ATILIM FAKTORİNG A.Ş.'NİN
31.12.2015 TARİHİ İTİBARİYLE
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

ANIL

YMM VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

İÇİNDEKİLER **SAYFA NO**

I- BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ

II- FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

Finansal Durum Tablosu (Bilançosu)	1 – 2
Nazım Hesaplar Tablosu	3
Kar veya Zarar Tablosu	4
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	5
Özkaynaklar Değişim Tablosu	6
Nakit Akış Tablosu	7
Kar Dağıtım Tablosu	8
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar	9 – 48

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOT FİHRİSTİ

DİPNOT **S. NO**

NOT:1) ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU 9
NOT:2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 9-12
NOT:3) UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI 13-23
NOT:4) NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ 23
NOT:5) GERÇEGE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (NET) 23
NOT:6) BANKALAR 23-24
NOT:7) TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR 24
NOT:8) SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (NET) 24
NOT:9) FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI 24
NOT:10) DİĞER ALACAKLAR 25
NOT:11) TAKİPTEKİ ALACAKLAR 25
NOT:12) RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR 25
NOT:13) VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net) 25
NOT:14) BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net) 26
NOT:15) İŞTİRAKLER (Net) 26
NOT:16) İŞ ORTAKLIKLARI (Net) 26
NOT:17) MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net) 26-27
NOT:18) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net) 27-28
NOT:19) PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER 28
NOT:20) CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI / CARİ DÖNEM VERGİ BORCU 29
NOT:21) ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI / ERTELENMİŞ VERGİ BORCU 29-30
NOT:22) DİĞER AKTİFLER 30
NOT:23) SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net) 30-31
NOT:24) ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER 31
NOT:25) ALINAN KREDİLER 32
NOT:26) KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR 32-33
NOT:27) İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net) 33-34
NOT:28) DİĞER BORÇLAR 34
NOT:29) DİĞER YABANCI KAYNAKLAR 35
NOT:30) RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER 35
NOT:31) ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER 35
NOT:32) BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI 35-37
NOT:33) ERTELENMİŞ GELİRLER 37
NOT:34) SERMAYE BENZERİ KREDİLER 37
NOT:35) SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BOÇLARI (Net) 37
NOT:36) ÖZKAYNAKLAR 37-39
NOT:37) ESAS FAALİYET GELİRLERİ 39
NOT:38) FİNANSMAN GİDERLERİ 39
NOT:39) ESAS FAALİYET GİDERLERİ 40
NOT:40) DİĞER FAALİYET GELİRLERİ 40
NOT:41) TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR 40
NOT:42) DİĞER FAALİYET GİDERLERİ 41
NOT:43) VERGİ KARŞILIĞI 41-42
NOT:44) HİSSE BAŞINA KAR 42
NOT:45) İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR 42
NOT:46) KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 42-43
NOT:47) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 43-47
NOT:48) FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) 47-48
NOT:49) DÖNEM SONRASI GELİŞMELER 48

ANIL
Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş.

Görüş,

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Atılım Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) (bkz. Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,
29 / 02 / 2016

ANIL YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

Ferhat ATEŞALMAZ
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

Rapor No : 2016/2016-BD/F/001
Sözleşme No: 2015/BD-F/002

Merkez : Kartaltepe Mah. Alem Sok. Billursaray Apt. No:3 K:4-5 D:14-16 34145 İncirli - Bakırköy / İstanbul
Tel : +90 212 660 98 12 **Fax :** +90 212 660 86 11
Trakya Ofis : Orta Cami, Yaşar Konak iş Merkezi No:5/404 Tekirdağ
Tel: +90 533 720 49 08 - +90 282 260 55 77 - 262 58 11
e-mail : info@anilymm.com **web:** www.anilymm.com

- TFRS 14, "Düzenleyici erteleme hesapları"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenleyici erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.

- TMS 27, "Bireysel finansal tablolar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

- TFRS 10, "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10'un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucunda, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemden doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.

2014 Dönemi Yıllık İyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standart da değişiklik getirmiştir:

- TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış yöntemlerine ilişkin değişiklikler,

- -TFRS 7, 'Finansal araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişikin değişiklik,

- TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik,

- TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik,

- TMS 1, "Finansal Tabloların Sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

- TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat"1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart, hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.

