

**PAMUK FAKTORİNG  
ANONİM ŐİRKETİ**

31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETĐİ RAPORU

## BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Pamuk Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1) Görüş

Pamuk Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiştir.

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

#### 2) Görüşün Dayanağı

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

### 3) Kilit Denetim Konuları

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

Kilit Denetim Konusu	Denetimde bu konu nasıl ele alındı
<p><b>Factoring Alacaklarına İlişkin Zararların Tespiti, Sınıflandırılması, Ölçümü ve Muhasebeleştirilmesi</b></p> <p>Şirket'in factoring alacakları yurtiçi factoring alacaklarından oluşmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla toplam factoring alacakları riski 116.373.044 TL, takibe intikal eden alacakların tutarı 16.921.859 TL ve özel karşılık tutarı 16.755.877 TL olup detayları 4 numaralı dipnotta sunulmuştur. Şirket tahsili gecikmiş alacaklarının tespitini ve söz konusu alacaklara ilişkin karşılıkların muhasebeleştirilmesini BDDK tarafından yayımlanan Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ ("tebliğ") çerçevesinde düzenlemektedir.</p> <p>Şirket ilgili yönetmelik hükümlerine uyum sağlarken zararları doğru tespit edememiş ve ilgili zarar muhasebesini yapmamış olabilir ya da tespiti doğru yapmış ancak zarar muhasebesini yaparken tebliğ hükümlerinde belirtilen karşılık oranlarına uyum sağlamamış ve teminatların dikkate alınmasında teminatın kalitesini doğru ölçememiş, değerinden yüksek ya da yönetmelikte belirtilen oranlardan farklı oranlarda dikkate almış olabilir.</p> <p>Bununla beraber alacaklara ilişkin değer düşüklüğü Covid-19 salgınının etkilerine yönelik tahminleri de içermektedir.</p> <p>Şirket'in ana faaliyet konusunun ve en büyük bilanço kaleminin factoring alacakları olması nedeni ile yukarıdaki risklerden doğacak sonuçlar bilanço ve kar/zarar tablolarını önemli düzeyde etkileyebilir.</p>	<p>Denetim çalışmalarımız dahilinde, factoring alacaklarının değer düşüklüğünün tespiti ile değer düşüklüğü hesaplamalarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak yapılmasına ilişkin önemli gördüğümüz kilit kontrollerin tasarımı ve uygulamasını değerlendirdik.</p> <p>Denetim metodolojisi ve mesleki tecrübemize dayanarak factoring alacaklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını örnekleme yöntemiyle test ettik.</p> <p>Ayrıca, takipteki alacaklar olarak sınıflandırılan varlıklara ilişkin ayrılan özel karşılıkların zamanında ve ilgili mevzuata uygun olarak ve Covid-19 salgınının etkilerini de gözetererek hesaplanıp hesaplanmadığını test ettik.</p> <p>Buna ek olarak, Not 4'te yer alan açıklamaların yeterliliği ilgili mevzuat ve muhasebe politikaları kapsamında tarafımızca değerlendirilmiştir.</p>

### 4) Dikkat Çekilen Hususlar

22 numaralı dipnotta ayrıca belirtildiği üzere, ilişkili taraflarla yapılan işlem ve bakiyelerin düzeyine ilişkin aşağıdaki hususlara dikkat çekmekteyiz:

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in aktif toplamının %76'sı ve esas faaliyet gelirlerinin %62'si ilişkili taraf işlemlerinden oluşmaktadır.

**5) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları**

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

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

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

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

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil 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 aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

## B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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 Ali Çiçekli'dir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Ali Çiçekli, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 15 Nisan 2021

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU</b>	<b>1-2</b>
<b>NAZIM HESAP KALEMLERİ</b>	<b>3</b>
<b>KAR VEYA ZARAR TABLOSU</b>	<b>4</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>	<b>5</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU</b>	<b>6</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU</b>	<b>7</b>
<b>KAR DAĞITIM TABLOSU</b>	<b>8</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR</b>	<b>9-40</b>

**PAMUK FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
<b>I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA YANSITILAN</b>	<b>3</b>	<b>1.446.286</b>	-	<b>1.446.286</b>	<b>971.151</b>	-	<b>971.151</b>
<b>II. FİNANSAL VARLIKLAR (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
<b>III. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
<b>V. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)</b>	<b>4</b>	<b>116.373.044</b>	-	<b>116.373.044</b>	<b>120.235.605</b>	-	<b>120.235.605</b>
<b>5.1 Faktoring Alacakları</b>		116.207.062	-	116.207.062	120.069.623	-	120.069.623
5.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		9.485.587	-	9.485.587	22.426.479	-	22.426.479
5.1.2 Diğer Faktoring Alacakları		106.721.475	-	106.721.475	97.643.144	-	97.643.144
<b>5.2 Finansman Kredileri</b>		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
5.2.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
<b>5.3 Kiralama İşlemleri (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
5.3.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
<b>5.4 İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar</b>		-	-	-	-	-	-
<b>5.5 Takipteki Alacaklar</b>		16.921.859	-	16.921.859	16.986.254	-	16.986.254
<b>5.6 Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)</b>		(16.755.877)	-	(16.755.877)	(16.820.272)	-	(16.820.272)
<b>VI. ORTAKLIK YATIRIMLARI</b>		-	-	-	-	-	-
6.1 İştirakler (Net)		-	-	-	-	-	-
6.2 Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
6.3 Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-	-	-	-
<b>VII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	<b>11</b>	<b>204.640</b>	-	<b>204.640</b>	<b>263.764</b>	-	<b>263.764</b>
<b>VIII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	<b>11</b>	<b>57.900</b>	-	<b>57.900</b>	<b>34.437</b>	-	<b>34.437</b>
<b>IX. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
<b>X. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI</b>	<b>8</b>	-	-	-	-	-	-
<b>XI. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI</b>	<b>13</b>	<b>398.094</b>	-	<b>398.094</b>	<b>436.388</b>	-	<b>436.388</b>
<b>XII. DİĞER AKTİFLER</b>	<b>7</b>	<b>149.322</b>	-	<b>149.322</b>	<b>248.554</b>	-	<b>248.554</b>
<b>ARA TOPLAM</b>		<b>118.629.286</b>	-	<b>118.629.286</b>	<b>122.189.899</b>	-	<b>122.189.899</b>
<b>XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)</b>	<b>14</b>	<b>70.798</b>	-	<b>70.798</b>	<b>70.798</b>	-	<b>70.798</b>
13.1 Satış Amaçlı		70.798	-	70.798	70.798	-	70.798
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>VARLIK TOPLAMI</b>		<b>118.700.084</b>	-	<b>118.700.084</b>	<b>122.260.697</b>	-	<b>122.260.697</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**PAMUK FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

PASİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
<b>I. ALINAN KREDİLER</b>	6	1.206.688	-	1.206.688	13.481.501	-	13.481.501
<b>II. FAKTORİNG BORÇLARI</b>	5	6.920.695	-	6.920.695	6.679.341	-	6.679.341
<b>III. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR</b>	12	-	-	-	115.850	-	115.850
<b>IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
<b>GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL</b>		-	-	-	-	-	-
<b>V. YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		-	-	-	-	-	-
<b>VI. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		-	-	-	-	-	-
<b>VII. KARŞILIKLAR</b>		1.486.121	-	1.486.121	1.071.371	-	1.071.371
7.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
7.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	10	1.486.121	-	1.486.121	1.071.371	-	1.071.371
7.3 Genel Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
7.4 Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
<b>VIII. CARİ VERGİ BORCU</b>	8	37.318	-	37.318	162.844	-	162.844
<b>IX. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU</b>		-	-	-	-	-	-
<b>X. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XI. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	9	618.025	-	618.025	725.202	-	725.202
<b>ARA TOPLAM</b>		10.268.847	-	10.268.847	22.236.109	-	22.236.109
<b>SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XII. DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
12.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>XIII. ÖZKAYNAKLAR</b>		108.431.237	-	108.431.237	100.024.588	-	100.024.588
13.1 Ödenmiş Sermaye	15	50.000.000	-	50.000.000	50.000.000	-	50.000.000
13.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(150.686)	-	(150.686)	(95.478)	-	(95.478)
13.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
13.5 Kâr Yedekleri		29.068.632	-	29.068.632	22.428.414	-	22.428.414
13.5.1 Yasal Yedekler		20.745.697	-	20.745.697	20.413.686	-	20.413.686
13.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.5.3 Olağanüstü Yedekler		6.173.966	-	6.173.966	-	-	-
13.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		2.148.969	-	2.148.969	2.014.728	-	2.014.728
13.6 Kâr veya Zarar		29.513.291	-	29.513.291	27.691.652	-	27.691.652
13.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		21.051.434	-	21.051.434	12.828.225	-	12.828.225
13.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		8.461.857	-	8.461.857	14.863.427	-	14.863.427
<b>YÜKÜMLÜLÜK TOPLAMI</b>		118.700.084	-	118.700.084	122.260.697	-	122.260.697

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



**PAMUK FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR TABLOSU**

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>		-	-	-	58.525	-	58.525
<b>II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>		74.213.174	3.890.541	78.103.715	67.335.314	3.103.323	70.438.637
<b>III. ALINAN TEMİNATLAR</b>	24	1.160.927.429	105.281.128	1.266.208.557	1.036.603.429	70.330.150	1.106.933.579
<b>IV. VERİLEN TEMİNATLAR</b>		17.628	-	17.628	27.591	-	27.591
<b>V. TAAHHÜTLER</b>		-	-	-	-	-	-
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		-	-	-	-	-	-
<b>VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR</b>		-	-	-	-	-	-
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		-	-	-	-	-	-
<b>VII. EMANET KIYMETLER</b>		57.859.828	234.896	58.094.724	101.325.212	-	101.325.212
<b>NAZIM HESAPLAR TOPLAMI</b>		<b>1.293.018.059</b>	<b>109.406.565</b>	<b>1.402.424.624</b>	<b>1.205.350.071</b>	<b>73.433.473</b>	<b>1.278.783.544</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**PAMUK FAKTORİNG A.Ş.**

