CREDİTWEST FAKTORİNG
ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLAR
VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)..... 1-2

NAZIM HESAPLAR TABLOSU ……..... 3

KAR VEYA ZARAR TABLOSU ……..... 4

DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU..... 5

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 6

NAKİT AKIŞ TABLOSU 7

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR..... 8-58

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Cumhuriyet Mh. Yeniyol Sk. Bomonti Business Center
No:8 K:4 D:22 Bomonti Şişli İstanbul
T : +90 212 217 02 30
F : +90 212 217 02 29
www.crowe.com.tr

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Creditwest Faktoring Anonim Şirketi
Genel Kuruluna:

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Creditwest Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz kaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider tablosunu, öz kaynak değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, **Creditwest Faktoring Anonim Şirketi**'nin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

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 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.

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Cumhuriyet Mh. Yeniyol Sk. Bomonti Business Center
No:8 K:4 D:22 Bomonti Şişli İstanbul
T : +90 212 217 02 30
F : +90 212 217 02 29
www.crowe.com.tr

Dikkat Çekilen Hususlar

Şirket'in 28.12.2019 tarihli 2019-28 no'lu yönetim kurulu kararına istinaden, Ukrayna'da bankacılık lisansı ile faaliyet gösteren Joint Company West Finance and Credit Bank'a iştirak edilmesi amacıyla Millstone & Co Ukraine Ltd. değerleme firmasından değerleme hizmeti alınmıştır. Hizmet kapsamında hazırlanan 22.04.2019 tarihli değerleme raporu dikkate alınarak Joint Company West Finance and Credit Bank'ın özkaynakları üzerinden değer biçilmesine ve 22.04.2019 tarihli raporda önerildiği üzere, özkaynaklara 1,08 çarpanın uygulanması suretiyle hisse bedelinin belirlenmesi uygun görülmüştür. Bu kapsamda Joint Company West Finance and Credit Bank'ın tüm paylarının %42'sine denk gelen 62.984 adet payın 40.165.127 TL toplam bedelle satın alınmasına nihai satış bedelinin belirlenmesinde hisse tarihindeki öz kaynakların ve belirlenen çarpanın esas alınarak ve nakden ödenmesine karar verilmiştir. Hisse devir işlemlerinin 31.12.2020'ye kadar tamamlanması için gerekli başvuruların Ukrayna Merkez Bankası ilgili mercilere yapılmasına karar verilmiştir.

Şirket'in 19.11.2020 tarihinde KAP'ta yayınlanan özel durum açıklamasına istinaden ilgili iştirak'in alımı Ukrayna Merkez Bankası tarafından onaylanmıştır. Alım bedeli 40.165.127 TL olup Şirket'in alım süreci içinde 30.12.2019 tarihinde ödediği 40.000.000 TL'lik avansa ek olarak 30.12.2020'deki KAP özel durum açıklamasına istinaden kalan 165.127 TL ödemeyi gerçekleştirmesinin ardından alım süreci tamamlanmıştır.

Alım süreci 31.12.2020 tarihi itibariyle tamamlanmış olup, ilgili iştirak'e ilişkin dipnot bilgisi Not 10'da belirtilmiştir.

Kilit Denetim Konusu

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.

- **Faktoring alacaklarının değer düşüklüğü**

Faktoring alacaklarının değer düşüklüğünün tespiti ve alacaklara ilişkin zararların muhasebeleştirilmesi, bakiyelerin önemliliği, muhasebeleştirilmesinin zamanlaması, BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'nda belirtilen zamanlamaya uymayan alacaklar için de kredi değerliliğinin tespit edilmesindeki karmaşıklık ve öznellik nedeniyle yönetim için önemli bir yargı alanıdır. Söz konusu risk, değer düşüklüğüne uğrayan faktoring alacaklarının tespit edilememesi ve ilgili alacaklara ilişkin makul değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamasıdır. Finansal tablolardaki faktoring alacakları için ayrılan karşılıklar Dipnot 9'da açıklanmıştır.

- **Denetimde konunun nasıl ele alındığı**

Risk değerlendirmemize istinaden örneklem yoluyla seçilmiş faktoring alacaklarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na göre değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı, değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise ilgili alacaklara ilişkin ayrılan karşılığın yeterliliği değerlendirilmiştir.

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Cumhuriyet Mh. Yeniyol Sk. Bomonti Business Center
No:8 K:4 D:22 Bomonti Şişli İstanbul
T : +90 212 217 02 30
F : +90 212 217 02 29
www.crowe.com.tr

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi, finansal tabloların 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren, "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

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

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

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Cumhuriyet Mh. Yeniyol Sk. Bomonti Business Center
No:8 K:4 D:22 Bomonti Şişli İstanbul
T : +90 212 217 02 30
F : +90 212 217 02 29
www.crowe.com.tr

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 bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

- Şirketin 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, Şirketin 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 Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş 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 aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Cumhuriyet Mh. Yeniyol Sk. Bomonti Business Center
No:8 K:4 D:22 Bomonti Şişli İstanbul
T : +90 212 217 02 30
F : +90 212 217 02 29
www.crowe.com.tr

B) Mevzuattan kaynaklanan diğer yükümlülüklere ilişkin rapor

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Özkan Cengiz'dir.

26 Şubat 2021

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.

Member, Crowe Global

Özkan Cengiz
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

İstanbul ,Türkiye

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2020 VE 31 ARALIK 2019 TARİHLERİ İTİBARİYLE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)							
		TÜRK LİRASI (TL)					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		CARİ DÖNEM			ÖNCEKİ DÖNEM		
		31 ARALIK 2020			31 ARALIK 2019		
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)	Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
VARLIKLAR							
NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	**6**	**3.803.921**	**--**	**3.803.921**	**2.949.589**	**--**	**2.949.589**
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	**8**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	**7**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		**330.704.425**	**2.711.670**	**333.416.095**	**400.098.643**	**5.180.132**	**405.278.775**
Faktoring Alacakları		310.071.618	2.711.670	312.783.288	396.935.859	5.180.132	402.115.991
İskontolu Faktoring Alacakları (Net)	**9.1**	263.644.127	2.699.821	266.343.948	341.676.460	5.170.544	346.847.004
Diğer Faktoring Alacakları	**9.1**	46.427.491	11.849	46.439.340	55.259.399	9.588	55.268.987
Finansman Kredileri		--	--	--	--	--	--
Tüketici Kredileri		--	--	--	--	--	--
Kredi Kartları		--	--	--	--	--	--
Taksitli Ticari Krediler		--	--	--	--	--	--
Kiralama İşlemleri (Net)		--	--	--	--	--	--
Finansal Kiralama Alacakları		--	--	--	--	--	--
Faaliyet Kiralaması Alacakları		--	--	--	--	--	--
Kazanılmamış Gelirler (-)		--	--	--	--	--	--
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar	**9.2**	--	--	--	--	--	--
Takipteki Alacaklar	**9.3**	29.558.457	--	29.558.457	17.257.429	--	17.257.429
Beklenen Zarar Karşılıkları / Özel Karşılıklar (-)	**9.3**	(8.925.650)	--	(8.925.650)	(14.094.645)	--	(14.094.645)
ORTAKLIK YATIRIMLARI	**10**	**48.813.494**	--	48.813.494	**--**	--	--
İştirakler (Net)		48.813.494	--	48.813.494	--	--	--
Bağlı Ortaklıklar (Net)		--	--	--	--	--	--
Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		--	--	--	--	--	--
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	**11**	**2.942.593**	**--**	**2.942.593**	**2.546.445**	**--**	**2.546.445**
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	**12**	**157.423**	**--**	**157.423**	**167.826**	**--**	**167.826**
YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)	**13**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	**22**	**2.456.348**	**--**	**2.456.348**	**5.313.925**	**--**	**5.313.925**
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	**22**	**360.150**	**--**	**360.150**	**278.091**	**--**	**278.091**
DİĞER AKTİFLER	**14**	**5.539.987**	**835**	**5.540.822**	**46.027.651**	**1.325**	**46.028.976**
ARA TOPLAM		**394.778.341**	**2.712.505**	**397.490.846**	**457.382.170**	**5.181.457**	**462.563.627**
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		**3.074.201**	**--**	**3.074.201**	**3.537.312**	**--**	**3.537.312**
Satış Amaçlı	**15**	3.074.201	--	3.074.201	3.537.312	--	3.537.312
Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		--	--	--	--	--	--
VARLIKLAR TOPLAMI		**397.852.542**	**2.712.505**	**400.565.047**	**460.919.482**	**5.181.457**	**466.100.939**

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2020 VE 31 ARALIK 2019 TARİHLERİ İTİBARİYLE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)							
		TÜRK LİRASI (TL)					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		CARİ DÖNEM			ÖNCEKİ DÖNEM		
		31 ARALIK 2020			31 ARALIK 2019		
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)	Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
YÜKÜMLÜLÜKLER							
ALINAN KREDİLER	**16**	**180.745.278**	**2.702.370**	**183.447.648**	**231.666.052**	**5.191.738**	**236.857.790**
FAKTORİNG BORÇLARI	**9.1**	**902.503**	**--**	**902.503**	**447.421**	**--**	**447.421**
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	**17**	**2.850.614**	**--**	**2.850.614**	**2.344.816**	**--**	**2.344.816**
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	**18**	**38.397.746**	**--**	**38.397.746**	**63.061.304**	**--**	**63.061.304**
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	**19**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	**20**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
KARŞILIKLAR		**2.274.344**	**--**	**2.274.344**	**1.567.293**	**--**	**1.567.293**
Yeniden Yapılanma Karşılığı		--	--	--	--	--	--
Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	**21**	1.934.096	--	1.934.096	1.567.293	--	1.567.293
Genel Karşılıklar		--	--	--	--	--	--
Diğer Karşılıklar		340.248	--	340.248	**--**	**--**	**--**
CARİ VERGİ BORCU	**22**	**2.806.539**	**--**	**2.806.539**	**7.411.606**	**--**	**7.411.606**
ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	**22**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI	**23**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	**24**	**259.797**	**--**	**259.797**	**256.699**	**--**	**256.699**
ARA TOPLAM		**228.236.821**	**2.702.370**	**230.939.191**	**306.755.191**	**5.191.738**	**311.946.929**
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	**25**	--	--	--	--	--	--
Satış Amaçlı		--	--	--	--	--	--
Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		--	--	--	--	--	--
ÖZKAYNAKLAR		**169.625.856**	**--**	**169.625.856**	**154.154.010**	**--**	**154.154.010**
Ödenmiş Sermaye	**26**	80.000.000	--	80.000.000	80.000.000	--	80.000.000
Sermaye Yedekleri		--	--	--	--	--	--
Hisse Senedi İhraç Primleri		--	--	--	--	--	--
Hisse Senedi İptal Karları		--	--	--	--	--	--
Diğer Sermaye Yedekleri		--	--	--	--	--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	**26**	36.953	--	36.953	(34.864)	--	(34.864)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		--	--	--	--	--	--
Kar Yedekleri		**74.128.901**	--	74.128.901	**50.928.448**	--	50.928.448
Yasal Yedekler	**26**	27.983.275	--	27.983.275	27.983.275	--	27.983.275
Statü Yedekleri		--	--	--	--	--	--
Olağanüstü Yedekler	**26**	45.741.320	--	45.741.320	22.540.867	--	22.540.867
Diğer Kar Yedekleri		404.306	--	404.306	404.306	--	404.306
Kar veya Zarar		**15.460.002**	--	15.460.002	**23.260.426**	--	23.260.426
Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	**26**	59.973	--	59.973	59.973	--	59.973
Dönem Net Kâr veya Zararı		15.400.029	--	15.400.029	23.200.453	--	23.200.453
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--	--	--	--
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI		**397.862.677**	**2.702.370**	**400.565.047**	**460.909.201**	**5.191.738**	**466.100.939**

