama döneminde incelenir ve ilgili vergi avantajının gerçekleşme ihtimalinin muhtemel olmadığı kapsama kadar kayıtlı değeri indirilir.

o. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğan ve Türk İş Kanunu’na göre hesaplanan muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerine indirgenmiş tutarına göre ayrılmaktadır. Çalışanlar tarafından hak edildikçe tahakkuk esasına göre hesaplanır ve finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Yükümlülük tutarı devlet tarafından duyurulan kıdem tazminatı tavanı baz alınarak hesaplanmaktadır.

TMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydaları, şirketlerin istatistiksel değerlendirme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla Şirket’in muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İskonto oranı	%4,22	%4,49
Beklenen maaş / limit artış oranı	%11,3	%7,00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%100	%100

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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

p. Nakit Akış Tablosu

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

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

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

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

r. Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

s. İlişkili Taraflar

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

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Not 8).

t. Diğer Hususlara İlişkin Açıklamalar

1. "TFRS 9-Finansal Araçlar" Standardına İlişkin Açıklamalar

KGK tarafından 19.01.2017 tarih ve 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve 01.01.2018 tarihinden itibaren yürürlüğe giren "TFRS 9-Finansal Araçlar" standardı, "TMS 39-Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının yerini almıştır. Şirket, 2/05/2018 tarihli ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelikle beraber ilk uygulama tarihi 1 Ocak 2018 olacak şekilde TFRS 9 uygulama kararı almıştır. Bahse konu standardın uygulanmasına ve etkilerine yönelik açıklamalara aşağıda başlıklar halinde yer verilmiştir.

1.a. Sınıflandırma ve Ölçme

TFRS 9 standardına göre bir finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli ya da sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması durumunda, bu finansal varlık sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak sınıflandırılmaktadır.

Şirket, TFRS 9 kapsamındaki tüm finansal varlıklar için sözleşmeye bağlı nakit akışlarının sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içerip içermediğini değerlendirmiş ve varlık sınıflandırmasını mevcut iş modelleri çerçevesinde gerçekleştirmiştir.

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Finansal Varlıklar	TFRS 9 Öncesi Defter Değeri 31.12.2017	Yeniden Sınıflandırmalar	Yeniden Ölçümler	TFRS 9 Defter Değeri 01.01.2018	Vergi Etkisi	Özkaynak Etkisi
Factoring Alacakları						
Sınıflama Öncesi Bakiyesi	4.246.966					
Değerleme Etkisi						
Sınıflama Sonrası Defter Değeri				4.246.966		
Beklenen Zarar ve özel karşılıklar	(39.630)		(40.212)	(79.841)	8.846	(31.365)

1.b. Değer Düşüklüğü Karşılıkları (-)

	TFRS 9 Öncesi Defter Değeri 31.12.2017	Yeniden Ölçümler	TFRS 9 Defter Değeri 01.01.2018
Factoring Alacakları	39.630	40.212	79.841
1. Aşama (Beklenen Zarar Karşılıkları)		40.349	40.349
2. Aşama (Beklenen Zarar Karşılıkları)		205	205
3. Aşama (Özel Karşılıklar)	39.630	-342	39.287
Toplam	39.630	40.212	79.841

1.c. Özkaynak Etkileri

19.01.2017 tarih ve 29953 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “TFRS 9-Finansal Araçlar” standardının ilgili hükümleri uyarınca önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmesi zorunluluğu bulunmamaktadır. Önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmemesi halinde, önceki defter değeri ile ilk uygulama tarihindeki 01.01.2018 defter değeri arasındaki farkın özkaynakların açılış bakiyesine yansıtılması gerekmektedir. Anılan hususa ilişkin açıklamalara aşağıda yer verilmiştir.

TFRS 9 uygulamasına geçiş öncesinde geçerli olan mevzuat çerçevesinde ayrılmış özel ve genel karşılıklar iptal edilerek TFRS 9 esaslarına göre beklenen zarar karşılığı ayrılmıştır. Bu çerçevede;

- Söz konusu işlemlerin toplam kredi karşılıkları üzerindeki 40.212 TL’lik gider yönlü net etki,
- Beklenen zarar karşılıkları için hesaplanan ertelenmiş 8.846 TL’lik vergi varlığı,

oluşturmuştur. Bahse konu işlemler neticesinde, geçmiş yıl kar/zararında (31.365) TL tutarında azalış meydana gelmiştir.

4. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR

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

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, türev finansal varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Swap Alım Satım İşlemlerinden Varlıklar	979	-	2.139	-
	979	-	2.139	-

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	2.107	5.448	1.982	9.004
Vadeli Mevduat	-	-	-	6.790
	2.107	5.448	1.982	15.794

Yukarıdaki bakiyeler içerisinde Şirket'in, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Bankalar nezdinde 451 Bin Avro, 474 Bin ABD Doları, 26 Bin İngiliz Sterlini ve 16 Bin Avusturya Doları olmak üzere toplam 5.448 Bin TL karşılığı yabancı para (31 Aralık 2017: 1.358 Bin Avro, 1.902 Bin ABD Doları ve 480 Bin İngiliz Sterlini, toplam 15.794 Bin TL) ve 2.107 Bin TL tutarında Türk Parası (31 Aralık 2017: 1.982 Bin TL) mevduat hesabı bulunmaktadır.

Nakit ve nakit benzeri kalemleri oluşturan unsurların bilançoda kayıtlı tutarları ile nakit akış tablosunda kayıtlı tutarları arasındaki mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vadesiz Mevduat	7.555	10.986
Vadeli Mevduat (vadesi 3 aydan kısa)	-	6.790
Vadeli Mevduat Reeskontu	-	-
Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	7.555	17.776

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla şirketin vadeli mevduat bakiyesi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

6. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar (eski adıyla satılmaya hazır finansal varlıkların) detayı aşağıdaki gibidir:

Yatırım Adı	Ana Faaliyeti	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	Oy Kullanım Gücü (%)	İştirak Oranı (%)		Kayıtlı Değer	
				31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Borsada İşlem Gören:</u>							
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yatırım ve Menkul Kıymet Hizmetleri	İstanbul	2,43	2,43	2,43	17.780	21.164
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Girişim Sermayesi	İstanbul	0,89	0,89	0,89	1.337	1.153
<u>Borsada İşlem Görmeyen:</u>							
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Yatırım ve Menkul Kıymet Hizmetleri	İstanbul	0,06	0,06	0,06	39	39
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağ Tic. ve İletişim Hiz. A.Ş.	Bilgi İletişim ve Tekno.Hiz.	İstanbul	1,00	1,00	1,00	686	666
Efes Varlık Yönetim A.Ş.	Varlık Yönetimi	İstanbul	5,00	5,00	5,00	2.000	1.500
Toplam						21.842	24.522

7. FAKTORİNG ALACAKLARI ve BORÇLARI

Faktoring alacakları:

	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam
Faktoring alacakları	2.731.827	7.064	2.738.891
Kazanılmamış gelirler (-)	(8.916)	-	(8.916)
Decam eden sözleşmeler (*)			
Verilen avanslar			
Beklenen zarar karşılığı – Aşama 1	(9.314)	(98)	(9.412)
Beklenen zarar karşılığı – Aşama 2	(2.875)	-	(2.875)
Toplam Faktoring alacakları	2.710.722	6.966	2.717.688
Takipteki alacaklar	31.016	-	31.016
Özel Karşılıklar – Aşama 3	(23.827)	-	(23.827)
Faktoring alacakları, net	2.717.911	6.966	2.724.877

7. FAKTORİNG ALACAKLARI ve BORÇLARI (Devamı)

Toplam portföy	2.469.836	260.739	31.016	2.760.991
Çok iyi	1.714.790	-	-	1.714.790
Standard	755.046	-	-	755.046
Standard altı	-	260.739	31.016	291.155

Beklenen zarar karşılıkları ve özel karşılıklar	9.412	2.875	23.827	36.114
---	-------	-------	--------	--------

Factoring alacakları, net	2.460.425	257.263	7.189	2.724.877
----------------------------------	------------------	----------------	--------------	------------------

	Taşınan değer			Beklenen zarar karşılıkları		
	1.aşama	2.aşama	3.aşama	1.aşama	2.aşama	3.aşama
Finansal varlıklar	7.555	-	-	10	-	-
Factoring alacakları	2.469.836	260.739	31.016	9.412	2.875	23.827

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 593.136 Bin TL, 34.952 Bin Avro, 55.672 Bin ABD Doları ve 12 Bin İngiliz Sterlini tutarındaki faktoring alacakları değişken faiz oranlarına (31 Aralık 2017: 592.022 Bin TL, 70.938 Bin Avro, 51.330 Bin ABD Doları ve 1.864 Bin İngiliz Sterlini), 1.607.396 Bin TL, 34.952 Bin Avro, 55.672 Bin ABD Doları, 13.667 Bin İngiliz Sterlini tutarındaki faktoring alacakları ise sabit faiz oranlarına (31 Aralık 2017: 2.202.052 TL, 81.767 Bin Avro, 138.031 Bin ABD Doları) sahiptir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla faktoring alacakları için uygulanan ortalama faiz oranları TL için %34,93, ABD Doları için %14,33, Avro için %6,22 ve İngiliz Sterlini için %6,51'dir (31 Aralık 2017: TL için %17,65, ABD Doları için %5,67, Avro için %3,54 ve İngiliz Sterlini için %5,98).

Şirket'in faktoring alacakları için sözleşme kefaleti bulunmaktadır.

Türlerine göre faktoring işlemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yurtiçi Gayri Kabili Rücu	1.564.723	1.867.312
Yurtiçi Kabili Rücu	817.689	1.801.683
Yurtdışı Kabili Rücu	118.471	342.619
Yurtdışı Gayri Kabili Rücu	223.994	195.722
	2.724.877	4.207.336

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in yeniden yapılandırılmamış olması halinde vadesi geçmiş veya şüpheli hale gelmiş olabilecek, yeniden yapılandırılan faktoring alacakları bakiyesi yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

7. FAKTORİNG ALACAKLARI ve BORÇLARI (Devamı)

Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
90 – 180 Gün Arası	10.920	2.146
180 – 360 Gün Arası	5.702	1.505
360 Gün Üzeri	14.394	38.448
	31.016	42.099

Yukandaki takipteki faktoring alacaklarına ilişkin Şirket'in teminat olarak sözleşme kefaleti bulunmaktadır.

Beklenen zarar karşılığı ve özel karşılıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017(**)
Dönem Başındaki Karşılık (*)	(79.841)	(38.547)
Dönem İçinde Ters Çevrilen Karşılık	8.496	-
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	-	(3.210)
Tahsilatlar (Not 27)	8.136	2.127
Aktiften Silinenler	27.095	-
Dönem Sonundaki Karşılık	(36.114)	(39.630)

(*) TFRS 9 Açılış bakiyesidir.

(**) 31.12.2017 hareket tablosu TFRS 9 öncesi özel karşılıklara ilişkindir.

Faktoring borçları:

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

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring Borçları	2.106	1.742	993	786
	2.106	1.742	993	786

31 Aralık 2018 itibarıyla Standart nitelikli ve yakın izlemedeki faktoring alacaklar ile ödeme planının uzatılmasına yönelik sözleşme değişikliği yapılan yakın izlemedeki faktoring alacaklarına ilişkin bilgiler:

	Standart Nitelikli Krediler	Yakın İzlemedeki Krediler
Ödeme Planının Uzatılmasına Yönelik Yapılan Sözleşme Değişikliği Sayısı	-	-
1 veya 2 Defa Uzatılanlar	-	190.109
3, 4 veya 5 Defa Uzatılanlar	-	-
5 Üzeri Uzatılanlar	-	-
	Standart Nitelikli Krediler	Yakın İzlemedeki Krediler
Ödeme Planı Değişikliği ile Uzatılan Süre	-	-
0-6 Ay	-	617
6 Ay-12 Ay	-	180.917
1-2 Yıl	-	8.575
2-5 Yıl	-	-
5 Yıl ve Üzeri	-	-

8. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Faktoring Alacakları

Bayek Tedavi Sağlık Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.
Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Nevotek Bil.Ses ve İlet. Sist. San.ve Tic. A.Ş

31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
-	49.900
18.848	15.942
2.774	766
21.622	66.608

Diğer Borçlar

Türkiye İş Bankası A.Ş.
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağ Tic. ve İletişim
Hiz. A.Ş
Anadolu Sigorta A.Ş.

31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
-	241
12	91
2	-
11	2
25	334

Bankalar

Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadeli Mevduat
İş Bankası AG Vadesiz Mevduat
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadesiz Mevduat
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
-	6.790
459	5.579
4.637	4.264
43	18
5.139	16.651

Türev Finansal Varlıklar

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Türkiye İş Bankası A.Ş.

31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
675	466
89	-
764	466

Alınan Krediler

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

Türkiye İş Bankası A.Ş.

Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Vade	31 Aralık 2018
TL	26-29.40	2.01.2019 – 31.12.2021	600.605
			600.605
Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Vade	31 Aralık 2017
TL	17,00-17,5	02.01.2018-04.01.2018	436.109
			436.109

8. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Vade	31 Aralık 2018
ABD Doları	4,60	20.06.2020	131.734
			131.734

Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Vade	31 Aralık 2017
Avro	1,01	15.09.2018	8.081
ABD Doları	2,68	15.09.2018	3.804
			11.885

İş Bank AG

Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Vade	31 Aralık 2018
TL	25,50	Overdraft	30.600
			30.600

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla İş Bankası A.Ş.'den alınan kredisi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve T. İş Bankası A.Ş. ile gerçekleştirilen türev işlemlerin nominal tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Alım	Satım	Alım	Satım
Swap İşlemleri				
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	185.007	184.132	223.139	222.542
Türkiye İş Bankası A.Ş.	90.268	90.067	-	-
	275.275	274.199	223.139	222.542

8. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflardan gelir ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Vadeli Mevduat Faiz Gelirleri</u>		
Türkiye İş Bankası A.Ş.	22	-
	22	-
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Faktoring Faiz Gelirleri</u>		
Bayek Tedavi Sağlık Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.	4.129	6.384
Ortopro Tıbbi Aletler San. ve Tic. A.Ş.	2.735	1.970
Toksöz Spor Malzemeleri	-	109
Nevotek Inc.	-	-
Nevotek Bil.Ses ve İlet. Sist. San.ve Tic. A.Ş	149	53
Şişecam Dış Tic.A.Ş.	-	5
	7.013	8.521
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Faktoring Komisyon ve Masraf Gelirleri</u>		
Şişecam Dış Tic.A.Ş.	131	101
Ortopro Tıbbi Aletler San. ve Tic. A.Ş.	284	85
Nevotek Bil.Ses ve İlet. Sist. San.ve Tic. A.Ş	10	-
	425	186
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>İştirak Temettü Gelirleri</u>		
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.676	1.095
Efes Varlık Yönetim A.Ş.	-	-
İş Net Elekt.Bilgi Ür. Dağ. Tic.ve İlet.Hiz. A.Ş.	40	234
	2.716	1.329
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Finansman Giderleri</u>		
Türkiye İş Bankası A.Ş.	8.775	5.357
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	11.165	16.648
İşbank AG	608	5
	20.548	22.010
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Komisyon ve Masraf Giderleri</u>		
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.033	1.155
Türkiye İş Bankası A.Ş.	285	641
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	31	231
İşbank AG	19	5
	2.368	2.032

8. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, ilişkili tarafların portföyünde bulunan Şirket'in ihraç edilen menkul kıymetlerine ilişkin tutarları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bulunmamaktadır.

<u>Menkul Kıymetlerden Alınan Faizler</u>	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Türkiye İş Bankası A.Ş. (Yatırım Fonu Gelirleri)	-	228
	-	228
<u>Genel Yönetim Giderleri</u>	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	423	542
Anadolu Anonim Türk Sigorta A.Ş.	582	470
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	23	156
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağ Tic. ve İletişim Hiz. A.Ş.	27	103
Softtech Yazılım Teknolojileri Araştırma Geliştirme ve Pazarlama Ticaret A.Ş.	49	30
Türkiye İş Bankası A.Ş.	30	23
	1.134	1.324
<u>Kira Gideri</u>	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1.621	1.863
	1.621	1.863
<u>Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar (*)</u>	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Ücret ve diğer kısa vadeli faydalar (**)	4.001	3.427
	4.001	3.427

(*) Şirket'in üst düzey yöneticileri genel müdür, genel müdür yardımcılar ve yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır.

(**) Söz konusu tutar ücret gibi parasal hakların yanı sıra araç kira ve diğer masraf kalemlerinden oluşmaktadır.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet			
1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	2.207	377	2.584
Alımlar	385	154	456
Çıkışlar	(4)	(83)	(4)
31 Aralık 2018 Kapanış Bakiyesi	2.588	448	3.036
Birikmiş Amortisman			
1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	(1.083)	(146)	(1.229)
Dönem Amortismanı	(352)	(84)	(436)
Çıkışlar	2	-	2
31 Aralık 2018 Kapanış Bakiyesi	(1.433)	(230)	(1.663)
31 Aralık 2018 Net Kayıtlı Değeri	1.155	218	1.373
	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet			
1 Ocak 2017 Açılış Bakiyesi	1.483	199	1.682
Alımlar	798	178	976
Çıkışlar	(74)	-	(74)
31 Aralık 2017 Kapanış Bakiyesi	2.207	377	2.584
Birikmiş Amortisman			
1 Ocak 2017 Açılış Bakiyesi	(900)	(105)	(1.005)
Dönem Amortismanı	(252)	(41)	(293)
Çıkışlar	69	-	69
31 Aralık 2017 Kapanış Bakiyesi	(1.083)	(146)	(1.229)
31 Aralık 2017 Net Kayıtlı Değeri	1.124	231	1.355

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Malivet		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	1.986	1.278
Alımlar	475	708
Çıkışlar	(68)	-
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	2.393	1.986
Birikmiş Amortisman		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	(786)	(516)
Dönem İtfa Payı	(380)	(270)
Çıkışlar	1	-
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	(1.165)	(786)
Net Kayıtlı Değeri	1.228	1.200

11. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, geçici farklar üzerinden hesaplanan ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

Ertelemiş Vergiye Baz Teşkil Eden Zamanlama Farklılıkları

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Türev İşlemler Reeskontu	(979)	(2.139)
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	8.916	21.768
Peşin Tahsil Edilen Komisyon ve Masraf Gelirleri	583	1.523
Personel İkramiye Karşılığı	1.438	1.252
Kıdem Tazminatı Karşılığı	701	479
Kullanılmamış İzin Karşılığı	603	496
Factoring Alacakları Şüpheli Alacak Karşılığı	111	111
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklar Matrah Farkı	(2.558)	(1.003)
Factoring karşılıkları	16.685	-
	25.500	22.487

Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Türev İşlemler Reeskontu	(215)	(470)
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	1.962	4.789
Peşin Tahsil Edilen Komisyon ve Masraf Gelirleri	128	335
Personel İkramiye Karşılığı	316	276
Kıdem Tazminatı Karşılığı	154	96
Kullanılmamış İzin Karşılığı	133	99
Factoring Alacakları Şüpheli Alacak Karşılığı	22	22
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklar Matrah Farkı	(563)	(201)
Diğer (*)	3.671	-
Ertelenen Vergi Varlığı (net)	5.608	4.946

(*) TFRS 9 Ertelenmiş vergi etkisini içermektedir

11. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda verilmiştir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak İtibarıyla Açılış Bakiyesi ^(*)	13.792	7.492
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(8.205)	(2.552)
Diğer Kapsamlı Gelirde Sınıflandırılan	21	6
Kapanış Bakiyesi	5.608	4.946

(*) TFRS 9 açılış kaydında ertelenmiş vergi varlığı etkisi 8.846 TL bulunmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı, 2018-2020 yılları arasında gerçekleşecek vergilendirilebilir kazançlar için %22, sonrası için % 20'dir.