**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019
<b>I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>		<b>16</b>	<b>20.196.796</b>	<b>26.798.070</b>
<b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>			<b>20.196.796</b>	<b>26.798.070</b>
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler			19.798.448	25.824.770
1.1.1 İskontolu			4.572.875	7.810.566
1.1.2 Diğer			15.225.573	18.014.204
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar			398.348	973.300
1.2.1 İskontolu			275.673	542.056
1.2.2 Diğer			122.675	431.244
<b>FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>			-	-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler			-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar			-	-
<b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>			-	-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri			-	-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri			-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar			-	-
<b>II. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>		<b>17</b>	<b>(2.565.935)</b>	<b>(4.649.520)</b>
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler			(1.271.165)	(3.198.125)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler			(1.207.408)	(1.277.183)
2.3 Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri			-	-
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler			-	-
2.5 Diğer Faiz Giderleri			(1.850)	(67.000)
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar			(85.512)	(107.212)
<b>III. BRÜT K/Z (I-II)</b>			<b>17.630.861</b>	<b>22.148.550</b>
<b>IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>		<b>18</b>	<b>(7.686.312)</b>	<b>(7.708.733)</b>
4.1 Personel Giderleri			(5.182.503)	(4.922.491)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri			(306.558)	(280.731)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri			-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri			(2.197.251)	(2.505.511)
4.5 Diğer			-	-
<b>V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)</b>			<b>9.944.549</b>	<b>14.439.817</b>
<b>VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>		<b>19</b>	<b>146.605</b>	<b>857.699</b>
6.1 Bankalardan Alınan Faizler			28.574	106.211
6.2 Menkul Değerlerden Alınan Faizler			-	-
6.3 Temettü Gelirleri			-	-
6.4 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı			-	-
6.5 Türev Finansal İşlemler Kârı			-	-
6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı			-	104
6.7 Diğer			118.031	751.384
<b>VII. KARŞILIK GİDERLERİ</b>			-	<b>(80.000)</b>
7.1 Özel Karşılıklar			-	(80.000)
7.2 Beklenen Zarar Karşılıkları			-	-
7.3 Genel Karşılıklar			-	-
7.4 Diğer			-	-
<b>VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>		<b>19</b>	<b>(142.107)</b>	<b>(132.008)</b>
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri			-	-
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri			-	-
8.3 Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı			-	-
8.4 Türev Finansal İşlemlerden Zarar			-	-
8.5 Kambiyo İşlemleri Zararı			(635)	(5.841)
8.6 Diğer			(141.472)	(126.167)
<b>IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)</b>			<b>9.949.047</b>	<b>15.085.508</b>
<b>X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>			-	-
<b>XI. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR</b>			-	-
<b>XII. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>			-	-
<b>XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI+XII)</b>			<b>9.949.047</b>	<b>15.085.508</b>
<b>XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		<b>20</b>	<b>(1.487.190)</b>	<b>(222.081)</b>
14.1 Cari Vergi Karşılığı			(1.433.324)	(356.322)
14.2 Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)			(53.866)	-
14.3 Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)			-	134.241
<b>XV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)</b>			<b>8.461.857</b>	<b>14.863.427</b>
<b>XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>			-	-
16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri			-	-
16.2 İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları			-	-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri			-	-
<b>XVII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>			-	-
17.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri			-	-
17.2 İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları			-	-
17.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri			-	-
<b>XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)</b>			-	-
<b>XIX. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>			-	-
19.1 Cari Vergi Karşılığı			-	-
19.2 Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)			-	-
19.3 Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)			-	-
<b>XX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)</b>			-	-
<b>XXI. DÖNEM NET KARI/ZARARI (XV+XX)</b>			<b>8.461.857</b>	<b>14.863.427</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**PAMUK FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Notlar	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
		1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
<b>I. DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>8.461.857</b>	<b>14.863.427</b>
<b>II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>		<b>(55.208)</b>	<b>28.311</b>
<b>2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(55.208)</b>	<b>28.311</b>
2.1.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	10	(70.780)	36.296
2.1.4 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.1.5 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	20	15.572	(7.985)
2.1.5.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
2.1.5.2 Ertelemiş Vergi (Gideri)/Geliri	20	15.572	(7.985)
<b>2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>		-	-
2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
2.2.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.5 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
2.2.6.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
2.2.6.2 Ertelemiş Vergi Gideri/Geliri		-	-
<b>III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)</b>		<b>8.406.649</b>	<b>14.891.738</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**PAMUK FAKTORİNG A.Ş.**

**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Notlar	TURK LIRASI																			
		Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler					Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler														
		Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	1	2	3	4	5	6	Kar Yedekleri	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Olağüstü Yedekler	Diğer Kar Yedekleri	Dönem Kârı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>																					
<b>31 Aralık 2019</b>																					
<b>I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi</b>		50.000.000	-	-	-	-	(123.789)	-	-	-	-	-	20.413.686	-	-	-	2.014.728	12.828.225	16.688.010	(3.859.785)	85.132.850
<b>II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>III. Yeni Bakiye (I-II)</b>		50.000.000	-	-	-	-	(123.789)	-	-	-	-	-	20.413.686	-	-	-	2.014.728	12.828.225	16.688.010	(3.859.785)	85.132.850
<b>IV. Toplam Kapsamlı Gelir</b>		-	-	-	-	-	28.311	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28.311
<b>V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VI. İş Kaynaklarından Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IX. Sermaye Benzeri Krediler</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>XI. Dönem Net Kârı veya Zararı</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.863.427	-	14.863.427	14.863.427
<b>XII. Kâr Dağıtım</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)</b>		50.000.000	-	-	-	-	(95.478)	-	-	-	-	-	20.413.686	-	-	-	2.014.728	27.691.652	12.828.225	14.863.427	100.024.588
<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>																					
<b>31 Aralık 2020</b>																					
<b>I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi</b>		50.000.000	-	-	-	-	(95.478)	-	-	-	-	-	20.413.686	-	-	-	2.014.728	27.691.652	12.828.225	14.863.427	100.024.588
<b>II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>III. Yeni Bakiye (I-II)</b>		50.000.000	-	-	-	-	(95.478)	-	-	-	-	-	20.413.686	-	-	-	2.014.728	27.691.652	12.828.225	14.863.427	100.024.588
<b>IV. Toplam Kapsamlı Gelir</b>		-	-	-	-	-	(55.208)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(55.208)
<b>V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VI. İş Kaynaklarından Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IX. Sermaye Benzeri Krediler</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>XI. Dönem Net Kârı veya Zararı</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.461.857	-	8.461.857	8.461.857
<b>XII. Kâr Dağıtım</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	332.011	-	6.173.966	134.241	-	8.223.209	-	(14.863.427)	-
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	332.011	-	6.173.966	134.241	-	8.223.209	-	(14.863.427)	-
12.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)</b>		50.000.000	-	-	-	-	(150.686)	-	-	-	-	-	20.745.697	-	6.173.966	2.148.969	36.153.509	21.051.434	8.461.857	108.431.237	

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

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**PAMUK FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019
<b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
<b>1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı</b>		<b>10.731.461</b>	<b>12.855.559</b>
1.1.1 Alman Faizler/Kiralama Gelirleri		21.831.349	23.778.629
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(2.789.918)	(4.226.226)
1.1.3 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.4 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.5 Alman Ücret ve Komisyonlar		398.348	973.300
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar		118.031	751.384
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	4	15.000	565.225
1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(5.145.091)	(4.919.939)
1.1.9 Ödenen Vergiler	8	(1.558.850)	(989.796)
1.1.10 Diğer		(2.137.408)	(3.077.018)
		-	-
<b>1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim</b>		<b>(9.935.792)</b>	<b>(16.370.378)</b>
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		1.858.234	(22.747.728)
1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		1.819.097	1.681.322
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		226.036	3.019.415
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		(115.850)	115.850
1.2.4 Alman Kredilerindeki Net Artış (Azalış)		(11.950.000)	1.067.835
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(1.773.310)	492.928
		-	-
<b>I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>		<b>795.668</b>	<b>(3.514.819)</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3 Satın Alman Menkuller ve Gayrimenkuller	11	(107.621)	(61.370)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	-
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alman Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer	11	(75.785)	(18.644)
		-	-
<b>II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>		<b>(183.406)</b>	<b>(80.014)</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		-	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		(137.128)	(137.128)
3.6 Diğer		-	-
		-	-
<b>III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit</b>		<b>(137.128)</b>	<b>(137.128)</b>
<b>IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi</b>		-	-
<b>V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış</b>	3	<b>475.135</b>	<b>(3.731.961)</b>
<b>VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	3	<b>971.151</b>	<b>4.703.112</b>
<b>VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	3	<b>1.446.286</b>	<b>971.151</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**PAMUK FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR DAĞITIM TABLOSU**

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

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019
<b>I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI</b>		
1.1 DÖNEM KÂRI / (ZARARI)	9.949.047	15.085.508
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(1.487.190)	(222.081)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	(1.433.324)	(356.322)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (*)	(53.866)	134.241
<b>A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)</b>	<b>8.461.857</b>	<b>14.863.427</b>
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	(8.223.209)
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	(332.011)
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
<b>B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5)]</b>	<b>8.461.857</b>	<b>6.308.207</b>
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	(6.173.966)
1.13 DİĞER YEDEKLER	-	(134.241)
1.14 ÖZEL FONLAR	-	-
<b>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>		
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
<b>III. HİSSE BAŞINA KÂR</b>		
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
<b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>		
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-

(\*) Diğer vergi ve yükümlülükler ertelenmiş vergi gelirini içermektedir.