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2020 VE 31 ARALIK 2019 TARİHLERİ İTİBARİYLE NAZIM HESAPLAR								
			TÜRK LİRASI					
			Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
			CARİ DÖNEM			ÖNCEKİ DÖNEM		
	NAZIM HESAP KALEMLERİ		31 ARALIK 2020			31 ARALIK 2019		
		Dipnot	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		138.728.523	--	138.728.523	127.590.670	--	127.590.670
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		149.148.247	79.499.679	228.647.926	143.595.461	52.217.604	195.813.065
III.	ALINAN TEMİNATLAR	37	36.251.723.449	143.613.867	36.395.337.316	35.122.782.939	114.603.039	35.237.385.978
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	37	45.000.000	--	45.000.000	55.000.000	--	55.000.000
V.	TAAHHÜTLER		--	--	--	--	--	--
5.1	Cayılamaz Taahhütler		--	--	--	--	--	--
5.2	Cayılabilir Taahhütler		--	--	--	--	--	--
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		--	--	--	--	--	--
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		--	--	--	--	--	--
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		--	--	--	--	--	--
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		--	--	--	--	--	--
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		--	--	--	--	--	--
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		--	--	--	--	--	--
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		--	--	--	--	--	--
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		--	--	--	--	--	--
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		--	--	--	--	--	--
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		--	--	--	--	--	--
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		--	--	--	--	--	--
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		--	--	--	--	--	--
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		--	--	--	--	--	--
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		--	--	--	--	--	--
6.2.5	Diğer		--	--	--	--	--	--
VII.	EMANET KIYMETLER	37	425.731.860	106.420.030	532.151.890	476.300.355	85.941.752	562.242.106
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		37.010.332.079	329.533.576	37.339.865.655	35.925.269.425	252.762.395	36.178.031.819

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ 01 OCAK - 31 ARALIK 2020 VE 2019 DÖNEMİNE AİT DEYALI KAR VEYA ZARAR TABLOSU			
GELİR VE GİDER KALEMLERİ		TÜRK LİRASI (TL)	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
ESAS FAALİYET GELİRLERİ		**60.081.591**	**106.361.761**
FAKTORİNG GELİRLERİ	**27**	**60.081.591**	**106.361.761**
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		49.760.025	92.101.181
İskontolu		46.219.415	80.565.497
Diğer		3.540.610	11.535.684
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		10.321.566	14.260.580
İskontolu		7.942.148	9.202.691
Diğer		2.379.418	5.057.889
FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER	**28**	**--**	**--**
Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		--	--
Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		--	--
KİRALAMA GELİRLERİ	**29**	**--**	**--**
Finansal Kiralama Gelirleri		--	--
Faaliyet Kiralaması Gelirleri		--	--
Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		--	--
FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	**30**	**(33.608.510)**	**(54.665.023)**
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(23.613.218)	(46.323.127)
Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		--	--
Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		--	--
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(8.192.307)	(6.209.977)
Diğer Faiz Giderleri		--	--
Verilen Ücret ve Komisyonlar		(1.802.985)	(2.131.919)
BRÜT KAR (ZARAR)		**26.473.081**	**51.696.738**
ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	**31**	**(11.840.337)**	**(16.690.925)**
Personel Giderleri		(7.150.852)	(10.424.854)
Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(29.746)	(266.515)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri		--	--
Genel İşletme Giderleri		(4.659.739)	(5.999.556)
Diğer		--	--
BRÜT FAALİYET KARI (ZARARI)		**14.632.744**	**35.005.813**
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	**32**	**10.081.807**	**8.623.119**
Bankalardan Alınan Faizler		366.409	717.147
Menkul Değerlerden Alınan Faizler		--	--
Temettü Gelirleri		--	--
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı		--	--
Türev Finansal İşlemler Karı		--	--
Kambiyo İşlemleri Karı		8.859.106	6.119.106
Diğer		856.292	1.786.866
KARŞILIK GİDERLERİ	**33**	**(7.077.757)**	**(8.366.472)**
Özel Karşılıklar		(6.737.509)	(8.366.472)
Beklenen Zarar Karşılıkları		--	--
Genel Karşılıklar		--	--
Diğer		(340.248)	--
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	**34**	**(8.765.055)**	**(5.446.148)**
Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		--	--
Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		--	--
Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı		--	--
Türev Finansal İşlemlerden Zarar		--	--
Kambiyo İşlemleri Zararı		(8.765.055)	(5.446.148)
Diğer		--	--
NET FAALİYET KARI (ZARARI)		**8.871.739**	**29.816.312**
BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		--	--
ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KAR (ZARAR)	**32**	8.648.367	--
NET PARASAL POZİSYON KARI (ZARARI)		--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		**17.520.106**	**29.816.312**
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+/-)	**22**	**(2.120.077)**	**(6.615.859)**
Cari Vergi Karşılığı		(2.220.089)	(6.704.977)
Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi		--	--
Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi		100.012	89.118
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KARI (ZARARI)		**15.400.029**	**23.200.453**
DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		--	--
Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		--	--
İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları		--	--
Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		--	--
DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		--	--
Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		--	--
İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları		--	--
Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		--	--
DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		--	--
DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+/-)		--	--
Cari Vergi Karşılığı		--	--
Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi		--	--
Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi		--	--
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET KARI (ZARARI)		--	--
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI		**15.400.029**	**23.200.453**
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		**15.400.029**	**23.200.453**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
Ana Ortaklık Payları		15.400.029	23.200.453
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	**35**	--	--
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0,19	0,29
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		--	--
SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		--	--
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		--	--

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ 01 OCAK - 31 ARALIK 2020 VE 2019 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU			
GELİR VE GİDER KALEMLERİ		TÜRK LİRASI (TL)	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
DÖNEM KARI (ZARARI)		**15.400.029**	**23.200.453**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	**26**	**71.817**	**(50.391)**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--	--
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		--	--
Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		--	--
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		89.770	(62.989)
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(17.953)	12.598
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	--
Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		--	--
Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri (Giderleri)		--	--
Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri (Giderleri)		--	--
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**15.471.846**	**23.150.062**

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 ARALIK 2020 VE 2019 DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Dönem Kârı / (Zararı)	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynak
			1	2	3	4	5	6					
ÖNCEKİ DÖNEM													
1 Ocak - 31 Aralık 2019													
I. Dönem Başı Bakiyesi		**80.000.000**	**--**	**15.527**	**--**	**--**	**--**	**--**	**27.214.708**	**59.973**	**23.713.740**	**--**	**131.003.948**
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.2 Muhasebe Politikalarının Düzeltilmesinin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
III. Yeni Bakiye	26	80.000.000	--	15.527	--	--	--	--	27.214.708	59.973	23.713.740	--	131.003.948
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		--	--	(50.391)	--	--	--	--	--	--	23.200.453	--	23.150.062
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
IX. Sermaye Benzeri Krediler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış / (Azalış)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
XI. Kâr Dağıtımı		--	--	--	--	--	--	--	23.713.740	--	(23.713.740)	--	--
11.1 Dağıtılan Temettü		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		--	--	--	--	--	--	--	23.713.740	--	(23.713.740)	--	--
11.3 Diğer		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII+XIII)		**80.000.000**	**--**	**(34.864)**	**--**	**--**	**--**	**--**	**50.928.448**	**59.973**	**23.200.453**	**--**	**154.154.010**
CARİ DÖNEM													
1 Ocak - 31 Aralık 2020													
I. Dönem Başı Bakiyesi		**80.000.000**	**--**	**(34.864)**	**--**	**--**	**--**	**--**	**50.928.448**	**59.973**	**23.200.453**	**--**	**154.154.010**
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.2 Muhasebe Politikalarının Düzeltilmesinin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
III. Yeni Bakiye	26	80.000.000	--	(34.864)	--	--	--	--	50.928.448	59.973	23.200.453	--	154.154.010
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		--	--	71.817	--	--	--	--	--	--	15.400.029	--	15.471.846
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
IX. Sermaye Benzeri Krediler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış / (Azalış)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
XI. Kâr Dağıtımı		--	--	--	--	--	--	--	23.200.453	--	(23.200.453)	--	--
11.1 Dağıtılan Temettü		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		--	--	--	--	--	--	--	23.200.453	--	(23.200.453)	--	--
11.3 Diğer		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII+XIII)		**80.000.000**	**--**	**36.953**	**--**	**--**	**--**	**--**	**74.128.901**	**59.973**	**15.400.029**	**--**	**169.625.856**

(1) Duran varlıklar birikmiş yeniden değerleme artışları/azalışları,
(2) Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,
(3) Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları),
(4) Yabancı para çevirim farkları,
(5) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların birikmiş yeniden değerleme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları,
(6) Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları) ifade eder.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ 1 OCAK - 31 ARALIK 2020 VE 2019 DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI			
		TÜRK LİRASI (TL)	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Nakit Akış Tablosu			
ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı /Zararı		**15.400.029**	**23.200.453**
Alınan Faizler ve Kiralama Gelirleri	27,32,33	43.388.925	84.113.838
Ödenen Faizler ve Kiralama Giderleri	30	(31.805.525)	(52.533.104)
Alınan Temettüler		--	--
Alınan Ücret ve Komisyonlar	27	10.321.566	14.260.580
Elde Edilen Diğer Kazançlar	32	9.715.398	7.905.972
Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		--	338.018
Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	31	(11.840.337)	(16.690.925)
Ödenen Vergiler		(7.652.519)	(3.796.657)
Diğer	22,33,34	3.272.521	(10.397.269)
Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim		**110.197.238**	**(49.391.148)**
Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	9	71.862.680	(19.588.433)
Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		--	--
Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		--	--
Diğer Varlıklarda Net (Artış) Azalış	11,12,14,15,22	43.536.912	(46.416.436)
Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	9	455.082	(841.334)
Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		505.798	2.344.816
Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	16	(3.376.575)	14.497.822
Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		--	--
Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	18,20,22,24,26	(2.786.659)	612.417
Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		**125.597.267**	**(26.190.695)**
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
İktisap Edilen İştirakler, Bağlı Ortaklıklar ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)	10	(48.813.494)	--
Elden Çıkarılan İştirakler, Bağlı Ortaklıklar ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)		--	--
Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	11,12	(195.874)	(306.410)
Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	11,12	--	2.339.000
Elde Edilen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		--	--
Elden Çıkarılan Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		--	--
Satın Alınan İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		--	--
Satılan İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		--	--
Diğer		--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışları		**(49.009.368)**	**2.032.590**
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	16,18	12.735.730.011	13.368.886.839
Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	16,18	(12.811.463.578)	(13.342.531.784)
İhraç Edilen Sermaye Araçları		--	--
Temettü Ödemeleri		--	--
Kiralamaya İlişkin Ödemeler		--	--
Diğer		--	--
Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		**(75.733.567)**	**26.355.055**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		--	--
Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış (Azalış)		**854.332**	**2.196.950**
Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		**2.949.589**	**752.639**
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		**3.803.921**	**2.949.589**

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Creditwest Faktoring Anonim Şirketi (Eski unvanı: Factoturk Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi) ("Şirket") 09 Mayıs 1994 tarihinde Türkiye'de kurulmuş ve Mart 1995 içerisinde faaliyetlerine başlamıştır. Altınbaş Holding Anonim Şirketi, Şirket'in %83 oranında hissesini Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'ndan satın alarak Şirket'in ana ortağı olmuştur. Toprak Factoring Anonim Şirketi'nin ticari unvanı 10 Haziran 2004 tarihinde tescil edilerek Factoturk Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi ve 19 Haziran 2007 tarihinde tescil edilerek "Creditwest Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi" ve 11 Temmuz 2012 tarihinde tescil edilerek "Creditwest Faktoring Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir. Şirket, yurtiçi ve uluslararası ticari muameleye yönelik faktoring hizmetleri vermektedir. 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle Şirket'in toplam 42 çalışanı bulunmaktadır. (31 Aralık 2019: 48 kişi). Şirket'in ticari sicile kayıtlı merkez adresi Büyükdere Cad. No.108 Enka Binası Kat: 1 Esentepe –Şişli/ İstanbul'dur. Şirket'in "Mustafa Kemal Mah. Eskişehir Devlet Yolu (Dumlupınar Bulvarı). 9.Km Tepe Prime İş ve Yaşam Merkezi 6.Kat 266 C Blok No:78. Çankaya / Ankara", "Çarşı Yapı AVM, Sanayi Mahallesi, Kozalı Sokak, Çarşı Yapı İş Merkezi, H Blok, No:14 İzmit / Kocaeli" adreslerinde 2 şubesi bulunmaktadır.