- TFRS 9, "Finansal araçlar"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi zararı modelini de içermektedir.

2.1.2) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle bilançosunu 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait gelir, kapsamlı gelir, özkaynaklar değişim ve nakit akım tablolarını ise, 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak, BDDK'nın *"Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ"* hükümleri çerçevesinde düzenlenmiştir.

2.2. Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

Şirket'in inceleme döneminde işlevsel para birimi ve raporlama para birimi TL'dir.

İlişikteki finansal tablolar, Tebliğ'e uygun olarak hazırlanmış olup en yakın TL' ye yuvarlanarak ifade edilmiştir. Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal türev enstrümanları ve satılmaya hazır menkul değerler gibi varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası temel alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

2.3. Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanması amacıyla, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını ve bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel varlık ve yükümlülüklere ilişkin açıklamaları etkileyecek bazı tahmin ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Fiili sonuçlar cari tahminlerden farklı olabilir.

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

2.4. Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Raporlama

İlişikteki finansal tablolar en son 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla TMS 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) enflasyon muhasebesine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 31 Aralık 2015 tarihli bilançoda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş değerleriyle, bu tarihten sonra oluşan girişler ise nominal değerleriyle dikkate alınmıştır.

2.5. Yabancı Para Birimi Bazındaki İşlemler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı tarihteki döviz kurlarından TL' ye çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem karının belirlenmesinde dikkate alınmıştır.

2.6. Konsolidasyon Esasları

Bağımsız denetim, şirketlerin solo finansal tabloları dikkate alınarak gerçekleştirilmiş olup, Şirket'in konsolide ettiği finansal varlığı bulunmamaktadır.

NOT:3) UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Nakit Değerler / Bankalar

Nakit Değerler / Bankalar, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Ticari Alacaklar

Ticari Alacaklar hesabında, şirketin müşterileri ile yapmış olduğu faktoring işlemleri karşılığında almış olduğu temlik tutarları takip edilmektedir.

Ticari Alacaklar; Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Şirket'in, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

Finansal Araçlar

Türev olmayan finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar faktoring alacakları, nakit değerler, bankalar, alınan krediler, ihraç edilen menkul kıymetler, diğer aktifler ve muhtelif borçlardan oluşmaktadır. Türev olmayan finansal araçlar işlem maliyetleri dahil olarak gerçeğe uygun değerleri ile kaydedilirler. Türev olmayan finansal araçlar kayıtlara alındıktan sonra aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilir:

Nakit değerler, kasa tutarlarından oluşmaktadır.

Bankalar, vadesiz mevduat tutarlarını içermektedir.

Faktoring alacak ve borçları, ilk maliyetleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, ilk maliyet ve geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleri arasındaki farkların gelir tablosunda itfa edilmesi suretiyle elde edilen tutarlar üzerinden finansal tablolarda gösterilir. Faktoring alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de Yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"de belirtilen kriterleri sağlayan kısımları takip hesaplarına aktarılır ve ayrılan özel karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden finansal tablolarda yer alır.

Ayrıca söz konusu Tebliğ'e uygun olarak, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması muhtemel ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla genel karşılık ayrılır. Şüpheli hale gelen bir faktoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar, finansal varlıktan sağlanan nakit akımlarındaki sözleşmeye dayanan hakkın sona ermesinden ötürü veya Şirket, finansal varlık üzerinde kontrolü muhafaza etmemesi durumunda veya varlığın risk ve kazanımların esasen karşı tarafa transfer edilmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar, olağan bir şekilde alım veya satımı, Şirket'in o varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte muhasebeleştirilir.

Şirket'in türev olmayan finansal yükümlülükleri alınan krediler, ihraç edilen menkul kıymetler, faktoring borçları ve diğer muhtelif borçlardan oluşmaktadır. Alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınmaktadır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının etkin faiz oranı yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleriyle finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet ile arasındaki farklar, söz konusu borçların vadeleri süresince gelir tablosuna intikal ettirilir.

Diğer türev olmayan finansal yükümlülükler, etkin faiz oranı yöntemiyle itfa edilmiş maliyetleri üzerinden dikkate alınarak gösterilmektedir.