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## PAMUK FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

##### Kısa tarihçe

Pamuk Faktoring A.Ş. ("Şirket"), 1992 yılında Direkt Faktoring A.Ş. ünvanıyla kurulmuş olup, 2002 yılında Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na devredilmiştir. 2007 yılında Karadeniz Holding A.Ş.'nin hisseleri devralmasıyla birlikte yeniden yapılanan Şirket yurtiçi, ithalat ve ihracat faktoring hizmetlerini endüstriyel ve ticari kuruluşlara sağlamaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 21'dir (31 Aralık 2019: 21).

Şirket'in Genel Müdürlük adresi aşağıdaki gibidir:

Merkez Mahallesi, Develi Caddesi, No:14 34406 Kağıthane /İstanbul Türkiye

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Karadeniz Holding AŞ.	100	49.999.992	100	49.999.992
Orhan Remzi Karadeniz	<0,1	2	<0,1	2
Osman Murat Karadeniz	<0,1	2	<0,1	2
Ayşegül Karadeniz	<0,1	2	<0,1	2
Süheyla Karadeniz	<0,1	2	<0,1	2
	<b>100</b>	<b>50.000.000</b>	<b>100</b>	<b>50.000.000</b>

##### Finansal tabloların onaylanması

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu 15 Nisan 2021 tarihinde Şirket'in yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

###### 2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları ve TFRS'ye Uyum Beyanı

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 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 hazırlamaktadır. Finansal tabloların hazırlanmasında, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TFRS") esas alınmıştır.

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

###### 2.1.2 Raporlama Para Birimi

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

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

## **2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)**

#### **2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Finansal tablolar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı’na (“TMS 29”) göre enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından yayımlanan 28 Nisan 2005 tarihli Genelge ile bankacılık sisteminde uygulanmakta olan enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmesine karar verildiği duyurulmuş ve finansal tabloların hazırlanmasında 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

#### **2.1.4 Netleştirme/Mahsup**

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

#### **2.1.5 İşletmenin Sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır. Aralık 2019 tarihinden sonra, Wuhan, Çin'de yeni bir tür koronavirus ("COVID-19") bildirilmiştir. Ocak 2020 'de Dünya Sağlık Örgütü COVID-19'u pandemi ilan etmiştir. Mart 2020 itibarıyla COVID-19 Türkiye'de de görülmeye başlanmıştır. Bu raporun tarihi itibarıyla, Türk hükümeti nüfusun yurtiçi ve yurtdışındaki hareketliliğini sınırlamak, alışveriş merkezlerinin çalışma saatlerini azaltmak ve okulları geçici süreliğine durdurmak gibi bazı önlemler almıştır. Bu gelişmelerin şirketin faaliyetleri üzerinde oluşturabileceği muhtemel etkiler ve varsa bunların parasal büyüklükleri, raporlama tarihi itibarıyla belirsizliğini korumakla beraber şirketin finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışları üzerinde etkileri olabilir. Şirket yönetimi tüm bu etkileri dikkate alarak çeşitli senaryolar üzerinde çalışmaktadır.

## **2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

### **2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi**

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

### **2.2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in 2020 yılı içerisinde uyguladığı muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

### **2.2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları**

#### **a) 2020 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar**

TFRS 3 (Değişiklikler)	<i>İşletme Tanımı</i>
TMS 1 ve TMS 8 (Değişiklikler)	<i>Önemlilik Tanımı</i>
TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Gösterge Faiz Oranı Reformu</i>
TFRS 16 (Değişiklikler)	<i>COVID-19 ile ilgili Kira İmtiyazları</i>
Kavramsal Çerçeve ( Değişiklikler)	<i>TFRS'lerde Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklikler</i>



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

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (Devamı)

#### 2.2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

##### a) 2020 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

#### **TFRS 3 (Değişiklikler) İşletme Tanımı**

Bir faaliyet ve varlık grubunun ediniminin muhasebeleştirilmesi, söz konusu grubun bir işletme grubu mu yoksa sadece bir varlık grubu mu olduğuna bağlı olarak değiştiği için “işletme” tanımı önemlidir. TFRS 3 İşletme Birleşmelerin standardında yer alan “işletme” tanımı değiştirilmiştir. Söz konusu değişikliklerle beraber:

- Bir işletmenin girdiler ve bir süreç içermesi gerektiği teyit edilerek; sürecin asli olması ve süreç ve girdilerin birlikte çıktılarının oluşturulmasına önemli katkıda bulunması gerektiği hususlarına açıklık getirilmiştir.
- Müşterilere sunulan mal ve hizmetler ile olağan faaliyetlerden diğer gelirler tanımına odaklanarak işletme tanımı sadeleştirilmiştir.
- Bir şirketin bir işletme mi yoksa bir varlık grubu mu edindiğine karar verme sürecini kolaylaştırmak için isteğe bağlı bir test eklenmiştir.

#### **TMS 1 ve TMS 8 (Değişiklikler) Önemlilik Tanımı**

Önemlilik tanımındaki değişiklikler (TMS 1 ve TMS 8’deki değişiklikler), “önemlilik” tanımını netleştirir ve Kavramsal Çerçeve’de kullanılan tanımı ve standartları revize eder.

#### **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Gösterge Faiz Oranı Reformu**

Bu değişiklikler işletmelerin gösterge faiz oranı reformu sonucu korunan kalemin veya korunma aracının nakit akışlarına dayanak oluşturan gösterge faiz oranının değişmeyeceği varsayımı altında korunma muhasebesinin belirli hükümlerini uygulamaya devam edebileceği konusuna açıklık getirir.

#### **TFRS 16 (Değişiklikler) COVID-19’la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar**

Söz konusu değişiklik ile Şirket COVID-19’dan dolayı yapılan kira imtiyazının kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeyi tercih edebilir. Öngörülen kolaylaştırıcı uygulama, sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koşulların tamamı karşılandığında uygulanır:

- Kira ödemelerinde meydana gelen değişikliğin kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değişiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması,
- Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi ve
- Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değişikliğin olmaması.

#### **Kavramsal Çerçeve (Değişiklikler) TFRS’lerde Kavramsal Çerçeve’ye Yapılan Atflara İlişkin Değişiklikler**

TFRS’lerde Kavramsal Çerçeve’ye yapılan atflara ilişkin değişiklikler; TFRS 2, TFRS 3, TFRS 6, TFRS 14, TMS 1, TMS 8, TMS 34, TMS 37, TMS 38, TFRS Yorum 12, TFRS Yorum 19, TFRS Yorum 20, TFRS Yorum 22, TMS Yorum 32’nin ilgili paragraflarını değiştirmiştir. Söz konusu değişiklikler 1 Ocak 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. *TFRS’lerde Kavramsal Çerçeve’ye Yapılan Atflara İlişkin Değişiklikler* tarafından yapılan diğer tüm değişiklikler uygulanıyorsa erken uygulamaya izin verilir.

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

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (Devamı)**

**2.2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)**

**b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır.

TFRS 17	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması</i>
TFRS 3 (Değişiklikler)	<i>Kavramsal Çerçeve’ye Yapılan Atıflar</i>
TMS 16 (Değişiklikler)	<i>Maddi Duran Varlıklar – Amaçlanan Kullanım Öncesi Kazançlar</i>
TMS 37 (Değişiklikler)	<i>Ekonomik Açıdan Dezavantajlı Sözleşmeler – Sözleşme Yerine Getirme Maliyeti</i>
TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler 2018-2020	<i>TFRS 1, TFRS 9 ve TMS 41'e Yapılan Değişiklikler</i>

**TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri**

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, 1 Ocak 2021 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

**TMS 1 (Değişiklikler) Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması**

Bu değişikliklerin amacı finansal durum tablosunda yer alan ve belirli bir vadesi bulunmayan borç ve diğer yükümlülüklerin kısa vadeli mi (bir yıl içerisinde ödenmesi beklenen) yoksa uzun vadeli mi olarak sınıflandırılması gerektiği ile ilgili şirketlerin karar verme sürecine yardımcı olmak suretiyle standardın gerekliliklerinin tutarlı olarak uygulanmasını sağlamaktır.

TMS 1’de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

**TFRS 3 (Değişiklikler) Kavramsal Çerçeve’ye Yapılan Atıflar**

Bu değişiklik standardın hükümlerini önemli ölçüde değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya Kavramsal Çerçeve’de şimdiki kadar yapılan diğer referans güncellemeleri ile birlikte uygulanması suretiyle izin verilmektedir.

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

## **2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (Devamı)**

#### **2.2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)**

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

#### **TMS 16 (Değişiklikler) Maddi Duran Varlıklar – Amaçlanan Kullanım Öncesi Kazançlar**

Bu değişiklikler, ilgili maddi duran varlığın yönetim tarafından amaçlanan koşullarda çalışabilmesi için gerekli yer ve duruma getirilirken üretilen kalemlerin satışından elde edilen gelirlerin ilgili varlığın maliyetinden düşülmesine izin vermemekte ve bu tür satış gelirleri ve ilgili maliyetlerin kâr veya zarara yansıtılmasını gerektirmektedir.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

#### **TMS 37 (Değişiklikler) Ekonomik Açıdan Dezavantajlı Sözleşmeler – Sözleşmeyi Yerine Getirme Maliyeti**

TMS 37’de yapılan değişiklikle, sözleşmenin ekonomik açıdan dezavantajlı bir sözleşme olup olmadığının belirlenmesi amacıyla tahmin edilen sözleşmeyi yerine getirme maliyetlerinin hem sözleşmeyi yerine getirmek için katılan değişken maliyetlerden hem de sözleşmeyi yerine getirmeyle doğrudan ilgili olan diğer maliyetlerden dağıtılan tutarlardan oluştuğu hüküm altına alınmıştır.