12. DİĞER AKTİFLER

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

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Teminat Mektubu Komisyonu	1.560	-	792	-
Aidat giderleri	914	-	499	-
Dava ve Mahkeme Masraflarından Alacaklar	613	-	195	-
Aracılık komisyon giderleri	402	-	108	-
Sigorta giderleri	297	-	286	-
Bilgi işlem giderleri	184	-	93	-
Kredi Komisyonları	57	-	43	22
Verilen Teminatlar	40	-	33	-
Verilen Depozitolar	7	-	4	-
Diğer Alacaklar	2.780	348	2349	871
	6.854	348	4402	893

13. ALINAN KREDİLER

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

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Kısa Vadeli Krediler	1.699.454	32.808	3.573.724	219.565
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Taksitleri	-	50.277	-	-
Toplam Kısa Vadeli Krediler	1.699.454	83.085	3.573.724	219.565
Uzun Vadeli Krediler	-	81.457	-	11.828
Toplam Uzun Vadeli Krediler	-	81.457	-	11.828
Toplam	1.699.454	164.542	3.573.724	231.393

13. ALINAN KREDİLER (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, banka kredilerinin para birimi bazında detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Döviz Tutarı (bin)	31 Aralık 2018
TL	23,50-29,40		1.689.618
ABD Doları	2,91-4,60	25.263	132.906
Avro	0,50-3,75	3.789	22.839
İngiliz Sterlini	1,95-4,50	1.286	8.557
Kredi faiz reeskontları			10.076
Toplam			1.863.996

Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Döviz Tutarı (bin)	31 Aralık 2017
TL	13,60-19,70		3.549.742
ABD Doları	1,95-2,68	3.409	12.860
Avro	0,50-2,00	48.334	218.252
İngiliz Sterlini	-	-	-
Kredi faiz reeskontları			24.263
Toplam			3.805.117

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, kredi faiz oranları bileşik olarak ifade edilmiştir.

31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, sabit faizli alınan kredilerin tutarı 1.703.851 Bin TL, değişken faizli alınan kredilerin tutarı 160.145 Bin TL'dir (31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, sabit faizli alınan kredilerin tutarı 3.782.074 Bin TL, değişken faizli alınan kredilerin tutarı 23.043 Bin TL'dir).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla alınan kredilerin 856.342 TL'sine ilişkin 1.081.269 TL teminat mektubu verilmiştir (31 Aralık 2017: 1.066.040 TL).

Alınan kredilerin gerçeğe uygun değeri Not 32'de verilmiştir.

14. İHRAÇ EDİLEN MENKUL DEĞERLER

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Finansman Bonosu (Net)	577.835	-	259.459	-
	577.835	-	259.459	-

14. İHRAÇ EDİLEN MENKUL DEĞERLER (Devamı)

Şirket'in ihraç etmiş olduğu finansman bonolarının özellikleri şu şekildedir:

31 Aralık 2018

ISIN KODU	İhraç Tarihi	İhraç Edilen Nominal Tutar	İtfa Tarihi	Satış Yöntemi	Kupon Dönemi	Basit Faiz Oranı %
TRFISFA11916	11.10.2018	150.000	07.01.2019	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	29,50%
TRFISFA11924	23.11.2018	132.000	22.01.2019	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	25,00%
TRFISFA21915	23.11.2018	191.000	21.02.2019	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	25,25%
TRFISFA21923	18.12.2018	116.350	18.02.2019	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	23,50%

31 Aralık 2017

ISIN KODU	İhraç Tarihi	İhraç Edilen Nominal Tutar	İtfa Tarihi	Satış Yöntemi	Kupon Dönemi	Basit Faiz Oranı %
TRFISFA11817	10.07.2017	113.190	05.01.2018	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	13,80
TRFISFA31815	11.09.2017	150.000	09.03.2018	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	13,85

15. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara Borçlar	187	236	805	829
	187	236	805	829
	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Diğer Yabancı Kaynaklar	112	486	929	619
	112	486	929	619

16. CARİ VERGİ BORCU

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, cari vergi borcu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek BSMV	4.008	2.601
Ödenecek SGK Primleri	290	489
Ödenecek Gelir Vergisi	292	261
Ödenecek Diğer Vergi ve Yükümlülükler	10	9
	4.600	3.360

16. CARİ VERGİ BORCU (devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, banka kredilerinin para birimi bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kurumlar Vergisi Karşılığı	38.743	8.928
Peşin Ödenen Vergiler	-23.254	-5.031
Kurumlar Vergisi Karşılığı (net)	15.489	3.897

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İkramiye Karşılığı	1.438	1.252
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	603	496
Kıdem Tazminatı Karşılığı	701	479
	2.742	2.227

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Aralık 2018 tarihinde geçerli olan 5.434,42 tam TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 tam TL) tavan tutarı dikkate alınmıştır.

TMS 19 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının geliştirilmesini gerektirmektedir. İlişikteki finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Net iskonto oranı	%4,22	%4,49
Limit / Maaş artış oranı	%11,3	%7,00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%100	%100

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kıdem tazminatı karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem Başı	479	353
Faiz Maliyeti	64	48
Hizmet Maliyeti	124	90
Ödenen Kıdem Tazminatı	(70)	(41)
Aktüeryal Kayıp	104	29
Dönem Sonu	701	479

Aktüeryal kayıp veya kazançlar, diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmektedir.

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki kullanılmamış izin karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem Başı	496	278
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık (Net)	107	218
Dönem Sonu	603	496

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki ikramiye karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem Başı	1.252	783
Yıl İçerisindeki Artış	1.438	1.252
Ödenen İkramiye	(1.252)	(783)
Dönem Sonu	1.438	1.252

18. ÖDENMİŞ SERMAYE VE SERMAYE YEDEKLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla nominal sermayesi 63.500 TL olup, tamamı ödenmiş 1 tam Kuruş değerinde 6.350.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

19 Mart 2018 tarihinde alınan Genel Kurul Kararı ile Şirket 2018 yılı net dönem karı olan 49.530 Bin TL üzerinden hesaplanan 2.476 Bin TL genel kanuni yedek akçe olarak ayrılmasına ve bakiye 47.054 Bin TL'nin ise Olağanüstü Yedekler olarak ayrılmasına karar vermiştir.

31 Aralık 2018 ve Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, hissedarlar ve hisse dağılımları aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	(%)	31 Aralık 2018	(%)	31 Aralık 2017
İş Finansal Kiralama A.Ş.	78,2311	49.677	78,2311	49.677
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	21,75	13.811	21,7500	13.811
Trakya Yatırım Holding A.Ş.	0,0063	4	0,0063	4
Topkapı Yatırım Holding A.Ş. (*)	0,0063	4	0,0063	4
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	0,0063	4	0,0063	4
Toplam	100	63.500	100,0000	63.500

Sermaye Yedekleri

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, sermaye yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	4.064	4.064
İştirakler, Bağlı Ortaklıklar ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar Bedelsiz Hisse Senetleri	1.213	1.213
Toplam	5.277	5.277

18. ÖDENMİŞ SERMAYE VE SERMAYE YEDEKLERİ (devamı)

İştirakler, Bağlı Ortaklıklar ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri:

İştirakler, Bağlı Ortaklıklar ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri, yıl içerisinde ilgili ortaklıklar tarafından kar/(zarar) kaynaklı olmayan özkaynak kalemlerinden yapılan sermaye artışlarında Şirket'in payına düşen tutarları ifade etmektedir.