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

Türev finansal araçlar

Bütün türev araçları alım-satım amaçlı varlıklar olarak sınıflandırılmış olup gerçeğe uygun değer değişimlerinden oluşan kur farkları/zararları finansal gelir/gider hesapları içinde muhasebeleştirilmektedir. Makul değerler, işlem gören piyasa fiyatlarından ve gerektiğinde indirimli nakit akısı modellerinden elde edilir. Borsa dışı vadeli döviz sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerleri ilk vade oranının, sözleşmenin geri kalan süresi için ilgili para biriminin piyasa faiz oranlarına ilişkin hesaplanan vade oranıyla karşılaştırılıp bilançodan düşülmesiyle belirlenir. Bütün türev araçlar gerçeğe uygun değer pozitifse aktif olarak finansal yatırımlarda, gerçeğe uygun değer negatifse pasif olarak diğer finansal yükümlülüklerde muhasebeleştirilir.

Piyasada işlem görmeyen türev finansal araçların gerçeğe uygun değerleri, karşı tarafın güvenilirliği ve sözleşmenin bilanço tarihinde sona ermesi durumunda, Şirket'in alacağı veya yükümlü olduğu miktar mevcut piyasa koşulları göz önünde bulundurularak tahmin edilmektedir.

Krediler

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

Maddi Duran Varlıklar ve İlgili Amortismanlar

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

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilmektedir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Şirket, TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardına uygun olarak faaliyette bulunduğu gayrimenkulü değerleme şirketi Artı Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri baz alarak *"Yeniden değerleme modeli"* kapsamında finansal tablolarda raporlanmıştır. Makine, tesis ve cihazları, döşeme ve demirbaşlar, özel maliyetler ve taşıtlar önceki yıllarla tutarlı olarak elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Yapılan değerleme çalışmasında;

- Taşınmazın bulunduğu yer, civarının teşekkül tarzı, alt yapı ve ulaşım imkânları, cadde ve sokağa olan cephesi, alan ve konumu gibi değerine etken olabilecek tüm özellikleri dikkate alınmış, mevkide detaylı piyasa araştırması yapılmış ve de ülkede son dönemde yaşanan ekonomik koşullar da göz önüne alınmıştır.

- Yeniden değerleme değer artışı tutarları 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolara yansıtılmıştır.

- Yeniden değerleme raporları Sermeye Piyasası Kurulu (SPK) mevzuatı çerçevesinde değerleme hizmeti veren bağımsız bir şirket tarafından hazırlanmıştır.

- Değerleme çalışmalarında maliyet yaklaşımı, emsal karşılaştırma, gelir kapitalizasyonu gibi yöntem ve varsayımlar ile güncel piyasa koşulları dikkate alınmıştır.

Maddi duran varlıklarda, söz konusu yeniden değerleme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynaklar grubunda yer alan yeniden değerleme fonu hesabına ertelenmiş vergi etkisi netleştirildikten sonra, alacak kaydedilmektedir.

Yeniden değerlenmiş tutar, yeniden değerleme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler, bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerin defter değerinden önemli farklılık göstermeyeceği şekilde düzenli aralıklarla yapılır.

Bahse konu yeniden değerlemesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlemesine ilişkin yeniden değerleme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda gelir tablosuna kaydedilir.

Bir maddi duran varlık kalemine ilişkin değer artış fonları, ilgili varlık bilanço dışı bırakıldığında doğrudan geçmiş yıl kârlarına aktarılır.

Yeniden değerlenmiş ya da bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiş maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanmıştır. Amortisman, maddi varlıkların değerleri üzerinden faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi ile ayrılmaktadır.

	Oran (%)
Makine ve Cihazlar	20
Taşıtlar	20
Döşeme ve Demirbaşlar	20

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

Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre finansal tablolara alınmaktadır. Bu çerçevede, eğitim faaliyetlerine ilişkin harcamalar, reklam ve promosyon faaliyetlerine ilişkin harcamalar, kısmen veya tamamen yeniden organizasyona ilişkin harcamalar ve maddi varlıkların maliyetine dahil edilebilenler hariç başlangıç faaliyetlerine ilişkin harcamalar gerçekleştiği anda gider olarak finansal tablolara alınmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılım lisansları ve hakları temsil etmektedir. Bilgisayar yazılım lisansları ve hakları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini iktisadi ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini asmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Maddi olmayan varlık için yapılan ödeme taksitlendirilirse, bu varlığın elde etme maliyeti peşin fiyatına eşit olarak belirlenir. Bu durumda, toplam ödeme tutarı ile peşin fiyatı arasındaki fark, aktifleştirmeye izin verilen durumlar hariç, kredi dönemi boyunca faiz gideri olarak finansal tablolara alınmaktadır.

Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

Bir duran varlığın defter değerinin sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade satış işlemi vasıtası ile geri kazanılacak olması durumunda, söz konusu duran varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) satış amaçlı olarak sınıflandırılır. Satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan bir duran varlık (veya elden çıkarılacak duran varlık grubu) defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı ile ölçülür.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Üretimde, mal ve hizmet tedarikinde veya idari amaçla kullanılan gayrimenkuller, normal iş akışı çerçevesinde satışa konu edilen gayrimenkuller yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak değerlendirilmez.

TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira geliri veya sermaye kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla elde tutulur. Bu nedenle, yatırım amaçlı bir gayrimenkul işletmenin sahip olduğu diğer varlıklardan büyük ölçüde bağımsız nakit akışları yaratır. Bu durum yatırım amaçlı gayrimenkulleri sahibi tarafından kullanılan gayrimenkullerden ayırır. Mal veya hizmet üretimi ya da tedariki (veya idari amaçlar için kullanılması), sadece gayrimenkullerle değil, üretim veya tedarik sürecinde kullanılan diğer varlıklarla

da ilişkilendirilebilen nakit akışları yaratır. Sahibi tarafından kullanılan gayrimenkullere "TMS 16 Maddi Duran Varlıklar" Standardı uygulanır.

Yatırım amaçlı gayrimenkul başlangıçta maliyeti ile ölçülür. İşlem maliyetleri de başlangıç ölçümüne dahil edilir. Satın alınan yatırım amaçlı bir gayrimenkulün maliyeti; satın alma fiyatı ile bu işlemle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalardan oluşur.

Yatırım amaçlı gayrimenkule ilişkin ödemenin ertelenmiş olması durumunda, gayrimenkulün maliyeti eşdeğer peşin ödeme tutarıdır. Bu tutar ile toplam ödemeler arasındaki fark, kredi süresi boyunca faiz gideri olarak muhasebeleştirilir.

Kira elde etmek ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve maliyet yöntemine göre maliyet eksi birikmiş amortisman (arazi hariç) değerleri ile gösterilir. İnşası, Şirket tarafından yapılan yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyeti ise, inşaat veya ıslah çalışmalarının tamamlandığı tarihteki maliyeti üzerinden belirtilir. Söz konusu tarihte varlık, yatırım amaçlı gayrimenkul haline gelir ve bu nedenle yatırım amaçlı gayrimenkuller hesap kalemine transfer edilir.

İlk muhasebeleştirme işleminin ardından, gerçeğe uygun değer yöntemini seçmiş olan bir işletme, tüm yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değer yöntemi ile ölçer.

Bir işletmenin, yatırım amaçlı bir gayrimenkulünü daha önce gerçeğe uygun değer üzerinden ölçmüş olması durumunda, söz konusu gayrimenkulü elden çıkarıncaya kadar (veya ilgili gayrimenkul sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul haline gelene kadar veya işletme gayrimenkulü geliştirerek olağan iş akışı sürecinde satıncaya kadar), karşılaştırılabilir piyasa işlemleri azalmış veya piyasa fiyatları daha ender elde edilebilir hale gelmiş dahi olsa, anılan gayrimenkulü gerçeğe uygun değer üzerinden ölçmeye devam eder.

Kiralamalar

Şirket'in esas olarak mülkiyetin tüm risk ve getirileri üstüne aldığı maddi duran varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki rayiç değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden kaydedilir. Her bir kira ödemesi, finansal kiralama borcu üzerinde sabit bir oranın elde edilmesi amacıyla borç ve finansal giderler arasında tahsis edilir. Finansman giderleri, kira dönemi boyunca gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Finansal kiralama yolu ile satın alınan maddi duran varlıklar, varlığın tahmini faydalı ömrü doğrultusunda amortismana tabi tutulur.

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaması (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) altında yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

İlişkili Taraflar

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

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler 'ilişkili taraflar' olarak tanımlanmaktadır.