Bu değişiklik, 1 Ocak 2022’de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

#### **TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler 2018 – 2020**

##### **TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması’nda Yapılan Değişiklik**

TFRS 1’de yapılan değişiklikle, standardın D16(a) paragrafında yer alan ana ortaklığından daha sonraki bir tarihte TFRS’leri uygulamaya başlayan bağlı ortaklığa, varlık ve yükümlülüklerinin ölçümüne ilişkin tanınan muafiyetin kapsamına birikimli çevrim farkları da dâhil edilerek, TFRS’leri ilk kez uygulamaya başlayanların uygulama maliyetleri azaltılmıştır.

##### **TFRS 9 Finansal Araçlar’da Yapılan Değişiklik**

Bu değişiklik, bir finansal yükümlülüğün bilanço dışı bırakılmasına ilişkin değerlendirmede dikkate alınan ücretlere ilişkin açıklık kazandırılmıştır. Borçlu, başkaları adına borçlu veya alacaklı tarafından ödenen veya alınan ücretler de dahil olmak üzere, borçlu ile alacaklı arasında ödenen veya alınan ücretleri dahil eder.

##### **TMS 41 Tarımsal Faaliyetler’de Yapılan Değişiklik**

Bu değişiklikle TMS 41’in 22’nci paragrafında yer alan ve gerçeğe uygun değer belirlenmesinde vergilendirmeden kaynaklı nakit akışlarının hesaplamaya dâhil edilmemesini gerektiren hüküm çıkarılmıştır. Değişiklik standardın ilgili hükümlerini TFRS 13 hükümleriyle uyumlu hale getirmiştir.

TFRS 1, TFRS 9 ve TMS 41’e yapılan değişiklikler 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket yönetimi henüz yürürlüğe girmemiş standartların Şirket’in finansal sonuçları, muhasebe politikaları ve performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

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

## **2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

#### **Finansal araçlar**

*Finansal araçlar*; faktoring alacakları ve diğer alacaklar, nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, alınan krediler, ticari borçlar ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

*Finansal varlıklar*; nakit mevcudunu, sözleşmeden doğan ve karşı taraftan nakit veya başka bir finansal varlık edinme veya karşılıklı olarak finansal araçları değiştirme hakkını ya da karşı tarafın sermaye aracı işlemlerini ifade eder.

*Finansal yükümlülükler*; başka bir işletmeye nakit ya da başka bir finansal varlık verilmesini gerektirecek işlemler sonucunda oluşan yükümlülükleri ifade etmektedir.

#### **İlk kayıtlara alma**

Şirket, bir finansal varlık veya yükümlülüğü, sadece ve sadece, ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf olduğu durumlarda kayıtlarına almaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılanlar hariç bütün finansal varlıklar ve yükümlülükler ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile muhasebeleştirilmektedir.

#### **Sınıflandırma ve ölçme**

*Factoring alacakları ve diğer alacaklar*; ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, iskontolu faktoring alacakları dışındaki alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Şirket yönetimi iskontolu faktoring alacaklarının ilk kayda alınması esnasında iskonto işleminin dikkate alınması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğunu öngörmektedir.

Tahsili ileride şüpheli olabilecek faktoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut faktoring alacakları ile ilgili ileride çıkabilecek muhtemel zararları karşılamak amacıyla, Şirket'in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da göz önüne alarak ayırdığı tutardır. Şirket'in, 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir. Şirket karşılıkları bu yönetmelik kapsamında en az asgari hükümleri yerine getirecek şekilde ayırmaktadır.

Alacağın silinmesi, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilemeyeceğinin ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması 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.

*Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar*: Gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmekte ve ölçüm sonucu oluşan kazanç ya da kayıplar gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların elde tutulması süresince kazanılan faiz gelirleri ile ilgili finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile elde etme maliyetleri arasındaki fark, gelir tablosunda faiz gelirleri içinde gösterilmekte olup, söz konusu finansal varlıkların vadesinden önce elden çıkarılması sonucunda oluşan kazanç veya kayıplar sermaye piyasası işlemleri karı/zararı hesabında muhasebeleştirilmektedir.

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

## **2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **Finansal araçlar (Devamı)**

##### Sınıflandırma ve ölçme (Devamı)

*Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar:* Şirket’in üzerinde kontrol gücünün veya önemli etkinliğinin bulunmadığı sermayede payı temsil eden menkul kıymetlere olan yatırımları, ilişikteki finansal tablolarda gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış ve teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilenler gerçeğe uygun değerleri üzerinden; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyenler ise varsa değer düşüklüğü ile ilgili karşılıklar ayrıldıktan sonra, maliyet bedelleri üzerinden finansal tablolarda gösterilmiştir.

*Alınan krediler:* Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmakta ve ilk maliyet bedelleri ile arasındaki farklar söz konusu borçların vadeleri süresince gelir tablosuna intikal ettirilmektedir.

##### Kayıtlardan çıkarma

Finansal varlıklar, Şirket’in ilgili varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklardaki kontrolünü kaybetmesi durumunda kayıtlardan çıkartılmaktadır. Bu durum bu hakların gerçekleşmesi, vadesinin dolması veya karşı tarafa transfer edilmeleri durumunda oluşur.

Finansal yükümlülükler, Şirket’in sözleşmede belirtilen yükümlülüklerinin süresinin dolması, ertelenmesi veya ödenmesi durumunda kayıtlardan çıkartılmaktadır.

#### **İlişkili taraflar**

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

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

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

## **2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **İlişkili taraflar (Devamı)**

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

Bu finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan Karadeniz Holding A.Ş.’nin grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır (Dipnot 22).

#### **Kur değişiminin etkileri**

Şirket’in finansal tabloları, işletmenin faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel 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.

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

#### **Maddi duran varlıklar**

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

Mobilya ve mefruşat	5 yıl
Ofis makineleri ve motorlu taşıtlar	2-15 yıl
Özel maliyetler	kira süresi ya da faydalı ömürden kısa olanı

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

#### **Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar yazılım giderlerinden oluşmakta ve 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş maliyetlerinden 3-5 yılda itfa edilmektedir. Bilgisayar yazılımları için yapılan bakım ve benzeri harcamalar gider olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bununla birlikte mevcut bilgisayar programlarının süre ve faydasını artıracak olan harcamalar yazılımların maliyetine eklenmek suretiyle aktifleştirilmektedir.

#### **Satış amaçlı elde tutulan varlıklar**

Kullanım yerine satış yoluyla elden çıkarılması beklenen duran varlıklar (veya elden çıkarılacak varlık grubu) satış amaçlı elde tutulan varlıklar olarak sınıflandırılır. Bir varlığın satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılmasının hemen ardından, satış amaçlı elde tutulan varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) Şirket’in ilgili varlık grubu için uyguladığı muhasebe politikalarına göre muhasebeleştirilir. Satış amaçlı elde tutulan varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) kayıtlı değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden küçük olanı ile ölçülür. Satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan varlıklara ilişkin değer düşüklüğü kayıpları ve müteakip değerlemeler sonucunda oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Kümülatif değer düşüklüğü kayıplarını aşan kazançlar kayıtlara alınmazlar.

#### **Nakit Akış Tablosu**

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

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

## **2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **Çalışanlara sağlanan faydalar**

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

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

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

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda söz konusu karşılık muhasebeleştirilmektedir. Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Şirket yönetimi tarafından yapılan en iyi tahminine göre hesaplanır ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek suretiyle iskonto edilir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket’ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “koşullu” olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar geçmiş olaylardan kaynaklanan ve Şirket’in tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan, bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlıklardır. Şirket, koşullu varlıkları finansal tablolara yansıtılmamaktadır ancak ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen koşullu varlıklarını sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutmaktadır. Ekonomik faydanın Şirket’e girmesi neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin oluştuğu dönemin finansal tablolarına dahil edilmekte, ekonomik fayda girişinin muhtemel hale gelmesi durumunda ise söz konusu koşullu varlık finansal tablo dipnotlarında gösterilmektedir.

#### **Gelir ve giderin tanınması**

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir

##### *(i) Faktoring gelirleri*

Faktoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre kayıtlara intikal ettirilmiştir.

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

Faktoring işlemine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belli bir yüzde miktarı faktoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Faktoring işlemlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılır.

##### *(iii) Faiz gelir ve gideri*

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

##### *(iv) Finansman gelir ve gideri*

Finansman gelirleri, faiz gelirlerini ve kur farkı gelirlerini içermektedir. Finansman giderleri, kredi faiz giderleri, türev araçların değişim farkları, kur farkı giderleri, ihraç edilen menkul kıymet faiz giderleri ve diğer finansman giderlerini içermektedir. Finansman gelir ve giderleri tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılır.

##### *(v) Diğer gelir ve gideri*

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

## **2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **Vergiler**

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

#### Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket’in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

#### Ertelenmiş vergi

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 yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması 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 mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket’in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

#### Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

#### **Sermaye ve temettüleri**

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

#### **Hisse başına kazanç**

Hisse başına kazanç miktarı, Şirket hisselerine atfedilen net dönem kazancı veya zararının, Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Türkiye’de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlarından ve özkaynak hesaplarından, hisseleri oranında hisse dağıtarak (“bedelsiz hisse”) sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı, çıkarılmış hisseler olarak kabul edilir. Dolayısıyla, pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. (Dipnot 21).



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

## **2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **Kiralamalar**

##### Kiracı durumunda Şirket

Şirket, sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama sözleşmesi olması ya da kiralama şartlarını içermesi durumunu değerlendirir. Şirket, kısa vadeli kiralamalar (12 ay veya daha az süreli kira dönemi bulunan kiralamalar) ve düşük değerli varlıkların kiralaması haricinde kiracısı olduğu tüm kira sözleşmelerine ilişkin kullanım hakkı varlığı ve ilgili kiralama yükümlülüğünü muhasebeleştirir. Kiralanan varlıklardan elde edilen ekonomik faydalarının kullanıldığı zamanlama yapısını daha iyi yansıtan başka bir sistematik temelin bulunmaması durumunda bu kiralamalar için Şirket, kira ödemelerini kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile faaliyet gideri olarak muhasebeleştirir.