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

	31.Ara.20		31.Ara.19	
Ortak	**Payı (%)**	**Payı (TL)**	**Payı (%)**	**Payı (TL)**
Altınbaş Holding Anonim Şirketi	51,25%	40.999.839	85,00%	67.999.839
Halka arz olan kısım	48,75%	39.000.161	15,00%	12.000.161
	100%	**80.000.000**	**100%**	**80.000.000**

Şirket'in ortaklarından Altınbaş Holding A.Ş. 18.02.2020 tarihinde Creditwest Faktoring A.Ş.'deki paylarıyla ilgili olarak 2,50 TL birim fiyattan 2.800.000 adet satış işlemi gerçekleştirmiştir. Şirket sermayesindeki payı 18.02.2020 tarihi itibariyle %81,50 oranına düşmüştür. İlgili pay satış işleminin bildirimi Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılmıştır.) Benzer işlemi tekrarlar nitelikte, Şirket'in ortaklarından Altınbaş Holding A.Ş. 17.06.2020 tarihinde Creditwest Faktoring A.Ş.'deki paylarından %6,5 oranındaki hissesini satmış olup, Şirket sermayesindeki payı 17.06.2020 tarihi itibariyle %75 oranına düşmüştür. İlgili pay satış işleminin bildirimi Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılmıştır.

Altınbaş Holding A.Ş. 28.08.2020 tarihli açıklamasında 19.197.183,79 TL nominal değerli payların (%23,996) borsada işlem gören niteliğe dönüştürülmesi ve satılabilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığı başvurunun 27.08.2020 tarih ve 53/1077 sayılı toplantısında onaylandığını Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurmuştur. Sonrasında yaptığı satış listesine ait tablo aşağıdaki gibi olup 23.09.2020 tarihi itibariyle Altınbaş Holding A.Ş.'nin ortaklık payı %51,25 dir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Uygulanan Muhasebe Standartları

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

Finansal tabloların onaylanması

31 Aralık 2020 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 26 Şubat 2021 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve diğer yetkili mercilerin onaylanan bu finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.2. İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

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

2.1.3. 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.

2.1.4. Netleştirme

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hakkın olduğunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın finansal tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek finansal durum tablosunda net tutarları ile gösterilir.

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içerisinde önemli bir muhasebe politikası değişikliği bulunmamaktadır.

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak; herhangi bir geçiş hükmü yer almıyorsa, veya muhasebe politikasında isteğe bağlı önemli bir değişiklik yapılmışsa geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 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.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;
- TFRS 3'teki değişiklikler – işletme tanımı;
- TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;
- TFRS 16 'Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin' değişiklikler;

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli etkisi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;
- TFRS 3, TMS 16, TMS 37'de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16'da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;
- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2;

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a. Hasılat

Faktoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan ön ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

Faktoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı faktoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Faiz ve komisyon gelirleri ile tüm diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

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.

b. Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar"," gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği 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. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

İtfa edilmiş maliyetli ile ölçülen finansal varlıklar

Şirket'in vadeye 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.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar, 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 özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değeriyle gösterilir. Bu kategoride sınıflandırılan borçlanma senetlerinin kar veya zarar 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, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Faktoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

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

Faktoring alacaklarının değerlendirilmesi sonucunda belirlenen toplam faktoring alacakları karşılığı Şirket'in faktoring alacakları portföyündeki tahsili şüpheli alacakları kapsayacak şekilde belirlenmektedir. Şirket, ilgili karşılığı BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama. Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak ayırmaktadır.

Şirket alacaklarına ilişkin doğmuş veya doğması beklenen zararlarını, Şirket, 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" esaslarına uygun olarak hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir.

Şirket, ayrıca ilgili tebliğe göre alacakların tahsilindeki gecikme yukarıdaki süreleri geçmemiş olsa veya alacakların tahsilinde herhangi bir gecikme bulunmasa dahi, alacak tutarları için borçlunun kredi değerliliğine ilişkin mevcut bütün verileri güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkelerini dikkate alarak, teminat tutarını hesaplamaya dahil etmeksizin, belirlediği oranlarda özel karşılık ayırabilir.

Karşılıklar tebliğinde şirketlerin, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması beklenen ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla, genel olarak ve herhangi bir işlemle doğrudan ilgili olmaksızın karşılık ayırabilecekleri belirtilmiş ancak zorunluluk olarak değerlendirilmemiştir. Şirket şüpheli hale gelmeyen faktoring alacakları için bu kapsamda genel karşılık ayırabilir.

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

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı yukarıda belirtilen "Karşılık Tebliğ"i çerçevesinde hesaplanmaktadır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı takipteki faktoring alacakları haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

b. Finansal Araçlar (Devamı)

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

Türev Finansal Araçlar ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurlar ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. 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 sözleşmeleri) kullanmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. 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 zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

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 türev finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

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 değerlenir.

Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

c. Maddi Duran Varlıklar ve Amortisman

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

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

Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Amortisman, maddi varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Mobilya ve Demirbaşlar	5 -15
Makine, Tesis ve cihazlar	4-10
Taşıtlar	5

d. Maddi Olmayan Duran Varlıklar ve İtfa Payları

Satın Alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırsız ömre sahip olanlar maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler.

Bilgisayar Yazılımı

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 kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direk ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel giderlerin bir kısmını da içermektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

e. Varlıklarda Değer düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

f. Sermaye Artışları

Mevcut ortaklardan olan sermaye artışları yıllık genel kurullarda onaylanıp tescil olunan nominal değerleri üzerinden muhasebeleştirilir.

g. Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Finansal durum tablosunda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilik dolayısıyla ilerde doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kayıplar ve kazançlar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmektedir.

h. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

i. Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

j. 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 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

		TL / USD	TL / EURO	TL / GBP
31 Aralık 2020	:	7,3405	9,0079	9,9438
31 Aralık 2019	:	5,9402	6,6506	7,7765

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan TCMB döviz alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir.

k. 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 bulunmuştur.

l. Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Raporlama tarihinden sonraki olaylar, kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

m. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir.

Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

n. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercileri tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini net bir esasa bağlı bir şekilde ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda onlara ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananların haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

o. 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

r. İlişkili Taraflar

Bir tarafın Şirket ile ilişkili taraf sayılabilmesi aşağıdaki kriterlere bağlıdır:

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
  (i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
  (ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
  (iii)Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
(b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;
(c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
(d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
(e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
(f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya
(g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Ekteki finansal tablolarda Şirket'in hissedarları, bağlı ortaklığı ve bu kişiler ve şirketle ilişkili olan şirketler, bunların kilit yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer gruplar, ilişkili taraflar olarak tanımlanmışlardır.

s. Finansal Kiralama

Kiralama - Kiracı durumunda Şirket

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 yükümlüğündeki 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 kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Şirket'in finansal kiralama işlemi ilgil dipnotta açıklanmıştır.

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

t. Bölümlere Göre Raporlama

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması, finansal tablo kullanıcıları tarafından işletmelerin geçmiş performansının daha iyi anlaşılabilmesi, risk ve getirilerinin daha iyi değerlendirilebilmesi ve işletme hakkında bir bütün olarak daha doğru karar verilebilmesine yönelik olmak üzere, finansal bilgilerin üretilen farklı türdeki ürün ve hizmetler ile işletmenin faaliyet gösterdiği farklı coğrafi bölgeler bazında bölümlere göre raporlanmasına ilişkindir. Şirket, Türkiye'de ve sadece faktoring işletmeciliği alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

u. Cari Döneme İlişkin Önemli Değişiklikler

Tüm dünyayı etkisi altına alan COVID-19'un, Şirket'in faaliyetlerine ve finansal durumuna olası etkilerini mümkün olan en az seviyeye indirmek için gerekli aksiyonlar Şirket yönetimi tarafından alınmıştır. Bu esnada Şirket tarafından, yatırım harcamaları ve operasyonel giderlerdeki artışın minimize edilmesi için aksiyonlar alınmış, likidite pozisyonunu güçlendirmek adına nakit yönetim stratejisi gözden geçirilmiştir. Salgının yayılmasını engellemeye yönelik kısıtlamaların azalması ile birlikte özellikle talepte meydana gelen toparlanmanın Şirket'in faaliyetlerine olumlu etkisi olmuştur.

Şirket, 31 Aralık 2020 tarihli ara dönem finansal tablolarını hazırlarken COVID-19 salgınının finansal tablolarına olası etkilerini değerlendirmiş ve finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahmin ve varsayımlarını gözden geçirmiştir. Grup bu kapsamda, 31 Aralık 2020 tarihli ara dönem finansal tablolarında yer alan finansal varlıklar ve maddi duran varlıklar değerlerinde meydana gelebilecek muhtemel değer düşüklüklerini test etmiş ve herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2019:Yoktur).

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2019 - Yoktur).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket, Türkiye'de ve sadece faktoring işletmeciliği alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

6. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI

	31.Ara.20		31.Ara.19	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Nakit kasası	19.170	--	18.978	--
Vadesiz mevduat	3.784.751	--	2.930.611	--
	3.803.921	**--**	**2.949.589**	**--**

7. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)

Yoktur. (31 Aralık 2019 - Yoktur).

8. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2019 - Yoktur).

9. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)

9.1 Faktoring Alacakları ve Borçları

9.1.1 Faktoring Alacakları

	31.Ara.20		31.Ara.19	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
İskontolu faktoring alacakları	274.024.912	2.701.535	353.215.111	5.190.413
Diğer faktoring alacakları	40.751.796	11.849	46.811.267	9.588
Faktoring alacakları faiz gelir tahakkuku	8.092.152	--	11.522.132	--
İskontolu faktoring alacaklarından kazanılmamış faiz gelirleri (-)	(12.797.242)	(1.714)	(14.612.651)	(19.869)
	310.071.618	**2.711.670**	**396.935.859**	**5.180.132**

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, faktoring alacakları için uygulanan ortalama faiz oranları TL için %20,29, Avro için %1,80'dır. (31 Aralık 2019: TL için %24,66, Avro için %1,89).

	31.Ara.20	31.Ara.19
Tahsile karşılık alınan çek&senet toplamı	532.151.890	562.242.107
Faktoring alacaklarının teminatı olarak alınan toplam ipotek tutarı	43.130.000	43.130.000

Şirket'in yapmış olduğu faktoring sözleşmeleri çerçevesinde temin edilmiş kamu kurumları temlikleri bulunmaktadır.