Hasılat

Faktoring faiz gelirleri, müşterilere yapılan ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Faktoring komisyon gelirleri ise, faktoring işlemine konu olan fatura bedellerinin toplamı üzerinden belli bir yüzde miktarı ile alınan tutarlardan ve Faktoring işlemine ilişkin operasyonel harcamalar (EFT, Havale vb..) için alınan faktoring masraf gelirlerinden oluşmaktadır.

Hasılat; Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağının muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Perakende satışlarda müşterinin memnun kalmaması durumunda satılan malın şartsız geri alınacağına ilişkin müşteriye bir garanti verilmesi durumunda da sahiplikle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya transfer edildiği kabul edilir. Aynı işlem ile ilgili hasılat ve giderler eşzamanlı finansal tablolara alınmaktadır.

Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır.

Hasılat olarak kayıtlara alınan tutarların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda, ayrılan şüpheli alacak karşılığı, hasılat tutarının düzeltilmesi suretiyle değil, bir gider olarak finansal tablolara alınır. Faktoring alacaklarına BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de Yayımlanan *"Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"*e uygun olarak özel ve genel karşılık ayrılır.

Gelir ve Giderlerin Finansal Tablolara Yansıtılması

Faktoring faiz ve komisyon gelirleri,

Faktoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır.

Temettü gelirleri,

Temettü gelirleri tahsil edildikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılır.

Diğer gelir ve giderler,

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır.

Finansman giderleri,

Finansman giderleri tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır

Pay başına kazanç/ (kayıp)

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç/ (kayıp), net dönem karının/ (zararının), dönem boyunca bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Şirketler, mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç/ (kayıp) hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç/ (kayıp) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile Türk Lirası ("TL")'na çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL' ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL' ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

TMS 37, "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"nda belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların isletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

Faktoring alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de Yayımlanan *"Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"*e uygun olarak özel ve genel karşılık ayrılır. Tebliğ'de, özel karşılık ve genel karşılıkların ayrılmasına ilişkin esaslar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Anapara, faiz veya her ikisinin tahsili vadesinden veya ödenmesi gereken tarihlerden itibaren;

- doksan günden fazla geciken ancak yüz seksen günü geçmeyen alacakların en az %20'si oranında,
- yüz seksen günü geçen, ancak bir yılı geçmeyen alacakların en az %50'si oranında,
- bir yıldan fazla gecikmiş olan alacakların %100'ü oranında özel karşılık ayrılır.

Ayrıca, anapara veya faiz ödemelerinin tahsilindeki gecikme yukarıda belirtilen süreleri geçmemiş olsa veya bunların tahsilinde herhangi bir gecikme bulunmasa dahi, şirketler alacak tutarları için borçlunun kredi değerliliğine ilişkin mevcut bütün verileri ve TMS'de belirtilen güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkelerini dikkate alarak, teminat tutarını hesaplamaya dâhil etmeksizin, belirleyecekleri oranlarda özel karşılık ayırabilirler.

Şirketler, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması beklenen ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla, genel olarak ve herhangi bir işlemle doğrudan ilgili olmaksızın karşılık ayırabilirler.

Şirketler, alacaklarına ilişkin teminatları, likiditesine göre dört gruba ayırarak sınıflandırırlar. Teminatların değerlenmiş tutarları alacak tutarından, dikkate alınma oranlarında indirilerek, özel karşılığa tabi alacak tutarı hesaplanır. Özel karşılıkların hesaplanmasında dikkate alınacak değerlenmiş teminat tutarı alacak miktarını aşamaz. Teminatların dikkate alınma oranları aşağıdaki gibidir:

Birinci grup teminatların dikkate alınma oranı : %100
İkinci grup teminatların dikkate alınma oranı : % 75
Üçüncü grup teminatların dikkate alınma oranı : % 50
Dördüncü grup teminatların dikkate alınma oranı : % 25

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Hazırlanan finansal tablolarda, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla dönem sonuçlarına dayanılarak Kurumlar Vergisi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço yükümlülüğü yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenilen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

TMS 12 "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Finansal tablolara önceki dönemlerde yansıtılmış olan ertelenmiş vergi varlığının tamamından veya bir kısmından artık fayda sağlanılamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir.

Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

TMS - 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı", şirketlerin istatistiksel değerleme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla; Şirket'in muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2015	**31 Aralık 2014**
Ortalama Faiz Oranı	% 9,00	% 9,50
Enflasyon Artış Oranı	% 5,00	% 6,00
Reel İskonto Oranı	% 3,81	% 3,30

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla geçerli olan 3.828,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Sermaye Artışları ve Temettüler

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

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Netleştirme

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

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır. Şirket muhasebe politikalarını bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolara alınır.

Devletten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir. Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla yararlandığı herhangi bir teşvik veya yardım bulunmamaktadır.

Emeklilik Planları

Şirket'in emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit ve nakit benzerleri nakit ve banka mevduatlarını içermektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

Varlıklarda değer düşüklüğü

i.) Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü,

Şirket, ertelenmiş vergi varlıkları dışında kalan her bir varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net rayiç değeri ile kullanım değerinin yüksek olanıdır. Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olarak en alt seviyede gruplanırlar. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki satış yoluyla geri elde edilecek tutardan yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

ii.) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü,

Şirket tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için her bir bilanço tarihinde aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Borçlu tarafın önemli ölçüde finansal açıdan zorluk içinde olup olmaması,

- Anaparanın veya faizin ödenmemesi veya geç ödenmesi gibi sözleşme hükümlerine borçlu tarafın uymaması,

- Ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, borçlu olan tarafa herhangi bir imtiyazın tanınıp tanınmadığı,

- Borçlu olan tarafın finansal açıdan yeniden yapılandırmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,

- Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Şirket'e sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağı.

Şirket, finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili finansal varlık için değer düşüklüğü karşılığı ayırmakta olup bu değerlendirme her bir bilanço tarihi itibariyle yapılmaktadır. Söz konusu karşılığın tutarı, ilgili finansal varlığın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve çeşitli güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ilgili finansal varlığın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak indirgenen değeridir.

TMS/TFRS'ye ve KGK Tarafından Yayınlanan İlke Kararlarına Uygunluk Beyanı

Şirket yönetimi, finansal tabloların KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'lere ve KGK ilke kararlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Şirket yönetimi olarak, cari ve önceki döneme ait finansal tablolar ile önemli muhasebe politikalarının özeti ve dipnotların TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlanıp sunulduğunu beyan eder.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

NOT:4) NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Kasa / Efektif	13.402	-	15.011	-
Toplam	**13.402**	**-**	**15.011**	**-**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla nakit değerler içinde yer alan yabancı para mevcudu yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

NOT:5) GERÇEGE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (NET)

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

NOT:6) BANKALAR

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Vadesiz Mevduatlar	608.979	-	31.103	-
Toplam	**608.979**	**-**	**31.103**	**-**

31.12.2015 tarihi itibarıyla şirket aktifine kayıtlı bankalara mutabakat mektupları gönderilmiş ve gelen cevaplardan muhasebe kayıtları ile mutabık olduğu görülmüştür.

NOT:7) TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

NOT:8) SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (NET)

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

NOT:9) FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

9.1) Faktoring Alacakları

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
İskontolu Yurtiçi Faktoring Alacakları	176.282.214	-	170.461.355	-
Diğer Yurtiçi Faktoring Alacakları (*)	24.762.843	-	24.336.435	-
Diğer Yurtdışı Faktoring Alacakları (*)	-	-	430.874	-
Kazanılmamış Faktoring Faiz Gelirleri (-)	(7.342.578)	-	(7.369.283)	-
Toplam	**193.702.479**	**-**	**187.859.381**	**-**

31.12.2015 tarihi itibarıyla örnekleme yoluyla seçilen Alıcılara mutabakat mektupları gönderilmiş olup rapor tarihi itibarıyla gelen cevaplardan muhasebe kayıtları ile mutabık olduğu görülmüştür.

(*) Diğer yurtiçi ve yurtdışı faktoring alacakları, faktoring işlemleri sonucu oluşan borçlu cari faktoring alacaklarından oluşmaktadır.

9.2) Faktoring Borçları

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Faktoring Borçları	43.276	-	14.062	-
Toplam	**43.276**	**-**	**14.062**	**-**

Faktoring borçları, müşterilere ödenecek bakiye ve kur farklarından oluşmaktadır.