İlk muhasebeleştirmede kiralama yükümlülükleri, sözleşme başlangıç tarihinde ödenmemiş olan kira ödemelerinin kiralama oranında iskonto edilip bugünkü değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Bu oranın önceden belirtilmemiş olması halinde Şirket, kendi tespit edeceği alternatif borçlanma oranını kullanır.

Kiralama yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- sabit kira ödemelerinden (özü itibarıyla sabit ödemeler) her türlü kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar;
- bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri;
- kiracı tarafından kalıntı değer teminatları altında ödenmesi beklenen borç tutarı;
- kiracının ödeme seçeneklerini makul bir şekilde uygulayacağı durumlarda ödeme seçeneklerinin uygulama fiyatı ve
- kiralama döneminde kiralama iptal hakkının bulunması halinde kiralama iptalinin ceza ödemesi.

Kiralama yükümlülüğü, finansal durum tablolarında ayrı bir kalem olarak sunulmaktadır. Kiralama yükümlülükleri sonradan kiralama yükümlülüğü üzerindeki faizin yansıtılması için net defter değeri artırılarak (etkin faiz yöntemini kullanarak) ve yapılan kira ödemesini yansıtmak için net defter değeri azaltılarak ölçülür. Şirket, aşağıdaki durumlarda kira yükümlülüğünü yeniden ölçer (ve ilgili kullanım hakkı varlığı üzerinde uygun değişiklikler yapar):

- Kiralama dönemi veya bir satın alma seçeneğinin uygulanmasının değerlendirilmesinde değişiklik meydana geldiğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilerek kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde.
- Endeks, oran üzerindeki değişiklikler veya taahhüt edilen kalıntı değerdeki beklenen ödeme değişikliği nedeniyle kira ödemelerinde değişiklik meydana geldiğinde ilk iskonto oranı kullanılarak yeniden düzenlenmiş kira ödemelerinin iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde (kira ödemelerindeki değişiklik değişken faiz oranındaki değişiklikten kaynaklanıyorsa revize iskonto oranı kullanılır).Raporlama döneminden sonraki olaylar
- Bir kiralama sözleşmesi değiştirildiğinde ve kiralama değişikliği ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmediğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden düzenlenir.

Şirket, finansal tablolarda sunulan dönemler boyunca bu tür bir değişiklik yapmamıştır.

Kullanım hakkı varlıkları, karşılık gelen kiralama yükümlülüğünün, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan kira ödemelerinin ve diğer doğrudan başlangıç maliyetlerinin ilk ölçümünü kapsar. Bu varlıklar sonradan birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek maliyet değerinden ölçülmektedir.

Şirket bir kiralama varlığını demonte etmek ve ortadan kaldırmak, varlığın üzerinde bulunduğu alanı restore etmek ya da kiralama koşul ve şartlarına uygun olarak ana varlığı restore etmek için gerekli maliyetlere maruz kaldığı durumlarda TMS 37 uyarınca bir karşılık muhasebeleştirilir. Bu maliyetler, stok üretimi için katlanılmadıkları sürece ilgili kullanım hakkı varlığına dâhil edilir.

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

## **2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **Kiralamalar (Devamı)**

##### Kiracı durumunda Şirket (Devamı)

Kullanım hakkı varlıkları, ana varlığın kiralama süresi ve faydalı ömründen kısa olanına göre amortismanına tabi tutulur. Kiralamada ana varlığın sahipliği devredildiğinde ya da kullanım hakkı varlığının maliyetine göre Grup, bir satın alma seçeneğini uygulamayı planladığında ilişkili kullanım hakkı varlığı, ana varlığın faydalı ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulur. Amortisman, kiralamanın fiilen başladığı tarihte başlar.

Şirket, kullanım hakkı varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını belirlemek için TMS 36 standardını uygular ve tüm belirlenen değer düşüklüğü zararlarını, ‘Maddi Duran Varlıklar’ politikasında belirtildiği üzere muhasebeleştirir.

Bir endeks ya da orana bağlı olmayan değişken kiralar, kiralama yükümlülüğü ve kullanım hakkı varlığının ölçümüne dâhil edilmez. İlişkili ödemeler, bu ödemelere zemin hazırlayan durum veya olayların meydana geldiği dönemde gider olarak muhasebeleştirilir ve kar veya zarar tablosunda ‘Diğer giderler’ kalemine dâhil edilir.

Kolaylaştırıcı uygulama olarak, TFRS 16 bir kiracıya, kirayla ilişkili olmayan kalemleri ayrı sunmaması ve tüm kiralamaları ve kirayla ilişkili olmayan kalemleri tek bir kiralama sözleşmesi olarak muhasebeleştirilmesi konusunda izin vermektedir. Şirket, bu kolaylaştırıcı uygulamayı kullanmamıştır.

#### **Raporlama döneminden sonraki olaylar**

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

### **2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları**

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

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

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

#### **Ertelenmiş vergi varlığının tanınması**

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim’in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

**PAMUK FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Kasa	10.431	7.379
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	435.492	963.772
- Vadeli mevduat	1.000.363	-
<b>Toplam</b>	<b>1.446.286</b>	<b>971.151</b>

31 Aralık 2020 tarihi itibari ile şirketin mevduatları üzerinde banka blokajı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2020 tarihi itibari ile şirketin vadeli mevduatları 3 aydan kısa vadeli olup, faiz oranı %13,25'tir (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

**4 FİNANSAL VARLIKLAR****4.1 FAKTORİNG ALACAKLARI**

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Yurtiçi faktoring alacakları, brüt	116.588.938	121.026.591
Kazanılmamış faiz gelirleri	(381.876)	(956.968)
<b>Factoring alacakları, net</b>	<b>116.207.062</b>	<b>120.069.623</b>
Takipteki faktoring alacakları	16.921.859	16.986.254
Takipteki faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı	(16.755.877)	(16.820.272)
	<b>116.373.044</b>	<b>120.235.605</b>

Kazanılmamış faiz gelirleri faktoring alacaklarının vadeleri üzerinden hesaplanan peşin tahsil edilmiş gelirleri temsil etmektedir. Faktoring alacakları içinde değer düşüklüğüne uğramadan yeniden yapılandırılan sözleşmeler toplamı 4.467.408 TL'dir. (31 Aralık 2019: 5.089.221 TL).

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Factoring alacakları:		
Sabit oranlı	31.092.990	45.458.922
Değişken oranlı	102.417.807	92.553.923
	<b>133.510.797</b>	<b>138.012.845</b>

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in TL alacaklarına uyguladığı faiz oranı %12,6 - %29 ( 31 Aralık 2019: %12,4 - %29,4) aralığındadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in yabancı para cinsinden alacağı bulunmamaktadır.

**PAMUK FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**4 FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)****4.1 FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)**

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilebilir:

	<b><u>31 Aralık 2020</u></b>	<b><u>31 Aralık 2019</u></b>
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	98.831.105	27.600.480,38
Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış	17.757.834	93.426.111
Değer düşüklüğüne uğramış	16.921.859	16.986.254
<b>Brüt faktoring alacakları</b>	<b>133.510.797</b>	<b>138.012.845</b>
(Eksi): Kazanılmamış faiz glirleri	(381.876)	(956.968)
(Eksi): Değer düşüklüğü karşılığı	(16.755.877)	(16.820.272)
<b>Net faktoring alacakları</b>	<b>116.373.044</b>	<b>120.235.605</b>

Şirket, faktoring alacaklarına ilişkin doğmuş veya doğması beklenen zararlarını, 24 Aralık 2013 tarihinden itibaren BDDK tarafından yayınlanan Karşılıklar Tebliği hükümlerine uygun olarak hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir.

Faktoring alacaklarının ileriye dönük yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

<b>Dönem Sonu</b>	<b><u>31 Aralık 2020</u></b>	<b><u>31 Aralık 2019</u></b>
Vadesi geçen	17.757.834	93.426.111
1 aydan kısa	10.357.235	4.524.442
1 - 3 ay arası	19.261.710	12.858.803
3 ay 1 yıl arası	68.830.284	5.760.267
1 yıl ve üzeri	-	3.500.000
	<b>116.207.062</b>	<b>120.069.623</b>

Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacaklarının yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b><u>31 Aralık 2020</u></b>	<b><u>31 Aralık 2019</u></b>
30 güne kadar	9.080.262	81.446.134
30 - 90 gün arası	2.256.017	8.586.046
91 gün - 180 gün arası	6.421.555	3.393.931
	<b>17.757.834</b>	<b>93.426.111</b>

BDDK'nın 19 Mart 2020 tarih ve 8950 sayılı kararına esas olarak COVID-19 salgını neticesinde ekonomik ve ticari faaliyetlerde oluşan aksaklıklar nedeniyle, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmeliğin 6'ncı maddesinin birinci fıkrasının (a) bendinde ve aynı maddenin altıncı fıkrasında belirtilen 90 gün gecikme süresinin ve bu Kurul Kararı tarihi itibarıyla henüz “Tasfiye Olunacak Alacaklar” hesabında izlenmeyen alacaklar da dahil olmak üzere, 31 Aralık 2020 tarihine kadar 180 gün ve finansal kiralama şirketlerince 240 gün olarak uygulanmasına, imkan sağlanmıştır. 8 Aralık 2020 tarihinde 9312 sayılı karar ile bahsi geçen sürelerin uygulanması 30 Haziran 2021 tarihine kadar uzatılmıştır. Şirket, 31 Aralık 2020 itibarı ile bu kararı uygulayarak karşılıklarını 180 gün üzerinden hesaplamaktadır.