Menkul Değerler Değerleme Farkları:

Menkul Değerler Değerleme Farkları satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinden değerlenmesi sonucu ortaya çıkar. Gerçeğe uygun değeriyle değerlenen bir finansal aracın elden çıkarılması durumunda, değer artış fonunun satılan finansal varlıkla ilişkili parçası doğrudan kar/zararda muhasebeleştirilir. Yeniden değerlenen bir finansal aracın kalıcı değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise değer artış fonunun değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkla ilişkili kısmı kar/zararda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sermaye araçları için gerçeğe uygun değerleri ile elde etme maliyetleri arasındaki 9.146 TL tutarındaki toplam fark, özkaynak içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir (31 Aralık 2017: 12.347 TL).

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları

Şirket tanımlanmış fayda planlarından (kıdem tazminatı) oluşan aktüeryal kazanç ve kayıplarını doğrudan diğer kapsamlı gelire ve tanımlanmış fayda planlarıyla ilgili tüm giderleri kar veya zararda personel giderlerine kaydeder.

Şirket, tanımlanmış fayda planına ilişkin azaltma veya ödemelerle ilgili kazanç veya zararları, ilgili azaltma veya ödemeler gerçekleştiğinde finansal tablolara yansıtır. Azaltma veya ödemelerden kaynaklanan kazanç veya zararlar tanımlanmış fayda yükümlülüğünün bugünkü değerinde meydana gelen değişiklikleri ve daha önceden muhasebeleştirilmemiş aktüeryal kazanç ve zararlar ile geçmiş hizmet maliyetini içermektedir.

19. KAR YEDEKLERİ

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yasal Yedekler	8.439	5.963
Olağanüstü Yedekler	99.187	52.133
Toplam	107.626	58.096

Yasal yedekler, Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler birinci tertip kanuni yedek akçe ve birinci temettüden sonra kalan kardan, nakit temettü dağıtımlarının %10'u kadar ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamaz; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilir.

20. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in almış olduğu teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Garanti ve Kefaletler	14.402.262	10.022.584	11.531.593	6.974.211
Finansman Senedi	6.271.593	2.500.967	5.130.131	1.608.222
Teminat Mektupları	11.150	-	38.761	698
Gayrimenkul Rehni	16.160	210.436	19.210	-
Ticari Alacak Sigortası	2.000	30.140	17.500	-
Menkul Rehni	13.711	5.261	2.403	3.772
Muhabirler Tarafından Verilen Garantiler	-	1.293.955	-	429.658
	20.716.876	14.063.343	16.739.598	9.016.561

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket tarafından mahkemelere verilmiş 4.269 TL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 2.512 TL).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in cayılamaz taahhüdü bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Yoktur).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla, Şirket'in 3. Şahısların borcunu temin amacıyla vermiş olduğu 4.397 TL tutarında teminat mevcuttur (31 Aralık 2017: 22.721 TL).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in türev işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	
	Döviz Tutarı (bin)	TL
Swap Para Alım İşlemleri:		
TL	-	428.915
		428.915
Swap Para Satım İşlemleri:		
ABD Doları	47.400	249.367
Avro	29.100	175.415
GBP	400	2.661
		427.443
	31 Aralık 2017	
	Döviz Tutarı (bin)	TL
Swap Para Alım İşlemleri:		
TL	-	1.188.153
		1.188.153
Swap Para Satım İşlemleri:		
ABD Doları	186.200	702.328
Avro	104.700	472.772
GBP	2.000	10.161
		1.185.261

20. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, türev sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden oluşan ve kar zarar ile ilişkilendirilen 12.513 TL tutarında gerçekleşmemiş kar ve 20 TL tutarında gerçekleşmemiş zarar bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 2.139 TL tutarında gerçekleşmemiş zarar ve 40 TL tutarında gerçekleşmemiş kar).

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in emanet kıymetleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Çekler	162.794	39.747	457.095	51.701
Senetler	11.201	69.755	20.978	79.534
	173.995	109.502	478.073	131.235

21. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket, Türkiye'de ve sadece faktoring işletmeciliği alanında faaliyet göstermektedir. Ayrıca Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri bulunmamaktadır. Bu nedenlerle, faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

22. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

23. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Factoring Alacaklarından Alınan Faizler	489.758	309.152
Factoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	40.707	18.888
	530.465	328.040

24. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Faiz Giderleri	(364.783)	(304.510)
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	(71.773)	(36.806)
Verilen Ücret ve Komisyonlar	(18.687)	(13.570)
	(455.243)	(354.886)

25. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Personel Giderleri	(20.786)	(16.765)
Ofis Kira Giderleri	(1.824)	(1.989)
Bilgi İşlem Gideri	(1.190)	(1.024)
Araç Giderleri	(951)	(674)
Amortisman ve İtfâ Giderleri	(816)	(562)
Danışmanlık Giderleri	(346)	(309)
İzin Karşılığı Gideri	(107)	(218)
Kıdem Tazminatı Gideri	(188)	(137)
Avukat-Dava Takip Giderleri	(45)	(16)
Diğer Genel Yönetim Giderleri	(3.472)	(3.413)
	(29.725)	(25.107)

26. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kur Farkı Gelirleri	1.140.710	352.631
Türev Finansal İşlemlerden Kar	124.785	138.030
Diğer	10.637	2.106
Şüpheli Alacak Tahsilat Geliri	8.136	2.127
Temettü Geliri	2.716	1.329
Bankalardan Alınan Faiz Gelirleri	22	74
	1.287.006	496.297

27. BEKLENEN ZARAR KARŞILIKLARI

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Özel Karşılık Giderleri	-	(3.210)
Beklenen Karşılık Giderleri	(10)	-
	(10)	(3.210)

28. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Kur Farkı Giderleri	(1.137.894)	(379.751)
Türev Finansal İşlemlerden Zararlar	(595)	(373)
Diğer	(38)	-
	<u>(1.138.527)</u>	<u>(380.124)</u>

29. VERGİ KARŞILIĞI

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde vergi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Cari Kurumlar Vergisi Karşılığı	(38.743)	(8.928)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(8.205)	(2.552)
	<u>(46.948)</u>	<u>(11.480)</u>

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde raporlanan vergi karşılığı, vergi öncesi kar üzerinden yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan tutardan farklıdır. İlgili vergi oranının mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>
Dönem Karı		147.018		49.530
Toplam Vergi Gideri		<u>46.948</u>		<u>11.480</u>
Vergi Öncesi Kar		193.966		61.010
Şirket'in Vergi Oranı Kullanılarak Hesaplanan Vergi	22,00	42.672	20,00	12.202
Vergi Matrahına Konu Diğer Gelirler	5,63	10.133	12,91	7.878
Vergiden Muaf Gelirler	(3,67)	<u>(5.857)</u>	(14,09)	<u>(8.600)</u>
Toplam Vergi Gideri	23,96	<u>46.948</u>	18,82	<u>11.480</u>

Kurumlar Vergisi

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

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

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %22'dir (31 Aralık 2017: %20).