NOT:10) DİĞER ALACAKLAR

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in diğer alacaklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Faktoring BSMV Alacakları	578.395	-	507.272	-
Diğer Alacaklar (Net)	**578.395**	**-**	**507.272**	**-**

Faktoring gelirleri üzerinden hesaplanan banka sigorta muamele vergilerinden (BSMV) doğan alacaklar diğer alacaklar arasında sınıflandırılmıştır.

NOT:11) TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Takipteki Faktoring Alacakları	15.092.333	-	9.982.677	-
Özel Karşılıklar	(12.335.388)	-	(9.878.517)	-
Takipteki Alacaklar (Net)	**2.756.945**	**-**	**104.160**	**-**

31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihi itibarıyla takipteki alacaklar karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	**31.12.2014**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	(9.878.517)	(9.319.543)
Dönem Gideri	(2.614.382)	(1.383.640)
İptal Edilen Karşılıklar	157.511	691.301
Aktiften silinen karşılıklar (*)	-	133.365
Kapanış Bakiyesi	**(12.335.388)**	**(9.878.517)**

(*) BMC Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile 15.07.2014 tarihinde yapılan borç tasfiye sözleşmesi ve ibranamesi kapsamında vazgeçilen alacak tutarı 133.365 TL aktiften silinmiştir.

Şirket, teminatsız ve tahsil kabiliyeti zayıf alacaklarının tamamı için BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de Yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"e uygun olarak özel ve genel karşılık ayırmaktadır.

NOT:12) RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

NOT:13) VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

NOT:14) BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

NOT:15) İŞTİRAKLER (Net)

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

NOT:16) İŞ ORTAKLIKLARI (Net)

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

NOT:17) MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem

Maliyet	**Binalar**	**Taşıtlar**	**Demirbaşlar**	**Özel Maliyetler**	**Toplam**
31.12.2014	**9.429.162**	**398.256**	**864.254**	**214.503**	**10.906.175**
İlaveler	593.305	-	1.482.602	-	2.075.907
Çıkışlar	-	(90.000)	(561.819)	(205.242)	(857.061)
Değer Artışı	740.873	-	-	-	740.873
Transferler	(213.340)	-	84.321	-	(129.019)
31.12.2015	**10.550.000**	**308.256**	**1.869.358**	**9.261**	**12.736.875**
Birikmiş Amortisman					
31.12.2014	**(21.700)**	**(274.641)**	**(668.309)**	**(180.333)**	**(1.144.983)**
Amortisman gideri	(191.640)	(50.563)	(116.204)	(1.838)	(360.245)
Çıkışlar	-	90.000	537.487	178.184	805.671
Değer Artışı	-	-	-	-	-
Transferler	213.340	-	(44.864)	-	168.476
31.12.2015	**-**	**(235.204)**	**(291.890)**	**(3.987)**	**(531.081)**
Net Kayıtlı Değer					
31.12.2014	9.407.462	123.615	195.945	34.170	9.761.192
31.12.2015	10.550.000	73.052	1.577.468	5.274	12.205.795

Şirket aktifinde yer alan sabit kıymetlerin sigorta tutarı 2.746.087 TL'dir. Şirket aktifine kayıtlı gayrimenkuller üzerinde 9.322.500 TL 1. Dereceden ipotek bulunmaktadır.

Şirket TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardına uygun olarak faaliyetinde kullanmakta olduğu gayrimenkulleri Artı Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ne değerleme yaptırmış olup, değerleme şirketi tarafından kullanılan *'Emsal Karşılaştırma Yöntemi ve Direkt Kapitalizasyon Yöntem'*e göre taşınmazların değeri 10.550.000 TL olarak tespit edilmiştir.

Şirket'in özkaynakları içerisinde cari dönemde, gayrimenkul değerlemelerine ilişkin ertelenmiş vergi etkisi hariç toplam 740.873 TL değer artışı yer almaktadır.