**PAMUK FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**4 FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)****4.1 FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)**

Brüt faktoring alacaklarının takipteki faktoring alacakları eklenmiş ve kazanılmamış faiz gelirleri düşülmemiş haliyle 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla sektör dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2020</b>		<b>31 Aralık 2019</b>	
Elektrik, su, gaz kaynakları	89.690.515	67,18%	78.150.634	56,63%
Petrol, gaz ve nükleer kaynaklar	16.333.597	12,23%	16.176.322	11,72%
Tekstil	8.204.044	6,14%	6.591.913	4,78%
Gemi ve Tekne Yapım ve Tamiri	1.139.905	0,85%	6.034.840	4,37%
Kağıt Hammaddesi ve Kağıt Ürünleri İmalat	520.921	0,39%	4.193.156	3,04%
Gıda	2.780.734	2,08%	3.957.060	2,87%
Kimya ve kimya ürünleri	1.175.563	0,88%	3.508.067	2,54%
Sportif faaliyetler	4.303.668	3,22%	3.393.931	2,46%
Diğer imalat sanayii	1.969.204	1,47%	3.143.617	2,28%
Diğer	2.315.707	1,73%	2.062.506	1,49%
Hizmet	610.237	0,46%	1.922.192	1,39%
İnşaat	618.524	0,46%	1.879.191	1,36%
Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması	177.118	0,13%	1.708.668	1,24%
Araştırma, Danışmanlık, Reklam ve Diğer	758.821	0,57%	1.400.400	1,01%
Otomotiv ve otomotiv yan sanayii	812.453	0,61%	1.389.382	1,01%
Turizm	113.638	0,09%	934.276	0,68%
Kara ve deniz taşımacılığı	1.272.066	0,95%	663.544	0,48%
Mobilya sanayi	313.681	0,23%	502.745	0,36%
Endüstriyel	400.401	0,30%	400.401	0,29%
	<b>133.510.797</b>		<b>138.012.845</b>	

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla faktoring alacakları için müşterilerden alınan teminatlar ve emanet kıymetler aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Tahsilat amacıyla alınan çek, senet ve temlikler	108.669.653	106.632.270
Teminat amacıyla çek ve senetler	4.021.591	3.126.591
Alınan kefaletler	20.460.537	22.494.968
Alınan ipotekler	359.016	5.759.016
	<b>133.510.797</b>	<b>138.012.845</b>

Yukarıdaki tabloda sunulan tutarlar ilgili alacak riski ile sınırlandırılmıştır.

**PAMUK FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**4 FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)****4.2 TAKİPTEKİ ALACAKLAR**

Takipteki faktoring alacakları yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
1 aydan kısa	-	-
3 - 12 ay	-	-
1 yıl ve üstü	16.921.859	16.986.254
	<b>16.921.859</b>	<b>16.986.254</b>

Şüpheli faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	16.820.272	41.655.516
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	-	80.000
Ayrılmış karşılıklardan tahsilatlar (Dipnot 19)	(15.000)	(565.225)
Vazgeçilen alacaklara ilişkin karşılıklar (*)	(49.395)	(24.350.019)
<b>Dönem sonu – 31 Aralık</b>	<b>16.755.877</b>	<b>16.820.272</b>

(\*) 27 Kasım 2019 tarih ve 30961 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan T.C. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’nun Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında değişiklik yapılmasına dair yönetmeliğe eklenen 4/A maddesi (Kayıttan düşme) gereğince geçmiş yıllara ait tahsil kabiliyeti kalmamış alacaklar bilançodan silinmiştir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla takipteki faktoring alacağı yeniden ödeme planına bağlanan sözleşme bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır). 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, tahsil kabiliyeti kalmaması nedeniyle silinen alacaklara ilişkin karşılıklar toplamı 49.395 TL’dir (31 Aralık 2019: 24.350.019 TL).

**5 FAKTORİNG BORÇLARI**

Faktoring borçlarının ileriye dönük yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Faktoring borçları	6.920.695	6.679.341
<b>Toplam</b>	<b>6.920.695</b>	<b>6.679.341</b>

Faktoring borçlarının ileriye dönük yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

<b>Dönem Sonu</b>	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
0-3 ay	5.792.281	3.471.916
3- 12 ay	1.128.414	3.207.425
	<b>6.920.695</b>	<b>6.679.341</b>

Şirket’in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla faktoring borçlarına uygulanan faiz ve komisyon oranı % 9,60 - %22,50 (31 Aralık 2019: %13,03 -%17,34 ) arasındadır.

**PAMUK FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**6 ALINAN KREDİLER**

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	Etkin Faiz	Döviz	TL	Etkin Faiz	Döviz	TL
	Oranı (%)	Tutarı		Oranı (%)	Tutarı	
<b>Yurtiçi bankalar:</b>						
Sabit oranlı krediler:						
- Türk Lirası (TL)	17,03-22,21	-	1.206.688	13,65-22,66	-	3.100.000
Değişken oranlı krediler:						
- Türk Lirası (TL)		-		14,47	-	10.381.501
			<b>1.206.688</b>			<b>13.481.501</b>

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 1.206.688 TL (31 Aralık 2019: 13.481.501 TL) tutarındaki krediler Türkiye’de kurulu bankaların yurtiçi şubelerinden kullanılmıştır. Kullanılan kredilerin tamamı kısa vadeli.

**7 DİĞER AKTİFLER**

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Müşterilerden diğer alacaklar	51.404	158.422
Personele verilen maaş avansları	-	8.148
Gelecek yıllara ait giderler (*)	97.918	74.973
Diğer	-	7.010
<b>Toplam</b>	<b>149.322</b>	<b>248.554</b>

(\*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla gelecek dönemlere ait giderler finansal borçlara ilişkin peşin ödenmiş komisyon giderleri ile peşin ödenen sigorta, aidat vb. diğer peşin ödenen giderlerden oluşmaktadır.

**8 CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI / BORCU**

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Kurumlar Vergisi Karşılığı	(1.433.324)	(356.322)
Peşin Ödenmiş Kurumlar Vergisi	1.396.006	193.478
<b>Toplam</b>	<b>(37.318)</b>	<b>(162.844)</b>

**9 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER**

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Satıcılara ticari borçlar	60.531	29.143
İlişkili taraflara ticari borçlar ( Dipnot 22)	327.146	357.956
Diğer	230.348	338.103
<b>Toplam</b>	<b>618.025</b>	<b>725.202</b>

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

**10 KARŞILIKLAR**

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı aşağıdaki gibidir:

	<b><u>31 Aralık</u></b> <b><u>2020</u></b>	<b><u>31 Aralık</u></b> <b><u>2019</u></b>
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	1.317.205	939.867
Personel izin karşılığı	168.916	131.504
<b>Toplam</b>	<b>1.486.121</b>	<b>1.071.371</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 7.117,17 TL (31 Aralık 2019: 6.379,86 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan 7.638,96 TL (1 Ocak 2020: 6.730,15 TL) üzerinden hesaplanmaktadır. İsteğe bağlı işten ayrılma oranları da 0-15 yıl çalışanlar için %1,00, 16 ve üzeri yıl çalışanlar için %0 olarak dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

- İskonto oranının %1 yüksek (düşük) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 75.492 TL / (85.170) TL daha az (fazla) olacaktır.
- Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, işten kendi isteği ile ayrılma olasılığı %1 daha düşük (yüksek) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 7.044 TL / (9.293) TL daha az (fazla) olacaktır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b><u>31 Aralık 2020</u></b>	<b><u>31 Aralık 2019</u></b>
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	939.867	695.432
Hizmet maliyeti	131.556	259.857
Faiz maliyeti	175.320	101.224
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	70.780	(36.296)
Cari dönem içerisinde ödenen	(318)	(80.350)
<b>Dönem sonu – 31 Aralık</b>	<b>1.317.205</b>	<b>939.867</b>



**PAMUK FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**11 MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR****Maddi duran varlıklar:**

	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2020
<b><u>Maliyet</u></b>				
Mobilya ve demirbaşlar	309.337	60.051	-	369.388
Özel maliyetler	-	47.570	-	47.570
Binalar (kullanım hakkı varlıkları)	216.589	-	-	216.589
	<b>525.926</b>	<b>107.621</b>	-	<b>616.547</b>
<b><u>Birikmiş amortisman</u></b>				
Mobilya ve demirbaşlar	(161.423)	(41.381)	-	(202.804)
Özel maliyetler	-	(9.514)	-	(9.514)
Binalar (kullanım hakkı varlıkları)	(100.739)	(115.850)	-	(216.589)
	<b>(262.162)</b>	<b>(166.745)</b>	-	<b>(428.907)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>263.764</b>	<b>(59.125)</b>	-	<b>204.640</b>

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
<b><u>Maliyet</u></b>				
Mobilya ve demirbaşlar	247.967	61.370	-	309.337
Binalar (kullanım hakkı varlıkları)	-	216.589	-	216.589
	<b>247.967</b>	<b>277.959</b>	-	<b>525.926</b>
<b><u>Birikmiş amortisman</u></b>				
Mobilya ve demirbaşlar	(113.581)	(47.842)	-	(161.413)
Binalar (kullanım hakkı varlıkları)	-	(100.739)	-	(100.739)
	<b>(113.581)</b>	<b>(148.581)</b>	-	<b>(262.162)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>134.387</b>	<b>129.378</b>	-	<b>263.764</b>

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

**Maddi olmayan duran varlıklar:**

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları yazılımlardan oluşmaktadır.

	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2020
Maliyetler	922.267	75.785	-	998.052
Birikmiş itfa payları	(887.830)	(52.322)	-	(940.152)
<b>Net defter değeri</b>	<b>34.437</b>	<b>23.463</b>	-	<b>57.900</b>

**PAMUK FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**11 MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)**

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Maliyetler	903.623	18.644	-	922.267
Birikmiş itfa payları	(841.086)	(46.744)	-	(887.830)
<b>Net defter değeri</b>	<b>62.537</b>	<b>(28.100)</b>	<b>-</b>	<b>34.437</b>

**12 KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR**

Kiralama yükümlülükleri dağılımı	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Uzun vadeli	-	-
Kısa vadeli	-	115.850
	-	<b>115.850</b>

**13 ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI \ BORCU**

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile Raporlama Standartları'na göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici farklar için ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarlarının Raporlama Standartları'na göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2019: %22).