29. VERGİ KARŞILIĞI (devamı)

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2018 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22'dir (31 Aralık 2017: %20). Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

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

Transfer Fiyatlandırması

Türkiye'de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı" başlıklı 13. maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ, uygulama ile ilgili detayları düzenler.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır. Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdürler. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metodları belirtilmektedir.

30. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

Hisse başına kazanç hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabilir net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

30. HİSSE BAŞINA KAZANÇ (Devamı)

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Hisse Senedinin Ağırlıklı Ortalama Adedi (*)	6.350.000.000	6.350.000.000
Net Dönem Karı (TL)	147.018	49.530
Hisse Başına Kazanç (tam TL)	0,0232	0,00780

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket sermayesi beheri 1 tam Kuruş nominal değerde 6.350.000.000 adet hissedenden oluşmaktadır.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Açılış Hisse Adedi	6.350.000.000	6.350.000.000
Sermaye Artırımı Nedeniyle İlaveler	-	-
Kapanış Hisse Adedi	6.350.000.000	6.350.000.000

31. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

32. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER

(a) Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

2018 yılında, Şirket'in stratejisi değişmemekle birlikte, özkaynakların borçlara oranı %12 (31 Aralık 2017: %5) olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alınan Krediler	1.863.996	3.805.117
İhraç Edilen Menkul Kıyemtler (Net)	577.835	259.459
Faktoring Borçları	3.848	1.779
Toplam Borçlar	2.445.679	4.066.355
Bankalar (-)	(7.555)	(17.776)
Net Borç	2.438.124	4.048.579
Toplam Özkaynak	301.123	188.754
Özkaynak/Borç oranı	12%	%5

32. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(b) Finansal Araçlar Kategorileri

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
<u>Finansal varlıklar:</u>		
Factoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	2.724.877	4.207.336
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	21.842	24.522
Bankalar	7.555	17.776
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan:	979	5.345
-Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-	3.206
-Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	979	2.139
<u>Finansal Yükümlülükler:</u>		
Alınan Krediler	(1.863.996)	(3.805.117)
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	(577.835)	(259.459)
Factoring Borçları	(3.848)	(1.779)
Diğer Yabancı Kaynaklar	(1.021)	(1.548)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan:	-	-
-Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	-	-
Diğer Borçlar	-	(1.634)

(c) Finansal Risk Yönetimindeki Hedefler

Şirket yönetimi finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), likidite riski ile kredi riskini kapsar.

(d) Piyasa Riski

Piyasa riski; döviz kurları (e maddesine bakınız), faiz oranları (f maddesine bakınız) ya da menkul kıymetler piyasalarında işlem gören finansal araçların fiyatları gibi piyasalardaki değişiklikler sonucu Şirket'in gelirlerinin ya da sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Şirket bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçlar kullanmaktadır. Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

(e) Kur Riski Yönetimi

Kur riski, finansal araçların değerinin döviz kurlarındaki değişiklikler nedeniyle dalgalanması riskidir. Şirket, döviz kurlarındaki dalgalanmaların finansal pozisyon ve nakit akımları üzerindeki etkisi nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket faaliyetlerinin ve finansman anlaşmalarının nakit akışlarının sonucunda ortaya çıkan kur riskini düzenli olarak kontrol etmektedir.

32. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(e) Kur Riski Yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018	ABD Doları (000)	Avro (000)	GBP (000)	AUD (000)	TL Karşılığı
Bankalar	474	451	26	16	5.448
Faktoring Alacakları (*)	75.337	34.801	2.056	0	619.797
Diğer (**)	125	19	-	-	764
Toplam Varlıklar	75.936	35.271	2.082	16	626.009
Faktoring Borçları(***)	47	80	154	-	1.755
Alınan Krediler	25.303	3.794	-	-	164.542
Muhtelif Borçlar	76	48	5	-	722
Toplam Yükümlülükler	25.426	3.922	159	-	167.019
Bilanço Pozisyonu	50.510	31.349	1.923	16	458.990
Türev İşlemler, Bilanço Dışı Pozisyon	186.200	104.700	2.000	-	427.443
Net Yabancı Para Pozisyonu	(135.511)	(73.351)	(77)	16	32.501

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, 5.084 Bin ABD Doları, 11.398 Bin Avro (toplam 95.454 Bin TL) tutarındaki döviz endeksli faktoring alacakları ilişikteki finansal tablolarda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

(**) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, 51 Bin ABD Doları ve 26 Bin Avro (toplam 425 Bin TL) tutarındaki döviz endeksli diğer varlık ilişikteki finansal tablolarda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

(***) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, 2 Bin Avro tutarındaki döviz endeksli Faktoring Borçları (toplam 13 Bin TL) ilişikteki finansal tablolarda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

31 Aralık 2017	ABD Doları (000)	Avro (000)	GBP (000)	AUD (000)	TL Karşılığı
Bankalar	1.902	1.358	480	-	15.794
Faktoring Alacakları (*)	189.361	152.705	1.864	-	1.413.262
Diğer (**)	98	190	-	-	1.230
Toplam Varlıklar	191.361	154.253	2.344	-	1.430.286
Faktoring Borçları(***)	116	144	4	-	1.110
Alınan Krediler	3.418	48.389	-	-	231.393
Muhtelif Borçlar (****)	313	211	5	-	2.153
Toplam Yükümlülükler	3.847	48.744	9	-	234.656
Bilanço Pozisyonu	187.514	105.509	2.335	-	1.195.630
Türev İşlemler, Bilanço Dışı Pozisyon	186.200	104.700	2.000	-	1.185.261
Net Yabancı Para Pozisyonu	1.314	809	335	-	10.369

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, 78.933 Bin ABD Doları, 49.197 Bin Avro (toplam 519.876 Bin TL) tutarındaki döviz endeksli faktoring alacakları ilişikteki finansal tablolarda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

(**) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, 54 Bin ABD Doları ve 29 Bin Avro (toplam 337 Bin TL) tutarındaki döviz endeksli diğer varlık ilişikteki finansal tablolarda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

(***) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, 84 Bin ABD Doları ve 2 Bin Avro tutarındaki döviz endeksli Faktoring Borçları (toplam 324 Bin TL) ilişikteki finansal tablolarda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

(****) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, 181 Bin ABD Doları ve 5 Bin Avro tutarındaki döviz endeksli Muhtelif Borçlar (toplam 705 Bin TL) ilişikteki finansal tablolarda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

32. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(e) Kur Riski Yönetimi (Devamı)

Kur Riskine Duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo kurlardaki %15'lik artışın Şirket'in ilgili yabancı paralara olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %15'lik oran, kur riskinin üst düzey yönetime Şirket içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder. Şirket'in raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Pozitif tutar, kar/zararda gelir artışını ifade eder.