Faktoring alacaklarının vadesel dağılımı:

31.Ara.20	**1 aya kadar**	**3 aya kadar**	**3 ay 1 yıl arası**	**1 yıl 5 yıl arası**	**Toplam**
Faktoring alacakları	48.365.122	98.414.234	157.920.298	8.083.634	**312.783.288**

31.Ara.19	**1 aya kadar**	**3 aya kadar**	**3 ay 1 yıl arası**	**1 yıl 5 yıl arası**	**Toplam**
Faktoring alacakları	44.965.112	146.530.245	210.620.634	--	**402.115.991**

9. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net) (Devamı)

Faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir;

	31.Ara.20	31.Ara.19
Sektör	**Oran %**	**Oran %**
Elektrikli ve optik aletler sanayi	20,59%	19,77%
İnşaat (*)	13,46%	8,13%
Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif Yapımı	8,44%	7,37%
Gıda, meşrubat ve tütün sanayi	7,15%	2,68%
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	6,87%	8,17%
Tarım	5,86%	1,78%
Petrol rafineri ürünleri	5,30%	4,56%
Makine ve teçhizat sanayi	4,79%	2,84%
Toptan ticaret ve komisyonculuk	4,58%	12,65%
Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları	3,72%	2,61%
Metal ana sanayii ve işlenmiş madde üretimi	3,29%	2,75%
Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	2,57%	0,57%
Tekstil ve tekstil ürünleri sanayi	2,29%	5,02%
Sağlık, sosyal ve kişisel hizmetler	0,83%	2,24%
Otel ve restoranlar	0,62%	6,24%
Diğer	9,64%	12,62%
	100,00%	**100,00%**

(*) İnşaat sektörü ağırlıklı olarak kamu kurumlarına hizmet veren firmalardan oluşmaktadır. Sözkonusu müşterilerin kamudan olan alacakları temlik alınmak suretiyle Faktoring işlemi yapılmaktadır.

9. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net) (Devamı)

9.1.2 Faktoring Borçları

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.20		31.Ara.19	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Faktoring borçları	902.503	--	447.421	--
	902.503	**--**	**447.421**	**--**

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

9.2 İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar

Yoktur. (31 Aralık 2019 - Yoktur).

9.3 Takipteki Alacaklar ve Beklenen Zarar Karşılıkları / Özel Karşılıklar (-)

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.20		31.Ara.19	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Takipteki alacaklar	*29.558.457*	--	17.257.429	--
Özel karşılıklar (-)	(8.925.650)	--	(14.094.645)	--
Takipteki alacaklar, net	**20.632.807**	**--**	**3.162.784**	**--**

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla karşılık ayrılan faktoring alacakları için ipotek teminatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019 – Yoktur).

9. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net) (Devamı)

9.3 Takipteki Alacaklar ve Beklenen Zarar Karşılıkları / Özel Karşılıklar (-) (Devamı)

	31.Ara.20		31.Ara.19	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 90 güne kadar geçen	--	--	--	--
Vadesi 91 - 180 gün geçen	--	--	--	--
Vadesi 181 - 365 gün geçen	19.011.144	(3.033.387)	--	--
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	10.547.313	(5.892.263)	17.257.429	(14.094.645)
	29.558.457	**(8.925.650)**	**17.257.429**	**(14.094.645)**

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla faktoring alacakları karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.Ara 2020	31.Ara 2019
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	(14.094.645)	(21.180.035)
Dönem gideri	(6.737.509)	(8.366.472)
Varlık yönetim şirketine devredilen (*)	--	5.815.648
Kayıttan düşülenler (**)	11.714.841	9.393.093
Konusu kalmayan karşılıklar	191.663	243.121
Kapanış bakiyesi	**(8.925.650)**	**(14.094.645)**

(*) Yoktur. (31.12.2019; Tamamına karşılık ayrılmış 5.815.648 TL tutarındaki alacak gelir paylaşımı yöntemi ile Sümer Varlık Yönetim A.Ş.'ye devredilmiştir.)

(**) Yönetim Kurulu tarafından "Creditwest Faktoring A.Ş. Kayıttan Silme Politikası"nın onaylanarak 31.12.2019 tarihi itibariyle yürürlüğe girmesine oy birliği ile karar vermiş ve 31.12.2020 tarihinde %100 karşılık ayrılmış 11.714.841 TL'lik şüpheli alacak kayıttan silinmiştir.

10. ORTAKLIK YATIRIMLARI

	31.Ara.20		31.Ara.19	
	TP	YP	TP	YP
İştirakler	48.813.494	--	--	--
	48.813.494	**--**	**--**	**--**

Şirket, Ukrayna'da bankacılık lisansı ile faaliyet gösteren Joint Company West Finance and Credit Bank'ın tüm paylarının ı%42'sine denk gelen 62.984 adet payın 40.165.127 TL toplam bedelle satın almıştır. Bilanço tarihi itibariyla ilgili iştirak denetim geçmiş finansal tabloları üzerinden özkaynak yöntemiyle değerleme metodu kullanılarak finansal tablolara aktırılmış. Bu değerleme sonucunda 8.648.367 TL aktifte "İştirakler" hesabında, kar zarar tablosunda "Özkaynak Yöntemi Uygulunan Ortaklıklardan Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 dönemine ait maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31.12.2018	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2019	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2020
Mobilya ve Mefruşat	195.980	16.025	(5.924)	1.794	207.876	-	-	-	207.876
Büro Makinaları	388.811	80.024	-	(1.794)	467.041	76.838	-	-	543.879
Binalar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Naki Vasıtaları	872.981	-	-	-	872.981	-	-	-	872.981
Özel Maliyetler	597.571	210.361	(560.133)	-	247.799	57.251	-	-	305.050
Faaliyet Kiralamasına Konu Menkuller	-	2.562.135	-	-	2.562.135	998.033	-	-	3.560.168
Toplam	**2.055.343**	**2.868.545**	**(566.056)**	**-**	**4.357.832**	**1.132.123**	**-**	**-**	**5.489.954**
Birikmiş Amortisman									
Mobilya ve Mefruşat	178.082	13.003	-	-	191.085	5.996	-	-	197.081
Büro Makinaları	280.944	40.593	-	-	321.537	49.343	-	-	370.880
Binalar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Naki Vasıtaları	872.981	-	-	-	872.981	-	-	-	872.981
Özel Maliyetler	564.704	69.135	(545.820)	-	88.018	55.504	-	-	143.522
Faaliyet Kiralamasına Konu Menkuller	-	337.766	-	-	337.766	625.131	-	-	962.897
Toplam	**1.896.711**	**460.496**	**(545.820)**	**-**	**1.811.388**	**735.974**	**-**	**-**	**2.547.361**
Net Değer	**158.632**	**2.408.049**			**2.546.445**	**396.149**	**-**	**-**	**2.942.593**

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 dönemine ait maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31.12.2018	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2019	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2020
Haklar	1.129.486	-	-	-	1.129.486	61.785	-	-	1.191.270
Toplam	**1.129.486**	**-**	**-**	**-**	**1.129.486**	**61.785**	**-**	**-**	**1.191.270**
Birikmiş Amortisman									
Haklar	924.302	37.359	-	-	961.660	72.186	-	-	1.033.847
Toplam	**924.302**	**37.359**	**-**	**-**	**961.660**	**72.186**	**-**	**-**	**1.033.847**
Net Değer	**205.184**				**167.826**				**157.423**

13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)

Yoktur. (31 Aralık 2019 - Yoktur)

14. DİĞER AKTİFLER

	31.Ara.20		31.Ara.19	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Muhtelif alacaklar	4.458.433	835	4.859.317	1.325
Avukatlara verilen depozito ve teminatlar (*)	*2.901.314*	--	*2.924.449*	--
Diğer verilen depozito ve teminatlar	*3.260*	--	*510*	--
İlişkili taraflardan alacaklar	--	--	--	--
Diğer	*1.553.859*	*835*	*1.934.358*	*1.325*
Peşin ödenmiş tahvil giderleri	72.030	--	133.175	--
Peşin ödenmiş avukatlık giderleri	471.899	--	431.334	--
Peşin ödenmiş aidat ve harçlar	176.348	--	140.930	--
Peşin ödenmiş sigorta giderleri	17.264	--	60.117	--
Peşin ödenmiş bilgi işlem giderleri	70.912	--	38.061	--
Diğer (**)	273.101	--	40.364.718	--
	5.539.986	**835**	**46.027.650**	**1.325**

(*) Verilen depozito ve teminatlar Şirket tarafından, hukuki takip aşamasında olan faktoring alacakları için ilgili mahkemeler nezdinde depo edilen ve harç niteliği taşımayan meblağlardan oluşmaktadır. Şirket, söz konusu alacakları için ilgili borçlu kişi ya da kuruma karşı ihtiyati haciz kararı aldırarak alacağını hukuki yollarla tahsil etmek için, alacağını kanıtlayan belgelerle mahkemeye başvurduğu takdirde, mahkeme tarafından belirlenen tutardaki meblağ, ihtiyati haciz kararının alınabilmesi için, teminat niteliğiyle nakit şeklinde mahkeme veznesine depo edilmektedir. Depo edilen nakit tutar, ihtiyati haciz kararının alınması ve bunu takiben icra takiplerinin kesinleşmesinden sonra ilgili mahkeme tarafından Şirket'e iade edilmekte ve teminat hesabı kapatılmaktadır. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla yukarıda belirtilen teminat tutarı, mahkemenin aksi yönde bir kararı bulunmadığından dönem giderlerine yansıtılmamıştır.

(**) Alım süreci 31.12.2020 tarihi itibariyle tamamlanmış olup, ilgili iştirak'e ilişkin dipnot bilgisi Not 10'da belirtilmiştir. 31.12.2020 itibarıyla diğer peşin ödenmiş giderler komisyon gideri, personel iş avansı ve diğer avanslardan oluşmaktadır.

(31.12.2019 itibarıyla; Şirket'in 28.12.2019 tarihli 2019-28 no'lu yönetim kurulu kararına istinaden, Ukrayna'da bankacılık lisansı ile faaliyet gösteren Joint Company West Finance and Credit Bank'a iştirak edilmesi amacıyla Millstone & Co Ukraine Ltd. değerleme firmasından değerleme hizmeti alınmış. Hizmet kapsamında hazırlanan 22.04.2019 tarihli değerleme raporu dikkate alınarak Joint Company West Finance and Credit Bank'ın özkaynakları üzerinden değer biçilmesine ve 22.04.2019 tarihli raporda önerildiği üzere, özkaynaklara 1,08 çarpanın uygulanması suretiyle hisse bedelinin belirlenmesi uygun görülmüştür. Bu kapsamda Joint Company West Finance and Credit Bank'ın tüm paylarının %42'sine denk gelen 62.984 adet payın 40.165.127 TL toplam bedelle satın alınmasına nihai satış bedelinin belirlenmesinde hisse tarihindeki öz kaynakların ve belirlenen çarpanın esas alınarak ve nakden ödenmesine karar verilmiştir. Hisse devir işlemlerinin 31.12.2020'ye kadar tamamlanması için gerekli başvuruların Ukrayna Merkez Bankası ilgili mercilere yapılmasına karar verilmiştir. Şirket, ilgili satın alıma ilişkin 30.12.2019 tarihinde 40.000.000 TL avans ödemesi yapmıştır. Alım süreci, 31.12.2020'ye kadar süreceği için ödenen tutar avanslarda muhasebeleştirilmiştir. 31.12.2019 tarihi itibariyle Ukrayna Merkez Bankası'na bütün başvurular tamamlanmış olup, konuyla ilgili izin süreci devam etmektedir.)

15. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)

Maliyet	Arsa	Bina	Toplam
1.Oca.19	**2.898.705**	**3.301.892**	**6.200.597**
Girişler	-	-	-
Çıkışlar (-)	(2.424.989)	(238.296)	(2.663.285)
31.Ara.19	**473.716**	**3.063.596**	**3.537.312**
Girişler	-	-	-
Çıkışlar (-)	-	(463.111)	(463.111)
31.Ara.20	**473.716**	**2.600.485**	**3.074.201**
Birikmiş Amortismanlar			
1.Oca.19	**--**	**--**	**--**
Girişler	--	--	--
Çıkışlar (-)	--	--	--
31.Ara.19	**--**	**--**	**--**
Girişler	--	--	--
Çıkışlar (-)	--	--	--
31.Ara.20	**--**	**--**	**--**
Net Kayıtlı Değer			
1.Oca.19	**2.898.705**	**3.301.892**	**6.200.597**
31.Ara.19	**473.716**	**3.063.596**	**3.537.312**
31.Ara.20	**473.716**	**2.600.485**	**3.074.201**

Satış amacıyla elde tutulan varlıklar Şirket'in faktoring alacaklarının tahsili amacıyla alınan arsa ve binalardan oluşmaktadır. Ana ortaklık yönetimi arsa ve binaları piyasa koşullarının uygunluğuna göre satma niyetinde olduğunu beyan etmiştir.

16. ALINAN KREDİLER

	31.Ara.20		31.Ara.19	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Yurtiçi bankalardan kullanılan krediler	180.624.727	2.702.370	230.179.000	5.191.738
Faiz tahakkuku	120.551	--	1.487.052	--
	180.745.278	**2.702.370**	**231.666.052**	**5.191.738**

Alınan kredilerin döviz cinslerine göre TL karşılıklarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31.Ara 2020	31.Ara 2019
- TL	180.745.278	231.666.052
- AVRO	2.702.370	5.191.738
	183.447.648	**236.857.790**

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bankalardan kullanılan kredi ve fonların faiz oranları vade ve piyasa şartlarına bağlı olarak değişmekte olup TL cinsinden krediler için % 19,50 ile % 21,50 arasında, YP cinsinden krediler için % 0,30 ile 0,40 arasında değişmektedir. (31 Aralık 2019: TL: % 11,50 - % 19,00 YP: % 0,30 - % 0,40).

17. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

a) Kiralama işlemlerinden alacakalar

Yoktur (31 Aralık 2019 - Yoktur).

b) Kiralama işlemlerinden borçlar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, TFRS 16 kapsamında kiralama işlemlerinden borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.20		31.Ara.19	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Kiralama işlemlerinden borçlar	2.850.614	--	2.344.816	--
	2.850.614	**--**	**2.344.816**	**--**

c) Kullanım Hakkı Varlıkları

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla TFRS 16 kiralama işlemleri kapsamında aktiflerdeki kullanım varlıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1.01.2019	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**31.12.2019**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**31.12.2020**
Kullanım Hakkı Varlıkları	--	2.562.135	--	2.562.135	998.033	--	3.560.168
Toplam	**--**	**2.562.135**	**--**	**2.562.135**	**998.033**	**--**	**3.560.168**
Kullanım Hakkı Varlıkları	--	(337.766)	--	(337.766)	(625.131)	--	(962.897)
Birikmiş amortisman	**--**	**(337.766)**	**--**	**(337.766)**	**(625.131)**	**--**	**(962.897)**
Net kayıtlı değer	**--**			**2.224.369**			**2.597.271**

İlgili varlıklar bilançoda maddı duran varlıklar altında gösterilmiştir. Kullanım hakkı varlıkları Şirket'in merkez ve şube ofisleri ile kiralamış olduğu taşıtlardan oluşmaktadır.

18. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)

	31.Ara.20		31.Ara.19	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
İhraç edilen menkul kıymetler	39.300.000	--	65.000.000	--
Tahviller	--	--	--	--
Bonolar	*39.300.000*	--	*65.000.000*	--
İhraç edilen menkul kıymet faiz reeskontlar	(902.254)	--	(1.938.696)	--
Tahviller	--	--	--	--
Bonolar	*(902.254)*	--	*(1.938.696)*	--
	38.397.746	**--**	**63.061.304**	**--**

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla vadesi gelmemiş 2 adet bono ihracı bulunmaktadır. Sözkonusu bonolara ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir;

İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Faiz Oranı	İhraç Şekli	Kupon Ödeme Şekli	
Tutar	Para Birimi			(Yıllık Basit Faiz Oranı)			Gün
10.000.000	TL	10.11.2020	14.01.2021	18,00	Nitelikli Yatırımcılara	Peşin İskonto	65
29.300.000	TL	4.12.2020	25.02.2021	20,00	Nitelikli Yatırımcılara	Peşin İskonto	83

19. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2019 - Yoktur)

20. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2019 - Yoktur)

21. KARŞILIKLAR

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

	31.Ara.20		31.Ara.19	
Borç ve gider karşılıkları	**TP**	**YP**	**TP**	**YP**
Kıdem tazminatı karşılığı	1.314.183	--	1.133.955	--
Kullanılmamış izin karşılığı	619.913	--	433.338	--
	1.934.096	**--**	**1.567.293**	**--**

Kıdem Tazminatı Karşılığı

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 Kanununun 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.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, yıllık tam olarak 7.117,17 TL (31 Aralık 2019: Tam olarak 6.379,86 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili finansal durum tablosu tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 9,50 enflasyon (31 Aralık 2019: % 8,00) ve % 12,50 iskonto oranı (31 Aralık 2019: % 10,00) varsayımlarına göre yaklaşık % 2,74 (31 Aralık 2019: % 1,85) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Bu hesaplamada ortaya çıkan yükümlülük üzerinden isteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı hareketleri:	**31.Ara 2020**	**31.Ara 2019**
1.Oca	1.133.955	796.451
Faiz maliyeti	21.057	20.687
Hizmet maliyeti	402.070	884.200
Aktüeryal fark	(89.770)	62.989
Ödenen tazminatlar ve iptaller	(153.129)	(630.372)
Dönem sonu	**1.314.183**	**1.133.955**

21. KARŞILIKLAR

Diğer Karşılıklar

	31.Ara.20		31.Ara.19	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Vergi cezası karşılığı	340.248	--	--	--
	340.248	**--**	**--**	**--**

Şirket, Hazine ve Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu Başkanlığı İstanbul Sektörel-1 Denetim Daire Başkanlığı tarafından 2018 yılı vergi inceleme ve denetimi süreci 05.10.2020 tarihinde tamamlanmıştır. 05.10.2020 tarihli vergi inceleme tutanağına istinaden 2018 yılı Kurumlar, Geçici Vergi ve Banka Muamele Vergileri üzerinden toplam 1.836.367 TL vergi matrahı ve aynı tutar üzerinden vergi cezası dahil edilerek 3.672.734 TL tutarında ödenecek yükümlülük meydana gelmiştir. İlgili daire başkanlığının daveti üzerine 11.02.2021 tarihinde yapılan uzlaşma toplantısı sonucunda sadece Banka Muamele Vergisi için 4.609 TL'de uzlaşılmıştır. İncelemenin diğer konuları karşılık giderlerinin anaparasının vergiden indirilmesi konusu ve vergiden indirilen bazı giderlerin K.K.E.G. olması gerektiği hususuyla ilgili uzlaşma sağlanamamış ve şirket hukuki süreci başlatma kararı almıştır. Vergi cezasına konu olan karşılık giderlerinin vergiden indirilmesi konusu finans ve faktoring sektörünün geçmişten beri vergi daireleri tarafından uzlaşamadıkları konu olup sektördeki şirketlerin bu konu üzerinden yaptıkları hukiki süreç lehe sonuçlanmıştır. Geçmiş emsallere dayanarak bu konu dışındaki vergiden indirilen bazı giderlerin K.K.E.G. olması ve uzlaşılan banka muamele vergi ceza tutarının toplamı olarak 340.248 TL finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır.

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ

a) Cari Dönem Vergi Varlığı / Borcu

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2020 yılı için %22'dir (2019: %22). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (arge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerinin finansal tablolarını 01 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi için son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. 2008, 2009 ve 2010 yılları için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz. Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %22 (2019: %22) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalar aşağıda açıklanmıştır:

Yurtiçi İştirak Kazançları İstisnası:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ (Devamı)

a) Cari Dönem Kurumlar Vergisi (Devamı)

Emisyon Primi İstisnası

Anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları payların bedelinin itibari değeri aşan kısmından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Yurtdışı İştirak Kazançları İstisnası

Kanuni ve iş merkezi Türkiye'de bulunmayan anonim veya limited şirket mahiyetindeki bir şirketin sermayesine, kazancın elde edildiği tarihe kadar devamlı olarak en az bir yıl süreyle % 10 veya daha fazla oranda iştirak eden kurumların, bu iştiraklerin kanuni veya iş merkezinin bulunduğu ülke vergi kanunları uyarınca en az %15 oranında (esas faaliyet konusu finansman temini veya sigortacılık olanlarda en az, Türkiye'de uygulanan kurumlar vergisi oranında) kurumlar vergisi benzeri vergi yükü taşıyan ve elde edildiği vergilendirme dönemine ilişkin yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin verilmesi gereken tarihe kadar Türkiye'ye transfer ettikleri iştirak kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Gayrimenkul, İştirak Hissesi, Rüçhan Hakkı, Kurucu Senedi ve İntifa Senetleri Satış Kazancı İstisnası

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

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

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.

Transfer Fiyatlandırması

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. maddesi 01 Ocak 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. AB ve OECD transfer fiyatlandırması rehberini esas alan ilgili madde ile birlikte transfer fiyatlaması ile ilgili düzenlemelerde ciddi değişiklikler yapılmıştır. Bu çerçevede, kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kâğıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ (Devamı)

a) Cari Dönem Vergi Varlığı / Borcu (Devamı)

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosunda yer alan cari dönem vergi varlığı / borcunun detayı aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.20		31.Ara.19	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Kurumlar vergisi karşılığı	(2.220.089)	--	(6.704.977)	--
Ödenecek vergi ve fonlar (-)	(586.450)	--	(706.629)	--
Peşin ödenen vergi ve fonlar (+)	2.456.348	--	5.313.925	--
Cari dönem vergi varlığı / (borcu)	**(350.191)**	**--**	**(2.097.681)**	**--**

b) Ertelenmiş Vergi Varlığı / Borcu

Şirket ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini finansal durum tablosu kalemlerinin Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ve yasal finansal tablolar arasındaki farklı değerlendirmeler sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

Gelecek dönemlerde gerçekleşecek uzun vadeli geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran % 20'dir.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31.12.2020		31.12.2019	
	Toplam geçici farklar	**Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)**	**Toplam geçici farklar**	**Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)**
Ertelenen vergi varlıkları:				
Kıdem tazminatı karşılığı	(1.314.183)	262.837	(1.133.955)	226.791
Personel izin karşılığı	(619.913)	123.983	(433.338)	86.668
Faiz giderleri (TFRS16)	(356.427)	71.285	(279.216)	55.843
Amortisman gideri (TFRS16)	(511.485)	102.297	(337.767)	67.553
Diğer	--	--	--	--
Ertelenen vergi varlıkları	**(2.802.008)**	**560.402**	**(2.184.277)**	**436.855**
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar amortisman	284.359	(56.872)	297.284	(59.457)
TFRS 16 kira giderinin iptali düzeltmesi	716.900	(143.380)	496.536	(99.307)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	**1.001.259**	**(200.252)**	**793.820**	**(158.764)**
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		**360.150**		**278.091**

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ (Devamı)

b) Ertelenmiş Vergi Varlığı / Borcu (Devamı)

Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Borcu) Hareketleri	31.Ara.20	31.Ara.19
1 Ocak, açılış bakiyesi	278.091	176.376
Ertelenmiş vergi (gider) / geliri	100.012	89.118
Özkaynaklarda sınıflandırılan	(17.953)	12.597
Kapanış bakiyesi	**360.150**	**278.091**

c) Sürdürülen Faaliyet Vergi Karşılığı

Kar ve zarar tablolarında yer alan vergi karşılığı aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Cari dönem vergi geliri / (gideri), net	(2.220.089)	(6.704.977)
Ertelenen vergi geliri / (gideri), net	100.012	89.118
	(2.120.077)	**(6.615.859)**

23. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI

Yoktur. (31 Aralık 2019 - Yoktur)

24. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.Ara.20		31.Ara.19	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Muhtelif borçlar	**182.194**	**--**	**158.723**	**--**
Satıcılara borçlar	*182.099*	*--*	*158.388*	*--*
İlişkili taraflara borçlar	*36.748*	*--*	*4.870*	*--*
İlişkili olmayan taraflara borçlar	*145.351*	*--*	*153.518*	*--*
Personele borçlar	*95*	*--*	*335*	*--*
Peşin tahsil edilen komisyon gelirleri	**77.603**	**--**	**97.976**	**--**
	259.797	**--**	**256.699**	**--**

25. DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)

Yoktur. (31 Aralık 2019 - Yoktur)

26. ÖZKAYNAKLAR

26.1. Ödenmiş Sermaye ve Sermaye Yedekleri

Şirket'in çıkartılmış ödenmiş sermayesi 80.000.000 TL olup beheri 0,1 TL olan 800.000.000 adet paydan oluşmaktadır. (31 Aralık 2019: 80.000.000 TL / 800.000.000 adet pay). Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

	31.Ara.20		31.Ara.19	
Ortak	**Payı (%)**	**Payı (TL)**	**Payı (%)**	**Payı (TL)**
Altınbaş Holding Anonim Şirketi	51,25%	40.999.839	85,00%	67.999.839
Halka arz olan kısım	48,75%	39.000.161	15,00%	12.000.161
	100%	**80.000.000**	**100%**	**80.000.000**

Sermayeyi temsil eden hisse senetleri A grubu (408.000.000 adet) ve B grubu (392.000.000 adet) olmak üzere ikiye ayrılmış olup tüm hisse senetleri nama yazılıdır. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin yarıdan bir fazlasının A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmesi zorunludur. Bu şart dışında sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar bulunmamaktadır.

Şirket'in ortaklarından Altınbaş Holding A.Ş. 18.02.2020 tarihinde Creditwest Faktoring A.Ş.'deki paylarıyla ilgili olarak 2,50 TL birim fiyattan 2.800.000 adet satış işlemi gerçekleştirmiştir. Şirket sermayesindeki payı 18.02.2020 tarihi itibariyle %81,50 oranına düşmüştür. İlgili pay satış işleminin bildirimi Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılmıştır.) Benzer işlemi tekrarlar nitelikte, Şirket'in ortaklarından Altınbaş Holding A.Ş. 17.06.2020 tarihinde Creditwest Faktoring A.Ş.'deki paylarından %6,5 oranındaki hissesini satmış olup, Şirket sermayesindeki payı 17.06.2020 tarihi itibariyle %75 oranına düşmüştür. İlgili pay satış işleminin bildirimi Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılmıştır.

Altınbaş Holding A.Ş. 28.08.2020 tarihli açıklamasında 19.197.183,79 TL nominal değerli payların (%23,996) borsada işlem gören niteliğe dönüştürülmesi ve satılabilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığı başvurunun 27.08.2020 tarih ve 53/1077 sayılı toplantısında onaylandığını Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurmuştur. Sonrasında yaptığı satış listesine ait tablo aşağıdaki gibi olup 23.09.2020 tarihi itibariyle Altınbaş Holding A.Ş.'nin ortaklık payı %51,25 dir.

26. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

İşlem Tarihi	Satılan Pay Nominal Tutarı	Gün Başı Sahip Olunan Nominal Tutar	Gün Sonu Sahip Olunan Nominal Tutar	Gün Başı Ortaklık Yüzdesi	Gün Sonu Ortaklık Yüzdesi
10 Eylül 2020	1.900.000	59.999.839	58.099.839	75.0%	72.6%
11 Eylül 2020	1.900.000	58.099.839	56.199.839	72.6%	70.2%
14 Eylül 2020	1.900.000	56.199.839	54.299.839	70.2%	67.9%
15 Eylül 2020	1.900.000	54.299.839	52.399.839	67.9%	65.5%
16 Eylül 2020	1.900.000	52.399.839	50.499.839	65.5%	63.1%
17 Eylül 2020	1.900.000	50.499.839	48.599.839	63.1%	60.7%
18 Eylül 2020	1.900.000	48.599.839	46.699.839	60.7%	58.4%
21 Eylül 2020	1.900.000	46.699.839	44.799.839	58.4%	56.0%
22 Eylül 2020	1.900.000	44.799.839	42.899.839	56.0%	53.6%
23 Eylül 2020	1.900.000	42.899.839	40.999.839	53.6%	51.2%

26.2. Sermaye Yedekleri

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

26.3.a Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	31.Ara 2020	31.Ara 2019
Emeklilik planlarından aktüeryal (kayıplar) / kazançlar	42.308	(47.462)
Diğer kapsamlı gelire ait ertelenmiş vergi etkisi	(5.355)	12.598
	36.953	**(34.864)**

Emeklilik planlarından aktüeryal (kayıplar) / kazançlar hareketleri	31.Ara 2020	31.Ara 2019
Dönem başı	(34.864)	15.527
Dönem içi artış / azalış	89.770	(62.989)
Ertelenmiş vergi etkisi	(17.953)	12.598
Dönem sonu	**36.953**	**(34.864)**

26.3.b Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

26. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

26.4. Kar Yedekleri

	31.Ara.20		31.Ara.19	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Yasal yedekler	27.983.275	--	27.983.275	--
Olağanüstü yedekler	45.741.320	--	22.540.867	--
Diğer yedekler	404.306	--	404.306	--
Toplam	**74.128.901**	**--**	**50.928.448**	**--**

26.5. Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı

	31.Ara.20		31.Ara.19	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Geçmiş yıllar karı /(zararı)	59.973	--	59.973	--
	59.973	**--**	**59.973**	**--**

27. FAKTORİNG GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Faiz gelirleri	49.760.025	124.271.954
Ücret ve komisyon gelirleri	10.321.566	23.274.492
	60.081.591	**147.546.446**

28. FİNANSMAN KREDİ GELİRLERİ

Yoktur. (01 Ocak – 31 Aralık 2019 - Yoktur.)

29. KİRALAMA GELİRLERİ

Yoktur. (01 Ocak – 31 Aralık 2019 - Yoktur.)

30. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Kullanılan kredilere ödenen faizler (Yurtiçi)	(23.613.218)	(46.323.127)
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	(8.192.307)	(6.209.977)
Ücret ve komisyon giderleri	(1.802.985)	(2.131.919)
	(33.608.510)	**(54.665.023)**

31. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Personel giderleri	(7.150.852)	(10.424.854)
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	(29.746)	(266.515)
Genel işletme giderleri	(4.659.739)	(5.999.556)
Bilgi işlem giderleri	(1.317.490)	(1.021.681)
Amortisman ve itfa payları	(808.160)	(518.091)
Dava takip giderleri	(525.945)	(1.280.502)
Hizmet, müşavirlik, bilirkişi giderleri	(385.334)	(442.001)
Vergi, resim ve harçlar	(382.497)	(445.061)
Ofis giderleri	(251.070)	(292.719)
Faaliyet kiralaması gideri	(183.814)	(784.985)
Seyahat, binek oto ve temsil ağırlama giderleri	(177.751)	(397.775)
Bakım onarım gideri	(107.341)	(148.197)
Haberleşme gideri	(101.282)	(81.657)
Sigorta giderleri	(81.764)	(93.538)
Reklam ve tanıtım gideri	(1.416)	(2.301)
Diğer genel işletme gideri	(335.875)	(491.047)
	(11.840.337)	**(16.690.925)**

32. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Kambiyo işlemleri karı	8.859.106	6.119.106
Faiz gelirleri	366.409	717.147
Konusu kalmayan alacak karşılığı	209.297	321.705
Diğer faiz dışı gelirler	544.103	960.647
Olağanüstü gelirler	102.892	504.514
	10.081.807	**8.623.119**

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Özkaynak yöntemi uygulanan ortaklıklardan kar/(zarar)	8.648.367	--
	8.648.367	**--**

Şirket, Ukrayna'da bankacılık lisansı ile faaliyet gösteren Joint Company West Finance and Credit Bank'ın tüm paylarının %42'sine denk gelen 62.984 adet payın 40.165.127 TL toplam bedelle satın almıştır. Bilanço tarihi itibarıyla ilgili iştirak denetim geçmiş finansal tabloları üzerinden özkaynak yöntemiyle değerleme metodu kullanılarak finansal tablolara aktırılmış. Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımın değeri 48.813.494 TL olarak hesaplanmış ve 8.648.367 TL'lik değer artış tutarı aktifte "İştirakler" hesabında, kar zarar tablosunda "Özkaynak Yöntemi Uygulunan Ortaklıklardan Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

33. KARŞILIK GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Faktoring alacakları özel karşılık gideri	(6.737.509)	(8.366.472)
Diğer	(340.248)	--
	(7.077.757)	**(8.366.472)**

34. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Kambiyo işlemleri zararı	(8.765.055)	(5.446.148)
	(8.765.055)	**(5.446.148)**

35. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Dönem başı itibariyle tedavüldeki hisse senedi adedi toplamı	80.000.000	80.000.000
Çıkarılan bedelsiz hisse senetleri	--	--
Dönem sonu itibariyle tedavüldeki hisse senedi adedi toplamı	80.000.000	80.000.000
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi (*)	80.000.000	80.000.000
Net kar / (zarar) (TL)	**15.400.029**	**23.200.453**
Hisse başına kar / (zarar) %	**19,25%**	**29,00%**
Hisse başına kar / (zarar) (Tam TL)	**0,19 TL**	**0,30 TL**

(*) Türkiye'de şirketler sermayelerini hâlihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse adedi, söz konusu hisse dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunur. İhraç edilmiş hisse adedinin bilanço tarihinden sonra ancak mali tabloların hazırlanmış olduğu tarihten önce bedelsiz hisse adedi dağıtılması sebebiyle artması durumunda hisse başına kazanç hesaplaması toplam yeni hisse adedi dikkate alınarak yapılmaktadır. Şirket'in karına katılım konusunda bir imtiyaz bulunmamaktadır.

36. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

36.1. İlişkili Taraflardan Alacaklar

Yoktur. (01 Ocak – 31 Aralık 2019 - Yoktur.)

36.2. İlişkili Taraflara Borçlar

	1.Oca 31.Ara.20		1.Oca 31.Ara.19	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Altınbaş Holding A.Ş. (*)	29.443	--	700.594	--
Alpet Altınbaş Petrol ve Tic. A.Ş.(*)	3.687	--	--	--
Avcılar Petrol ve Ticaret A.Ş.	--	--	1.330	--
Onsa Mücevherat İmalatı ve Dış Ticaret A.Ş.	3.618	--	3.540	--
	36.748	--	**705.464**	--

(*) Danışmanlık ve diğer alımlardan kaynaklanan ticari nitelikli borçlardır.

36. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

36.3. İlişkili Taraflara Ödenen (Giderler)

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Altınbaş Holding A.Ş.	**84.950**	**135.093**
Alınan Hizmet Gideri	--	--
Çeşitli giderler	84.950	135.093
Alpet Altınbaş Petrol ve Tic. A.Ş.	**27.697**	**4.369**
Çeşitli giderler	27.697	4.369
Avcılar Petrol ve Tic. A.Ş.	**11.229**	**14.661**
Çeşitli giderler	11.229	14.661
Onsa Mücevherat İml. ve Dış Tic. A.Ş.	**38.781**	**36.000**
Kira Bedeli	38.781	36.000
	162.657	**190.123**

36.4. İlişkili Taraflardan Alınan (Gelirler)

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Altınbaş Holding A.Ş.		
Diğer gelirler	71.762	--
Alpet Altınbaş Petrol ve Tic. A.Ş.		
Faktoring işlemlerinden gelirler	--	512.439
Toplam	**71.762**	**512.439**

36.5 Üst Düzey Yöneticilerine Ödenen Ücret ve Benzeri Menfaatler

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Ücret ve benzeri menfaatler toplamı	1.661.807	2.539.372
	1.661.807	**2.539.372**

37. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

37.1. Bilanço Dışı Yükümlülükler

a) Alınan Teminatlar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar aşağıdaki gibidir;

	31.Ara.20		31.Ara.19	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Alınan teminat çekleri	1.352.333	1.084	10.018.332	853
Alınan teminat senetleri	9.727.088.781	48.243.229	9.540.571.725	38.286.244
Alınan kefaletler	26.436.152.335	95.369.554	25.474.062.882	76.315.942
Alınan ipotekler	42.130.000	--	43.130.000	--
Alınan teminat mektupları	45.000.000	--	55.000.000	--
	36.251.723.449	**143.613.867**	**35.122.782.939**	**114.603.039**

b) Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)

	31.Ara.20		31.Ara.19	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Verilen Teminat Mektubu	55.000.000	--	45.000.000	--
	55.000.000	**--**	**45.000.000**	**--**

37.2. Emanet Kıymetler

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına alınan emanet kıymetler aşağıdaki gibidir;

	31.Ara.20		31.Ara.19	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Müşteri çekleri	398.611.125	103.312.710	456.564.909	83.781.572
Müşteri senetleri	27.120.735	3.107.320	19.735.445	2.160.180
	425.731.860	**106.420.030**	**476.300.355**	**85.941.752**

37. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

37.3. Devam Eden Dava ve/veya İcra Takipleri:

Cinsi	Takip Adedi	Takip Tutarı TL
Şirket tarafından açılan davalar	4	5.783.978
Şirket tarafından yürütülen icra takipleri	200	64.693.694
	204	**70.477.672**
Aleyhe açılan davalar	12	1.245.929
	12	**1.245.929**

İlişikteki finansal tablolarda, Şirket tarafından açılan davalar ve yürütülen icra takiplerine ilişkin olarak, temin edilen teminatlar dikkate alınarak, gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Şirket aleyhine açılan davalar, Şirket tarafından yürütülen icra takiplerinde borçlu olunmadığı iddiasıyla hakkında icra takibi yürütülen şirketlerce/şahıslarca açılan davaları tanımlamaktadır. Şirket tarafından yürütülen takiplerin tutarı, bir alacak için birden fazla takip yapıldığı için yüksektir.

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri

Şirket'in en önemli finansal araçları, faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan alacaklar, banka kredileri, tahvil borcu ve ilişkili taraflardan kullanılan fonları içeren finansal borçlardır. Bu finansal araçların en önemli amacı Şirket ana faaliyetini yürütmek ve Şirket'e finansman kaynağı sağlamaktır. Şirket'in finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski, kur riski ve kredi riskidir. Şirket Yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini incelemekte ve aşağıda belirtilen politikaları geliştirmektedir.

Kredi Riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. Şirket prosedürleri uyarınca kredili çalışmak isteyen tüm müşteriler kredi inceleme aşamalarından geçirilmekte ve gerekli teminatlar alınmaktadır. Ayrıca alacaklar sürekli takip edilerek Şirket'in şüpheli kredi / alacak riski minimize edilmektedir.

Finansal durum tablosunda taşınan değerler Şirket'in maksimum kredi riskini yansıtmaktadır.

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

	Alacaklar								
	Ticari alacaklar		Takipteki alacaklar		Finansman kredileri		Diğer alacaklar		
31.Ara.20	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalarda tutulan mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski(A+B+C+D+E)	**--**	**312.783.288**	**--**	**20.632.807**	**--**	**--**	**--**	**5.540.822**	**3.784.751**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	312.783.288	--	--	--	--	--	5.540.822	3.784.751
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	20.632.807	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	29.558.457	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	(8.925.650)	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--		--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

	Alacaklar								
	Ticari alacaklar		Takipteki alacaklar		Finansman kredileri		Diğer alacaklar		
31.Ara.19	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalarda tutulan mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski(A+B+C+D+E)	**--**	**402.115.991**	**--**	**3.162.784**	**--**	**--**	**--**	**46.028.976**	**2.930.611**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	402.115.991	--	--	--	--	--	46.028.976	2.930.611
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	3.162.784	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	17.257.429	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	(14.094.645)	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--		--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (Devamı)

Likidite Riski:

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerine göre kırılımı finansal durum tablosu tarihinden vade tarihine kadar geçen süre dikkate alınarak gösterilmiştir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin vadesel dağılımı aşağıda verilmiştir.

Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**222.747.897**	**222.747.897**	**222.747.897**	**--**	**--**	**--**
Alınan krediler	183.447.648	183.447.648	183.447.648	--	--	--
Faktoring borçları	902.503	902.503	902.503	--	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	38.397.746	38.397.746	38.397.746	--	--	--

Beklenen vadeler	**Defter Değeri**	**Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**259.797**	**259.797**	**--**	**259.797**	**--**	**--**
Diğer borçlar	259.797	259.797	--	259.797	--	--

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (Devamı)

Likidite Riski: (Devamı)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin vadesel dağılımı aşağıda verilmiştir.

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**300.366.515**	**300.366.515**	**300.366.515**	**--**	**--**	**--**
Alınan krediler	236.857.790	236.857.790	236.857.790	--	--	--
Faktoring borçları	447.421	447.421	447.421	--	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	63.061.304	63.061.304	63.061.304	--	--	--

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**256.699**	**256.699**	**--**	**256.699**	**--**	**--**
Diğer borçlar	256.699	256.699	--	256.699	--	--

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (Devamı)

Piyasa Riski:

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda veya menkul kıymetlerin ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirketi olumsuz etkileyecek değişimlerdir. Şirket için esas önemli riskler kurdaki ve faizdeki değişimlerden oluşmaktadır.

a) Döviz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin yerel para birimine çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Şirket, kur riskini döviz bakiyeleri pozisyonu analizi ile izlemektedir.

	31.Ara 2020	31.Ara 2019
Döviz cinsinden varlıklar	2.712.505	5.181.457
Döviz cinsinden yükümlülükler (-)	(2.702.370)	(5.191.738)
Net döviz pozisyonu	**10.135**	**(10.281)**

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (Devamı)

a) Döviz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi (Devamı)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU				
31.Ara.20				
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO	GBP
1. Faktoring Alacakları	2.711.670	1.614	299.717	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	--	--	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	835	--	93	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	2.712.505	1.614	299.810	--
5. Faktoring Alacakları	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	2.712.505	1.614	299.810	--
10. Faktoring Borçları	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	2.702.370	--	300.000	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	2.702.370	--	300.000	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	2.702.370	--	300.000	--
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
19a.Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık /(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	10.135	1.614	(190)	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	9.300	1.614	(283)	--
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--	--	--
25. İhracat	--	--	--	--
26. İthalat	--	--	--	--

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (Devamı)

a) Döviz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi (Devamı)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU				
31.Ara.19				
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO	GBP
1. Faktoring Alacakları	5.180.134	4.608	774.781	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	--	--	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	1.323	--	199	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**5.181.457**	**4.608**	**774.980**	--
5. Faktoring Alacakları	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**5.181.457**	**4.608**	**774.980**	--
10. Faktoring Borçları	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	5.191.738	--	780.642	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**5.191.738**	--	**780.642**	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**5.191.738**	--	**780.642**	--
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
19a.Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık /(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(10.281)**	**4.608**	**(5.662)**	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(10.281)**	**4.608**	**(5.662)**	--
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--	--	--
25. İhracat	--	--	--	--
26. İthalat	--	--	--	--

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Duyarlılık Analizi

Kuru Riski:

Şirket kur riskinin belirlenmesinde periyodik olarak hazırlanan döviz pozisyonu tablolarını kullanmaktadır. Döviz pozisyonu dikkate alınarak, döviz kurlarındaki aşağı veya yukarı yönlü değişimlerden kaynaklanacak kur farkı hesaplanarak maruz kalınan kur riski dönemsel olarak ölçülmektedir.

Kur riski, döviz cinsinden yükümlülük ve varlıkların dengelenmesi yoluyla kontrol edilmektedir. Bu kapsamda gelecek ara finansal dönemlerde dövize duyarlı varlık ve yükümlüklerde meydana gelebilecek değişimler göz önünde bulundurularak döviz pozisyonu tahmin edilmektedir. Yapılan döviz pozisyon tahminleri sonrasında mevcut piyasa koşulları ve beklentiler dikkate alınarak kullanılabilecek türev ürün ve işlem hacmi belirlenmektedir. Şirket döviz pozisyonunun açık olması durumunda net döviz alıcısı, kapalı olması durumunda ise net döviz satıcısı pozisyonuna girerek türev işlemlere başvurmaktadır.

Şirket'in kur riskine duyarlı finansal varlıkları döviz cinsinden nakit değerler (kasa, bankadaki mevduat), döviz cinsinden faktoring alacakları ile döviz cinsinden diğer alacaklar ve dönen varlıklardır. Kur riskine duyarlı finansal borçlar ise döviz cinsinden ticari borçlar, dövize endeksli banka kredilerdir.

	31.12.2020		31.12.2019	
	Bilanço Tarihinde	**Rapor Tarihinde**	**Bilanço Tarihinde**	**Rapor Tarihinde**
ABD $	7,7522	7,1924	5,9402	6,1593
AVRO €	9,0835	8,7811	6,6506	6,7344
GBP	10,0309	10,1660	7,7765	7,9350

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Duyarlılık Analizi (Devamı)

Finansal durum tablosu tarihi ve rapor tarihi itibarıyla gerçekleşen kur değişimlerinin Şirket'in yabancı para pozisyonu üzerindeki etkisi:

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.Ara.20				
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.185	(1.185)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**1.185**	**(1.185)**	**--**	**--**
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(171)	171	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**(171)**	**171**	**--**	**--**
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
10- GBP döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
11- GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
12- GBP Net Etki (11+12)	--	--	**--**	**--**
TOPLAM (3+6+9+12)	**1.014**	**(1.014)**	**--**	**--**

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Duyarlılık Analizi (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.Ara.19				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.737	(2.737)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**2.737**	**(2.737)**	**--**	**--**
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(3.765)	3.765	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**(3.765)**	**3.765**	**--**	**--**
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
10- GBP döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
11- GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
12- GBP Net Etki (11+12)			**--**	**--**
TOPLAM (3+6+9+12)	**(1.028)**	**1.028**	**--**	**--**

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Faiz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi

Faiz Oranı Riski:

Şirket'in faize duyarlı finansal varlıkları faktoring alacakları, faize duyarlı finansal borçları ise banka kredileri, çıkarılan tahvil ve ilişkili taraflara olan borçlarıdır.

Şirket'in alacak ve borçlarının faiz oranları genellikle vade bitiminde değiştiğinden yönetim alacak ve borçların vade bitim tarihlerini ortalama olarak aynı dönemlere getirmek ve böylece faiz artış ve azalışlarını yaklaşık olarak aynı tarihlerde yapılmasını sağlamak suretiyle faiz riskini dengeleme yoluna gitmektedir.

Şirket'in faiz oranına duyarlı olan aktif ve pasiflerine uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

%	31.Ara.20			31.Ara.19		
	TL	ABD $	AVRO	TL	ABD $	AVRO
Varlıklar						
Vadeli banka mevduatları	--	--	--	--	--	--
Faktoring alacakları	20,29	--	1,80	24,66	--	1,89
Diğer alacaklar	--	--	--	--	--	--
Yükümlülükler						
Krediler	20,81	--	0,30	14,12	--	0,40
Faktoring borçları	--	--	--	--	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	19,50	--	--	15,69	--	--

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Faiz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi (Devamı)

Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir.