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kazanılmamış gelirler	381.876	956.968	84.013	210.533
Kıdem tazminatı karşılığı	1.317.205	939.867	289.785	206.771
Kullanılmamış izin karşılığı	168.916	131.504	37.162	28.931
<b>Ertelenen vergi varlıkları</b>	<b>1.867.997</b>	<b>2.028.339</b>	<b>410.959</b>	<b>446.235</b>
Kredi reeskont düzeltmelerinin etkisi	(753)	(7.622)	(166)	(1.677)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleriyle vergi matrahları arasındaki fark	(57.729)	(37.138)	(12.699)	(8.169)
<b>Ertelenen vergi yükümlülüğü</b>	<b>(58.482)</b>	<b>(44.761)</b>	<b>(12.865)</b>	<b>(9.846)</b>
<b>Ertelenen vergi varlığı, net</b>	<b>1.809.515</b>	<b>1.983.579</b>	<b>398.094</b>	<b>436.388</b>

**PAMUK FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**14 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR**

	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Satış amaçlı elde tutulan gayrimenkuller	70.798	70.798
<b>Toplam</b>	<b>70.798</b>	<b>70.798</b>

Şirket’in durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır. Satış amaçlı elde tutulan varlıklar, takipteki alacaklardan dolayı edinilen maddi duran varlıklardan oluşmaktadır.

	<u>1 Ocak 2020</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2020</u>
Arazi ve arsalar	70.798	-	-	70.798
	<b>70.798</b>	-	-	<b>70.798</b>

	<u>1 Ocak 2019</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Arazi ve arsalar	70.798	-	-	70.798
	<b>70.798</b>	-	-	<b>70.798</b>

**15 ÖZKAYNAKLAR**

Şirket’in ödenmiş sermayesi 50.000.000 TL (31 Aralık 2019: 50.000.000 TL) olup her biri 0,1 TL nominal değerli 500.000.000 (31 Aralık 2019: 500.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2020</u>		<u>31 Aralık 2019</u>	
	<u>Pay (%)</u>	<u>TL</u>	<u>Pay (%)</u>	<u>TL</u>
Karadeniz Holding AŞ.	100	49.999.992	100	49.999.992
Orhan Remzi Karadeniz	<0,1	2	<0,1	2
Osman Murat Karadeniz	<0,1	2	<0,1	2
Ayşegül Karadeniz	<0,1	2	<0,1	2
Süheyla Karadeniz	<0,1	2	<0,1	2
	<b>100</b>	<b>50.000.000</b>	<b>100</b>	<b>50.000.000</b>

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

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

**PAMUK FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**15 ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

31.07.2004 tarihli 25539 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan 5228 sayılı “Bazı Vergi Kanunlarında Değişiklik Yapılması Hakkındaki Kanun” uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “Geçmiş Yıllar Karı/Zararı”nda izlenen özkaynak kalemlerine ait enflasyon farkları tutarının, düzeltme sonucu oluşan geçmiş yıl zararlarına mahsup edilebilmesi veya kurumlar vergisi mükelleflerince sermayeye ilave edilebilmesi mümkün olmakta ve bu işlemler kâr dağıtımını sayılmamaktadır.

Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin “özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları” sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilir.

**Kar yedekleri**

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket’in kar yedekleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Yasal Yedekler	20.745.697	20.413.686
Diğer Kâr Yedekleri	2.148.969	2.014.728
Olağanüstü Yedekler	6.173.966	-
	<b>29.068.632</b>	<b>22.428.414</b>

Yasal yedekler, Türk Ticaret Kanunu’na göre ayrılan birinci ve ikinci kanuni yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci kanuni yedek akçe, yıllık net ticari karın %5’i oranında ve ödenmiş sermayenin %20’sine kadar ayrılmaktadır. İkinci yedek akçe ise birinci tertip kanuni yedek akçe ve birinci temettüden sonra kalan kardan, nakit temettü dağıtımlarının %10’u kadar ayrılmaktadır.

**16 ESAS FAALİYET GELİRLERİ**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2020</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>
Faiz gelirleri	19.798.448	25.824.770
Ücret ve komisyon gelirleri	398.348	973.300
	<b>20.196.796</b>	<b>26.798.070</b>

**17 FİNANSMAN GİDERLERİ**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2020</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	1.271.165	3.198.125
Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler	1.207.408	1.277.183
Diğer Faiz Giderleri	1.850	67.000
Verilen Ücret ve Komisyonlar	85.512	107.212
	<b>2.565.935</b>	<b>4.649.520</b>

**PAMUK FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**18 ESAS FAALİYET GİDERLERİ**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2020</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>
Personel Giderleri	5.182.503	4.922.491
Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	306.558	280.731
Genel İşletme Gideri	2.197.251	2.505.511
	<b>7.686.312</b>	<b>7.708.733</b>

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2020</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>
Denetim ve danışmanlık giderleri	623.902	660.991
Bilgi İşlem Giderleri	127.261	139.763
Taşıt giderleri	167.417	213.810
Ofis giderleri	657.180	687.796
Hukuk ve kanuni takip giderleri	12.950	134.934
Vergi, resim ve harçlar	99.530	83.674
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 11,12)	219.067	195.325
Diğer	289.944	389.218
	<b>2.197.251</b>	<b>2.505.511</b>

**19 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2020</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>
<b>Diğer gelirler</b>		
Bankalardan alınan faizler	28.574	106.211
Konusu kalmayan faktoring karşılıkları (Dipnot 4)	15.000	565.225
Müşterilere yansıtılan gider karşılıkları	34.486	33.610
Kambiyo işlemleri karı	-	104
Diğer	68.545	152.550
	<b>146.605</b>	<b>857.699</b>
<b>Diğer giderler</b>		
Kambiyo işlemleri zararı	635	5.841
Diğer (*)	141.472	126.167
	<b>142.107</b>	<b>132.008</b>

(\*) Şirket'in diğer giderleri çeşitli harcamalar ve yuvarlama farklarından oluşmaktadır.

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

## **20 SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI**

### Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2020 yılında uygulanan yasal vergi oranı %22’dir (31 Aralık 2019: %22).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2020 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2019: %22). Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

### Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmaktadır. Bu oran, 5520 sayılı Kanun’un 15. maddesinde 21 Haziran 2006 tarihinden geçerli olmak üzere %15 olarak belirlenmiştir. Ancak yeni Bakanlar Kurulu Kararı ile değiştirilinceye kadar %10 oranı uygulanmıştır. 23 Temmuz 2006 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan Bakanlar Kurulu kararı ile 23 Temmuz 2006 tarihinden itibaren Gelir Vergisi Stopajı’nın %10’dan %15’e çıkartılmasına karar verilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

### Transfer Fiyatlandırması

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

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir. Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdürler. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metodları belirtilmektedir.

**PAMUK FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**20 SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (Devamı)**

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri ve ertelenmiş vergi varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2020</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>
Cari yıl kurumlar vergisi gideri	(1.433.324)	(356.322)
Ertelenen vergi geliri/(gideri)	(53.866)	134.241
<b>Toplam vergi (geliri)/gideri</b>	<b>(1.487.190)</b>	<b>(222.081)</b>
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>436.388</b>	<b>310.132</b>
Ertelenen vergi geliri/(gideri)	(53.866)	134.241
Özkaynak altında muhasebeleşen ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	15.572	(7.985)
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>398.094</b>	<b>436.388</b>

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2020</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>
<b>Vergi öncesi kar/(zarar)</b>	<b>9.949.047</b>	<b>15.085.508</b>
Geçerli vergi oranı	22,00%	22,00%
Hesaplanan vergi	(2.188.790)	(3.318.812)
Ayrılan vergi karşılığını mutabakatı:		
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler	(15.095)	(26.453)
Vergiden muaf gelirler	716.695	743.692
Önceden ertelenmiş vergi varlığı olarak muhasebeleştirilmeyen kullanılmamış vergi zararlarının dikkate alınması	-	2.379.492
<b>Cari yıl vergi gideri</b>	<b>(1.487.190)</b>	<b>(222.081)</b>

**21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

TMS 33 “Hisse Başına Kazanç” standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildir. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

**PAMUK FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI****Bilanço kalemleri**

	<b><u>31 Aralık 2020</u></b>	<b><u>31 Aralık 2019</u></b>
<b>Factoring alacakları</b>		
Karkey Karadeniz Elektrik Üretim A.Ş.	-	78.202.236
Karen Dış Ticaret Enerji A.Ş.	89.690.515	-
	<b>89.690.515</b>	<b>78.202.236</b>

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan factoring alacakları, toplam factoring alacaklarının % 77’sini oluşturmaktadır (31 Aralık 2019: % 65).

<b>Diğer borçlar</b>	<b><u>31 Aralık 2020</u></b>	<b><u>31 Aralık 2019</u></b>
Karadeniz Holding A.Ş.	80.516	81.641
Pamuk Gayrimenkul Yatırımlar Ticaret A.Ş.	246.631	276.315
	<b>327.146</b>	<b>357.956</b>

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara borçlar, toplam diğer yükümlülüklerin % 53’ünü oluşturmaktadır. (31 Aralık 2019: %49)

**Gelir tablosu kalemleri**

	<b><u>1 Ocak - 31 Aralık 2020</u></b>	<b><u>1 Ocak - 31 Aralık 2019</u></b>
<b>Factoring faiz gelirleri</b>		
Karkey Karadeniz Elektrik Üretim A.Ş.	7.914.164	14.360.046
Karen Dış Ticaret Enerji A.Ş.	4.616.725	-
	<b>12.530.889</b>	<b>14.360.046</b>

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap döneminde ilişkili taraflardan elde edilen factoring faiz gelirleri, toplam factoring faiz gelirlerinin %62’sini (1 Ocak -31 Aralık 2019: %54) oluşturmaktadır.