31 Aralık 2018

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %15 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	40.000	(40.000)	40.000	(40.000)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	37.405	(37.405)	37.405	(37.405)
3-ABD Doları net etkisi (1+2)	77.405	(77.405)	77.405	(77.405)
Avro kurunun %15 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	28.346	(28.346)	28.346	(28.346)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	26.312	(26.312)	26.312	(26.312)
6-Avro net etkisi (4+5)	54.658	(54.658)	54.658	(54.658)
Diğer döviz kurlarının %15 değişmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	636	(636)	636	(636)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	399	(399)	399	(399)
9- Diğer döviz varlıkları net etkisi (7+8)	1.035	(1.035)	1.035	(1.035)
TOPLAM (3+6+9)	133.098	(133.098)	133.098	(133.098)

(*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

31 Aralık 2017

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %15 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	106.093	(106.093)	106.093	(106.093)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	(105.349)	105.349	(105.349)	105.349
3-ABD Doları net etkisi (1+2)	744	(744)	744	(744)
Avro kurunun %15 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	71.464	(71.464)	71.464	(71.464)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	(70.916)	70.916	(70.916)	70.916
6-Avro net etkisi (4+5)	548	(548)	548	(548)
Diğer döviz kurlarının %15 değişmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	1.779	(1.779)	1.779	(1.779)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	(1.524)	1.524	(1.524)	1.524
9- Diğer döviz varlıkları net etkisi (7+8)	255	(255)	255	(255)
TOPLAM (3+6+9)	1.547	(1.547)	1.547	(1.547)

(*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

32. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(f) Faiz Oranı Riski Yönetimi

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılarak, Şirket tarafından kontrol edilmektedir.

Faiz Oranı Duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan faiz oranı riskine ve mali yılın başlangıcında öngörülen faiz oranı değişikliğine göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Şirket yönetimi, duyarlılık analizlerini faiz oranlarında 100 baz puanlık bir dalgalanma senaryosu üzerinden yapmaktadır. Söz konusu tutar, Şirket içinde üst düzey yönetime yapılan raporlamalarda da kullanılmaktadır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faiz bileşenine sahip finansal kalemleri aşağıda gösterilmiştir:

Faiz Pozisyonu Tablosu		
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<i>Sabit Faizli Finansal Araçlar</i>		
Finansal Varlıklar:		
Bankalar	-	6.790
Factoring Alacakları	2.027.450	3.091.909
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	1.703.851	3.782.074
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	577.835	259.459
<i>Değişken Faizli Finansal Araçlar</i>		
Finansal Varlıklar:		
Factoring Alacakları	697.427	1.115.427
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	160.145	23.043

Raporlama tarihinde faiz oranlarının 100 baz puan daha yüksek olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit olması durumunda:

- Şirket'in değişken faizli factoring sözleşmelerinden elde edilen faiz gelirleri 12.535 TL artacaktır (31 Aralık 2017: 11.154 TL).
- Şirket'in değişken faizli kredilerinden olan faiz giderleri 20 TL artacaktır (31 Aralık 2017: 230 TL).

(g) Diğer Fiyat Riskleri

Şirket, hisse senetleri yatırımlardan kaynaklanan hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. Hisse senetleri yatırımları, ticari amaçlardan ziyade stratejik amaçlar için elde tutulmaktadır. Şirket tarafından bu yatırımların faal olarak alım-satımı söz konusu değildir.

Özkaynak Fiyat Duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan hisse senedi fiyat risklerine göre belirlenmiştir.

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

32. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(g) Diğer Fiyat Riskleri (Devamı)

Özkaynak Fiyat Duyarlılığı (Devamı)

Raporlama döneminde, tüm diğer değişkenlerin sabit ve değerlendirme yöntemindeki verilerin %15 oranında fazla/ (az) olması durumunda:

Borsa İstanbul'da işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, endeksteki olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerden Şirket'in özkaynaklarındaki fonlarda (vergi etkisi hariç) 5.370 TL değerinde artış/(azalış) oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 3.348 TL).

(h) Kredi Riski Yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenen sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Faktoring alacakları, çeşitli sektörlerde dağılmış, çok sayıda müşterileri kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

Faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
	(%)	(%)
Enerji, Gaz, Su, Petrol kaynakları	13,20	10,40
İnşaat	11,20	11,31
Motorlu Araçlar	3,54	27,66
Makine Teçhizat	3,06	1,99
Tekstil	2,93	5,81
Gıda, Meşrubat, İçki	2,72	3,72
Metal Sanayi	2,01	4,76
Kimya, Plastik ve İlaç San.	1,60	3,10
Cam, Kiremit, Çimento	0,74	1,22
Taşımacılık	0,64	6,77
Orman Ürünleri, Kağıt, Ağaç	0,58	1,30
Sağlık	0,24	2,64
Turizm	0,12	0,05
Diğer	57,41	19,27
	100	100

32. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(h) Kredi Riski Yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

	Faktörün Alacakları			Bankalardaki Mevduat	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'ya Yansınan FV
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31 Aralık 2018	21.075	2.710.991		7.555	979
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)					
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım		1.765.002			
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri					
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	21.075	2.690.596		7.555	979
B. Koşulları yeniden görüşülmesi bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri		1.744.607			
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri		20.395			
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım					
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri					
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)		7.189			
- Değer düşüklüğü (-)		31.016			
- Net değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)		(23.827)			
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)					
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					

(*) Yürürlükte bulunan, alınan teminatlar gibi, kredi güvenciliğinde aynı ölçekte teminatlar dikkate alınmamıştır.

(**) Yürürlükte bulunan, alınan teminatlar gibi, kredi güvenciliğinde aynı ölçekte teminatlar dikkate alınmamıştır.

32. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(h) Kredi Riski Yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	Faktoring Alacakları			Bankalardaki Mevduat	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	66.608	4.140.728		17.776	5.345
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	1.889.090		-	-
A. Vadeli geçmişmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	66.608	4.133.968		17.776	5.345
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	1.884.799		-	-
B. Koşulları yeniden gözden geçirilmiş bulunmuş, aksi takdirde vadeli geçmişmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-		-	-
C. Vadeli geçmişmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	4.291		-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	4.291		-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	2.469		-	-
- Vadeli geçmişmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	42.099		-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(39.630)		-	-
- Net değerler teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım (**)	-	-		-	-
- Vadeli geçmişmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-		-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-		-	-
- Net değerler teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım (**)	-	-		-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-		-	-

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

(**)Tutar vadeli geçmişmiş değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların teminat tutarları da içermektedir.

32. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(i) Likidite Risk Yönetimi

Şirket yönetimi, kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla borçlanma rezervinin devamını sağlayarak likidite riskini yönetir.

Likidite Tablosu

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerini tahsil etmesi ve ödemesi gereken en erken tarihlere göre hazırlanmıştır. Şirket'in ayrıca varlık ve yükümlülükleri üzerinden tahsil edilecek ve ödenecek faizler de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir:

31 Aralık 2018	Sözleşme uyarınca nakit girişler / (çıkışlar) toplamı	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>				
Türev Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
Bankalar	7.555	7.555	7.555	-	-
Faktoring Alacakları	2.724.877	2.760.862	2.138.114	615.160	7.588
	2.732.432	2.768.417	2.145.669	615.160	7.588
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
Faktoring Borçları	3.848	3.848	3.848	-	-
Alınan Krediler	1.863.996	1.876.976	1.753.939	-	141.037
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	577.835	590.150	590.150	-	-
	2.445.679	4.470.974	3.329.737	-	141.037

Şirket ödemelerini sözleşme vadelerine göre gerçekleştirmektedir.

31 Aralık 2017	Sözleşme uyarınca nakit girişler / (çıkışlar) toplamı	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>				
Türev Olmayan Finansal Varlıklar	3.206	3.206	3.206	-	-
Bankalar	17.776	17.776	17.776	-	-
Faktoring Alacakları	4.204.867	4.321.872	2.681.018	1.598.179	41.675
	4.225.849	4.342.854	2.702.000	1.598.179	41.675
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
Faktoring Borçları	1.779	1.779	1.779	-	-
Alınan Krediler	3.805.117	3.815.081	3.629.912	185.169	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	259.459	263.190	263.190	-	-
	4.066.355	4.080.050	3.894.881	185.169	-

32. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(i) Likidite Risk Yönetimi (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla türev niteliğinde olan finansal varlık ve yükümlülüklerinin vade dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

31 Aralık 2018	Net Nakit Çıkışı	Sözleşme uyarınca nakit girişler / (çıkışlar) toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Sözleşme Uyarınca Vadeler						
Türev Nakit Girişleri	428.915	428.915	428.915	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	427.443	427.443	427.443	-	-	-
31 Aralık 2017	Net Nakit Çıkışı	Sözleşme uyarınca nakit girişler / (çıkışlar) toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Sözleşme Uyarınca Vadeler						
Türev Nakit Girişleri	1.188.153	1.188.153	1.188.153	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	1.185.261	1.185.261	1.185.261	-	-	-

Şirket yöneticileri, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğunu düşünmektedir.

Şirket finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi tarafından faktoring alacakları, bankalardan alacaklar ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların ve yükümlülüklerin rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir. İhraç edilen menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değeri işlem gördükleri piyasada oluşan fiyatları baz alınarak belirlenmiştir. İhraç edilen menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değer seviyesi Seviye 1, diğer finansal araçların gerçeğe uygun değer seviyesi ise Seviye 2 olarak belirlenmiştir.

32. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(j) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (Devamı)

Aşağıdaki tabloda, finansal tablolarda finansal araçların kayıtlı değeri ve gerçeğe uygun değerlerinin karşılaştırılması yer almaktadır:

	Alın satım amaçlı finansal varlıklar ve yükümlülükler	İfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	İfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Not
31 Aralık 2018		7.555	-	-	7.555	7.555	5
Finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	-	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-
Yanıtlan Finansal Varlıklar	979	-	-	-	979	979	4
Türev Finansal Varlıklar	-	-	2.732.066	-	2.732.066	2.732.066	7
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
Faktoring Borçları	-	-	-	-	3.848	3.848	7
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	1.021	1.021	15
Alınan Krediler	-	-	-	-	1.863.996	1.863.996	13
İlmeç Edilen Menkul Kıymetler	-	-	-	-	577.835	577.835	14
31 Aralık 2017		17.776	-	-	17.776	17.776	5
Finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Bankalar	-	-	-	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-
Yanıtlan Finansal Varlıklar	3.206	-	-	-	3.206	3.206	4
-Alın Satım Amacı Finansal Varlıklar	2.139	-	-	-	2.139	2.139	4
-Alın Satım Amacı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	-	4.207.366	-	4.207.366	4.207.366	7
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
Alın Satım Amacı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
Faktoring Borçları	-	-	-	-	1.779	1.779	7
Diğer Borçlar	-	-	-	-	1.635	1.635	15
Alınan Krediler	-	-	-	-	3.805.117	3.805.117	13
İlmeç Edilen Menkul Kıymetler	-	-	-	-	259.459	259.459	14

32. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(k) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Seviyeleri

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

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

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

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

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Türev Finansal Varlıklar	-	979	-	979
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	21.842	-	-	21.842
Gerçeğe Uygun Değer ile Değerlenen Varlıklar Toplamı	21.842	979	-	22.821
Türev Finansal Borçlar	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer ile Değerlenen Yükümlülükler Toplamı	-	-	-	-

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	3.206	-	-	3.206
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	2.139	-	2.139
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (*)	22.317	-	-	22.317
Gerçeğe Uygun Değer ile Değerlenen Varlıklar Toplamı	25.523	2.139	-	27.662
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer ile Değerlenen Yükümlülükler Toplamı	-	-	-	-

İLETİŞİM

Genel Müdürlük

İş Kuleleri, Kule 1 Kat: 10, 34330 Levent/İstanbul

T: 0 850 722 77 77

F: 0 212 317 00 99

Adana Şubesi

Çınarlı Mah. Turhan Cemal Beriker Bulvarı No:31 Kat:1

Seyhan/Adana

T: 0 850 722 77 80

Bursa Şubesi

Odunluk Mah. Akademi Cad. Zeno Business Center No:2 C Blok 12 Kat:3

Nilüfer/Bursa

T: 0850 722 77 81

Güneşli Şubesi

Evren Mah. Bahar Cad. Nurolpark Sitesi No:43 J Blok Kat:5/37

Güneşli, Bağcılar/İstanbul

T: 0 850 737 60 60

İzmir Şubesi

Ozan Abay Cad. No:10 Ege Perla B Blok D:93

Konak/İzmir

T: 0 850 722 77 82

Ostim Şubesi

100. Yıl Bulvarı No:99/17 OFİM (Ostim Finans ve İş Merkezi)

Ostim, Yenimahalle/Ankara

T: 0 850 722 77 79

Tuzla Şubesi

Esenyalı Mahallesi Yanyol Caddesi Varyap Plaza No:61/120

Pendik/İstanbul

T: 0 850 722 77 78







www.isfaktoring.com.tr