Faiz Pozisyonu Tablosu		
	31.Ara.20	**31.Ara.19**
Sabit faizli finansal araçlar	**224.341.329**	**345.558.249**
Faktoring alacakları	266.343.948	346.847.004
Alınan krediler (-)	(2.702.370)	--
Faktoring borçları (-)	(902.503)	(1.288.755)
İhraç edilen menkul kıymetler (-)	(38.397.746)	--
Değişken faizli finansal araçlar	**227.184.618**	**(206.979.070)**
Vadeli banka mevduatı	--	--
Faktoring alacakları	46.439.340	55.268.987
Alınan krediler (-)	180.745.278	(178.004.913)
İhraç edilen menkul kıymetler (-)	--	(84.243.144)

Sermaye Riski Yönetimi Politikaları ve Prosedürleri

Şirket'in sermaye yönetim hedefleri, risk ile orantılı olarak hizmet ve ürünlerin fiyatlandırılması suretiyle Şirket'in faaliyetlerinin devamının ve hissedarlarına en uygun getirinin sağlanması için uygun sermaye yapısını sürdürülmesidir.

Şirket sermayeyi borç/özsermaye oranını kullanarak, net borcu toplam sermayeye oranlama suretiyle izler. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi, toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özsermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

	31.Ara.20	**31.Ara.19**
Toplam borçlar	230.939.191	311.946.929
Eksi:		
Nakit, nakit benzerleri ve bankalar	(3.803.921)	(2.949.589)
Net borç	**227.135.270**	**308.997.340**
Toplam özsermaye	169.625.856	131.003.948
Borç /özsermaye oranı	0,75	0,42

Şirket'in sermaye yönetiminin birincil amacı, hisse değerlerini maksimize etmek ve işletmelerini desteklemek adına, güçlü kredi derecesini ve sağlıklı sermaye oranlarının devamlılığını sağlamaktır. Şirket, ekonomik koşulların değişimi ışığında, sermaye yapısını yönetmekte ve düzeltmeler yapmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla herhangi bir hedef, politika ya da süreç değişikliği yapılmamıştır.

39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini ulaşılabilen mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir. Rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Varlıklar -- Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Finansal aktiflerin, genellikle kısa vadeli olmaları, ekonomik ve sektörel şartlar dikkate alınarak muhtemel kayıplar için gerekli karşılıklar ayrılmış olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal Yükümlülükler -- Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Finansal borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in, ana sözleşme tadili için almış olduğu 10.02.2021 yönetim kurulu kararı ve KAP açıklaması aşağıdaki gibidir.

1. Kayıtlı sermaye sisteminde bulunan ve yönetim kuruluna mevcut haliyle yalnızca yeni pay alma hakkının kısıtlanması yetkisini veren Şirketimiz esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sitemi Tebliği'nin 11. maddesine paralel olarak kayıtlı sermaye sisteminin yönetim kurullarına verdiği imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması, imtiyazlı veya nominal değerin üzerinde veya nominal değerin altında pay çıkarılması konularında da Şirketimiz yönetim kuruluna yetki verilebilmesinin sağlanmasını teminen tadil edilmesine,

2. Ayrıca, Şirketimizin yönetim kontrolünü elinde bulunduran Altınbaş Holding A.Ş. (Holding) Şirketimize başvurarak; tamamı Holding'e ait olan Şirketimiz sermayesinin %51'ini oluşturan 40.800.000 TL nominal değerli (408.000.000 adet) imtiyazlı A Grubu paylardan 20.800.000 TL nominal tutarlı (208.000.000 adet) kısmının gerek duyulduğunda ileride borsada işlem gören pay statüsüne dönüşmesine ilişkin hukuki alt yapının oluşturulmasını teminen; (i) Mevcut yönetim kontrolünün kalması kaydıyla 20.800.000 TL nominal değerli imtiyazlı A Grubu payların imtiyazsız B Grubu pay niteliğine dönüştürülmesi amacıyla şirket esas sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin tadil edilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na ve diğer kurumlara başvuruda bulunulması, (ii) Bu başvuru gereğince Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği kapsamındaki işlemlerin gerçekleştirilmesi ve (iii) Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip aynı Tebliğin 6. maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca ayrılma hakkının kullanımı sonucunda katlanmak zorunda kalabileceği toplam maliyetin bilahare belirlenerek bildirilecek olan tutarı aşması halinde işlemden vazgeçme hususunun genel kurul onayına sunulması da dahil olmak üzere gerekli işlemlerin yerine getirilmesi için Şirketimizden talepte bulunulmuş olup, bu talep gerekçesiyle;

a) Şirketimiz sermayesini temsil eden paylardan 20.800.000 TL nominal değerli A Grubu imtiyazlı payların B Grubu imtiyazsız paylara dönüştürülmesi için Şirketimiz esas sözleşmesinin 6. maddesinin tadil edilmesine,

b) Söz konusu pay dönüşümü ve esas sözleşme değişikliği sonucunda, Altınbaş Holding'in yönetim kurulu üyelerinin yarıdan bir fazlasını aday gösterme imtiyazında bir değişiklik olmamakla birlikte dönüşüm sonrasında imtiyazlı A Grubu payların toplam nominal değerinde değişim meydana gelecek olması sebebiyle, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin 4/1-(ç) maddesinde yer alan "mevcut imtiyazların kapsamının değiştirilmesi" hükmü çerçevesinde önemli nitelikteki işlem kapsamında değerlendirilmesine,

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (Devamı)

c) İşbu Yönetim Kurulu kararının ilk defa kamuya açıklanacağı 10.02.2021 tarihi itibariyle şirkette pay sahibi olan ve söz konusu pay dönüşüm işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak bu işleme ilişkin gündem maddesine olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahiplerimizin, paylarını ayrılma hakkı kullanım bedeli üzerinden satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olacaklarına; ayrılma hakkına konu olacak pay tutarlarının, 10.02.2021 tarihi itibariyle sahip olunan paylardan genel kurul tarihine kadar varsa yapılan satışların son giren ilk çıkar esasına göre ve gün sonu net bakiyeler üzerinden düşülmesi suretiyle hesaplanacağına; pay dönüşüm işlemi genel kurulda ret edildiğinde veya ayrılma hakkı kullanımları sonucunda katlanılacak toplam maliyetin yönetim kurulunca belirlenerek ilan edilecek tutarı aşacak olması halinde söz konusu işlemden vazgeçilmesine genel kurulca karar verilmesi durumunda ayrılma hakkının doğmayacağına; daha detaylı bilgi edinmek isteyen yatırımcıların anılan Tebliği ve SPK tarafından yayınlanan Uygulama Rehberini inceleyebileceklerine;

d) Ayrılma hakkı kullanım fiyatının anılan Tebliğ uyarınca işbu Yönetim Kurulu kararının kamuya açıklanacağı 10.02.2021 tarihinden önceki son altı aylık (180 günlük) dönem içinde (14.08.2020 - 09.02.2021 döneminde) Borsa İstanbul'da oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması olan 5,61 TL olarak belirlenmesine,

e) SPK ve ilgili diğer kurumlardan gerekli izin ve onaylar alındıktan sonra pay dönüşüm işleminin tadil tasarısıyla birlikte onaylanması için genel kurulun toplantıya davet edilmesine ve söz konusu genel kurul toplantısına ilişkin gündeminin ilanından önce II-23.3 sayılı Tebliğin 6. maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen işlemden vazgeçme hususunun genel kurul onayına sunulması hususuna ilişkin olarak alınacak Yönetim Kurulu kararı da dahil olmak üzere ayrılma hakkına ilişkin diğer esasların ve kullanım sürecinin bilahare kamuya duyurulmasına,

3. Yukarıda 1 ve 2 numaralı bentlerde belirtildiği üzere, Şirketimiz esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinde yapılacak değişiklikleri yansıtacak şekilde ekli haliyle tadil tasarısı hazırlanmasına ve onaylanması için Sermaye Piyasası Kurulu'na ve ilgili diğer kurumlara başvuruda bulunulmasına bağımsız üyeler dahil Yönetim Kurulu üyelerinin oy birliğiyle karar verilmiştir.

Şirket ayrıca, 20.01.2021 tarihli yönetim kurulu toplantısında; Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.8 sayılı "Borçlanma Araçları Tebliği" kapsamında yurt içinde 200.000.000 TL (İkiyüzmilyonTL) nominal değerine kadar borçlanma aracının Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa, BİAŞ veya Borsa İstanbul) işlem görecek şekilde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle ihracına, İhraç edilecek borçlanma araçlarının türü, ihraç dilimleri, vadesi, gösterge faiz oranı, ek getiri oranı, faiz ödeme sıklığı, aracı kurum vb. hususların piyasa koşullarına göre belirlenmesi konusunda şirket Genel Müdürlüğü'ne yetki verilmesine karar vermiştir.

Şirket, Hazine ve Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu Başkanlığı İstanbul Sektörel-1 Denetim Daire Başkanlığı tarafından 2018 yılı vergi inceleme ve denetimi süreci 05.10.2020 tarihinde tamamlanmıştır. 05.10.2020 tarihli vergi inceleme tutanağına istinaden 2018 yılı Kurumlar, Geçici Vergi ve Banka Muamele Vergileri üzerinden toplam 1.836.367 TL vergi matrahı ve aynı tutar üzerinden vergi cezası dahil edilerek 3.672.734 TL tutarında ödenecek yükümlülük meydana gelmiştir. İlgili daire başkanlığının daveti üzerine 11.02.2021 tarihinde yapılan uzlaşma toplantısı sonucunda sadece Banka Muamele Vergisi için 4.609 TL'de uzlaşılmış ve 24.02.2021 tarihinde 4.609 TL ödeme yapılmıştır. İncelemenin diğer konuları karşılık giderlerinin anaparasının vergiden indirilmesi konusu ve vergiden indirilen bazı giderlerin K.K.E.G. olması gerektiği hususuyla ilgili uzlaşma sağlanamamış ve şirket hukuki süreci başlatma kararı almıştır.

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (Devamı)

(31.12.2019 itibariyle: Şirket Yönetim Kurulu' nun 10.01.2020 tarih ve 01 sayılı kararı ile Creditwest Faktoring A.Ş. Ankara Şubesi'nin "Mustafa Kemal Mah. Eskişehir Devlet Yolu 9.Km Tepe Prime İş Ve Yaşam Merkezi 6.Kat 266 C Blok No:78 06800 Çankaya / ANKARA" adresinden, 13 Ocak 2020 tarihinde "Mustafa Kemal Mah. Eskişehir Devlet Yolu 9.Km No:266 Tepe Prime İş Ve Yaşam Merkezi 1.Kat C Blok No:31 06800 Çankaya / ANKARA" adresine taşınmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu' nun 20.01.2020 tarih ve 03 sayılı kararı ile "Atatürk Mah. Turgut Özal Bulvarı Gardenya Plaza 3 Kat:6 D:30 Ataşehir-İSTANBUL" adresinde faaliyet göstermekte olan Creditwest Faktoring A.Ş. Ataşehir Şubesi'nin 25.01.2020 tarihinden itibaren kapatılmasına karar vermiştir.

Şirket'in ortaklarından Altınbaş Holding A.Ş. 18.02.2020 tarihinde Creditwest Faktoring A.Ş.'deki paylarıyla ilgili olarak 2,50 TL birim fiyattan 2.800.000 adet satış işlemi gerçekleştirmiştir. Şirket sermayesindeki payı 18.02.2020 tarihi itibariyle %81,50 oranına düşmüştür. İlgili pay satış işleminin bildirimi Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılmıştır.)

41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur. (31 Aralık 2019 - Yoktur.)