	<b><u>1 Ocak - 31 Aralık 2020</u></b>	<b><u>1 Ocak - 31 Aralık 2019</u></b>
<b>Genel işletme ve diğer faaliyet giderleri</b>		
Karadeniz Holding A.Ş.	349.897	367.757
Pamuk Gayrimenkul Yatırımlar Ticaret A.Ş.	1.095.559	1.228.782
	<b>1.445.456</b>	<b>1.596.539</b>

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap döneminde ilişkili taraflarla yapılan diğer giderler, toplam genel işletme giderleri ve diğer faaliyet giderlerinin % 62’sini (1 Ocak -31 Aralık 2019: %61) oluşturmaktadır.



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

**22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ücret ve benzeri menfaatler:

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2020</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>
Üst düzey yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatler	1.180.344	1.130.598

**23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ****Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi****Kredi riski**

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi riski, kredi riskini doğuran taraflara belirli limitler tahsis etmek ve müşterilerden beklenen tahsilatları düzenli olarak takip etmek yoluyla kontrol altında tutulmaktadır. Kredi riski, faaliyetlerin ağırlıklı olarak gerçekleştiği Türkiye'de yoğunlaşmaktadır.

31 Aralık 2020	Faktoring alacakları		Takipteki alacaklar	Diğer aktifler	Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski <sup>(*)</sup>	89.690.515	26.516.547	165.982	149.322	1.435.855
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	89.690.515	26.516.547	165.982	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	89.690.515	4.291.305	-	149.322	1.435.855
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	89.690.515	4.291.305	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	4.467.408	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	17.757.834	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	17.757.834	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	165.982	-	-
- Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	-	16.921.859	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	(16.755.877)	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınması kısmı <sup>(**)</sup>	-	-	165.982	-	-
- Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınması kısmı <sup>(**)</sup>	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

**PAMUK FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi (Devamı)****Kredi riski (Devamı)**

31 Aralık 2019	Faktoring alacakları		Takipteki alacaklar	Diğer aktifler	Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski <sup>(*)</sup>	78.202.236	41.867.387	165.982	248.554	963.772
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	78.202.236	41.867.387	165.982	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	26.643.512	-	248.554	963.772
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	26.643.512	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	78.202.236	15.223.875	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	78.202.236	15.223.875	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	165.982	-	-
- Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	-	16.986.254	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	(16.820.272)	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınması kısmı <sup>(**)</sup>	-	-	165.982	-	-
- Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınması kısmı <sup>(**)</sup>	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

(\*\*) Tutar vadesi geçmemiş değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların teminat tutarlarını içermektedir.

**Piyasa riski**

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

Yatırım politikası Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Şirket bir finans grubu olarak müşterilerinin ihtiyaçlarını karşılarken kur riski, faiz riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket Yönetimi bu riskleri yönetirken Şirket'in varlık ve yükümlülük yapısına odaklanmaktadır. Şirket Yönetimi, Şirket'e fon sağlama, oluşan likidite fazlasını yönetme, açık pozisyonu ve faiz oranı riskini dengeleme görevlerini yürütmektedir.

**Faiz oranı riski**

Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faize duyarlı varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz riskine maruz kalmaktadır. Türkiye'de faiz oranlarındaki volatilitenin yüksek olmasından ötürü faiz oranı riski Şirket'in özellikle alacak yönetiminin önemli bir parçasıdır.

Şirket'in finansal durum tablosunda değişken faizli alınan kredileri ve faktoring alacakları faiz değişimlerine bağlı olarak faiz riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla faktoring alacakları ile krediler değerinde ve net dönem karı/zararında 1.024.178 TL (31 Aralık 2019: 821.724 TL) azalış veya artış oluşmaktadır, 31 Aralık 2020 itibarıyla alınan değişken faizli krediler bulunmamaktadır.

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

**23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****Finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları (Devamı)****Faiz oranı riski (Devamı)**

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	ABD\$ (%)	AVRO (%)	TL (%)	ABD\$ (%)	AVRO (%)	TL (%)
<b>Aktifler</b>						
Faktoring alacakları, net	-	-	20,82	-	-	18,71
<b>Pasifler</b>						
Finansal borçlar	-	-	18,61	-	-	16,28
Faktoring borçları, net	-	-	19,49	-	-	15,44
Kiralamalar	-	-	24,50	-	-	24,50

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faiz bileşenine sahip finansal kalemleri aşağıda gösterilmiştir:

	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
<i>Finansal varlıklar:</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	1.000.363	-
Faktoring alacakları	31.092.990	45.458.922
<i>Finansal yükümlülükler:</i>		
Alınan krediler	1.206.688	3.100.000
Faktoring borçları	6.920.695	6.679.341
Kiralamalar	-	115.850
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
<i>Finansal varlıklar:</i>		
Faktoring alacakları	102.417.807	92.553.923
<i>Finansal yükümlülükler:</i>		
Alınan krediler	-	10.381.501

**Likidite riski**

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

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

**23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****Finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları (Devamı)****Likidite riski (Devamı)**Likidite Tablosu

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

31 Aralık 2020	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar				Toplam
		3 aya kadar	3-12 aya kadar	1 yıl üzeri	Vadesiz	
Alınan krediler	1.206.688	1.215.512		-	-	1.215.512
Factoring borçları	6.920.695	5.801.667	1.215.204	-	-	7.016.871
Diğer yükümlülükler	618.025	-	-	-	618.025	618.025

31 Aralık 2019	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar				Toplam
		3 aya kadar	3-12 aya kadar	1 yıl üzeri	Vadesiz	
Alınan krediler	13.481.501	13.620.508		-	-	13.620.508
Factoring borçları	6.679.341	3.635.791	3.207.425	-	-	6.843.216
Kiralamalar	115.850	30.854	92.561	-	-	123.415
Diğer yükümlülükler	725.202	-	-	-	725.202	725.202

**Kur riski**

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
ABD Doları	7,3405	5,9400
Avro	9,0079	6,6621

Şirket’in 31 Aralık 2020 itibarıyla yabancı para pozisyonu bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır.)

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla döviz pozisyonu olmadığı için Şirket kur riskine maruz kalmamaktadır. 31 Aralık 2019 itibarıyla de Şirket’in döviz pozisyonu bulunmamaktadır.

**i) Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

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

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

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

**23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****Finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları (Devamı)****i) Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)**

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

Kasa ve bankalar, faktoring alacakları, diğer finansal varlıklar ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri, ihraç edilen menkul kıymetler de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların ve borçların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları, değişken faizli olmaları nedeniyle ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

Aşağıdaki tabloda, finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri dışındaki değerleriyle taşınan finansal araçların kayıtlı değeri ve gerçeğe uygun değerlerinin birbirine yaklaştığı varsayılmaktadır.

	İtfa edilmiş maliyetinden gösterilen finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
<b>31 Aralık 2020</b>				
<b>Finansal varlıklar</b>				
Nakit ve nakit benzerleri	1.446.286	-	1.446.286	1.446.286
Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar	116.373.044	-	116.373.044	116.373.044
<b>Finansal yükümlülükler</b>				
Diğer yükümlülükler	-	618.025	618.025	618.025
Faktoring borçları	-	6.920.695	6.920.695	6.920.695
Alınan krediler	-	1.206.688	1.206.688	1.206.688
<b>31 Aralık 2019</b>				
<b>Finansal varlıklar</b>				
Nakit ve nakit benzerleri	971.151	-	971.151	971.151
Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar	120.235.605	-	120.235.605	120.235.605
<b>Finansal yükümlülükler</b>				
Diğer yükümlülükler	-	725.202	725.202	725.202
Faktoring borçları	-	6.679.341	6.679.341	6.679.341
Alınan krediler	-	13.481.501	13.481.501	13.481.501
Kiralama işlemlerinden borçlar	-	115.850	115.850	115.850

**PAMUK FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****Finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları (Devamı)****ii) Gerçeğe uygun değer sınıflandırması:**

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket’in gerçeğe uygun değeri ile ölçülen finansal varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

**Sermaye yönetimi**

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla net borçların özkaynaklara oranı aşağıdaki gibidir.

	<b><u>31 Aralık 2020</u></b>	<b><u>31 Aralık 2019</u></b>
Toplam Borçlar	8.127.383	20.276.692
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(1.446.286)	(971.151)
<b>Net Borç</b>	<b>6.681.097</b>	<b>19.305.541</b>
Toplam Özkaynak	108.431.237	100.024.588
<b>Borç/Özkaynak oranı</b>	<b>6,16%</b>	<b>19,30%</b>

**24 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

<b>Alınan teminatlar</b>	<b><u>31 Aralık 2020</u></b>	<b><u>31 Aralık 2019</u></b>
Kefaletler	1.165.568.128	1.047.712.900
İpotek	15.097.953	34.565.703
Alınan teminat senetleri	85.337.500	24.450.000
Alınan teminat çekleri	89.976	89.976
Taşınır rehni	115.000	115.000
	<b><u>1.266.208.557</u></b>	<b><u>1.106.933.579</u></b>

Yukarıda belirtilen alınan teminat senetleri ve teminat çekleri tutarlarına “karşılıksız, protestolu ve kanuni takibe verilen çek senetler” dahil edilmemiştir.

<b>Silinen Alacaklar</b>	<b><u>31 Aralık 2020</u></b>	<b><u>31 Aralık 2019</u></b>
Silinen Alacaklar	49.395	24.350.019

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, zarar niteliğindeki alacaklar kaleminde yer alan ve tahsil kabiliyeti kalmadığına karar verilerek “silinen alacak” olarak sınıflandırılan 24.350.019 TL tutarındaki alacak nazım hesaplarda takip edilmeye devam edilmektedir.

<b>Verilen Teminatlar</b>	<b><u>31 Aralık 2020</u></b>	<b><u>31 Aralık 2019</u></b>
Teminat Mektubu	17.628	27.591

Teminat mektupları, Şirket’in açmış olduğu davalara istinaden mahkemelere verilmiştir.

**25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.