Açıklama	**31 Aralık 2015**
Gayrimenkulün Net Defter Değeri	9.809.127
Gayrimenkulün Değerlenmiş Değeri	10.550.000
Gayrimenkul Yeniden Değerleme Artışı / (Azalışı)	**740.873**

Önceki Dönem

Maliyet	**Binalar**	**Taşıtlar**	**Demirbaşlar**	**Özel Maliyetler**	**Toplam**
31.12.2013	-	**508.166**	**697.151**	**210.142**	**1.415.459**
İlaveler	9.429.162	-	167.103	4.361	9.600.626
Çıkışlar	-	(109.910)	-	-	(109.910)
31.12.2014	**9.429.162**	**398.256**	**864.254**	**214.503**	**10.906.175**
Birikmiş Amortisman					
31.12.2013	-	**(333.988)**	**(620.757)**	**(159.881)**	**(1.114.626)**
Amortisman gideri	(21.700)	(50.563)	(47.552)	(20.452)	(140.267)
Çıkışlar	-	109.910	-	-	109.910
31.12.2014	**(21.700)**	**(274.641)**	**(668.309)**	**(180.333)**	**(1.144.983)**
Net Kayıtlı Değer					
31.12.2013	-	174.178	76.394	50.261	300.833
31.12.2014	9.407.462	123.615	195.945	34.170	9.761.192

Şirket aktifinde yer alan sabit kıymetlerin sigorta tutarı 1.319.500 TL'dir. Şirket aktifine kayıtlı gayrimenkuller üzerinde 9.322.500 TL 1. Dereceden ipotek bulunmaktadır.

NOT:18) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, maddi olmayan duran varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem

Maliyet	**Haklar**
31.12.2014	**468.562**
İlaveler	68.830
Çıkışlar	(82.761)
Transfer	(84.321)
31.12.2015	**370.310**

Birikmiş Amortisman	
31.12.2014	**(334.262)**
Amortisman gideri	(51.722)
Çıkışlar	66.785
Transfer	44.864
31.12.2015	**(274.335)**
Net Kayıtlı Değer	
31.12.2014	134.300
31.12.2015	95.975

Önceki Dönem

Maliyet	**Haklar**
31.12.2013	**429.349**
İlaveler	39.213
Çıkışlar	-
31.12.2014	**468.562**

Birikmiş Amortisman	
31.12.2013	**(259.460)**
Amortisman gideri	(74.802)
Çıkışlar	-
31.12.2014	**(334.262)**

Net Kayıtlı Değer	
31.12.2013	169.889
31.12.2014	134.300

Diğer maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılımı lisans giderlerinden oluşmaktadır.

NOT:19) PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderlerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015		**31.12.2014**	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Komisyon Giderleri	146.634	-	215.165	-
BDDK Giderleri Katılım Payı	28.211	-	20.900	-
Sigorta Giderleri	11.198	-	14.935	-
Basılı Kağıt Giderleri	1.838	-	4.222	-
Kira Giderleri	8.689	-	8.750	-
Diğer Giderler	20.296	-	7.473	-
Toplam	**216.866**	**-**	**271.445**	**-**

NOT:20) CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI / CARİ DÖNEM VERGİ BORCU

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, vergi varlığı ve vergi borcunun detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	**31.12.2014**
Cari Dönem Vergi Borcu *(Not:43)*	1.765.406	1.953.177
Cari Dönem Vergi Varlığı (*)	(1.226.126)	(1.346.860)
Ödenecek Kurumlar Vergisi	**539.280**	**606.317**

(*) Cari dönem içinde ödenen geçici vergi olup cari yıla ait kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilecektir. Söz konusu bu mahsuptan sonra cari dönemde 539.280 TL (31.12.2014; 606.317 TL) ödenecek vergi ve yasal yükümlülük bulunmaktadır.

NOT:21) ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI / ERTELENMİŞ VERGİ BORCU

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

Kümülatif geçici farklar 31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibarıyla hesaplanan gelecek dönemlerde beklenen vergi oranlarını esas alarak bunlara ilişkin ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdadır:

Açıklama	**Geçici Farklar 31.12.2015**	**Geçici Farklar 31.12.2014**	**Ertelenen Vergi 31.12.2015**	**Ertelenen Vergi 31.12.2014**
Şüpheli Alacak Karşılığı	(10.449.709)	(8.675.390)	(2.089.942)	(1.735.078)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Düzeltmeleri	758.911	63.935	116.222	12.787
Satış Amaçlı Gayrimenkuller	253.619	223.619	50.724	44.724
Kazanılmamış Faktoring Faiz ve Komisyon Geliri	(7.522.983)	(7.493.342)	(1.504.597)	(1.498.668)
Etkin Faiz NBD Farkı	11.675	61.627	2.336	12.324
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(294.978)	(260.766)	(58.996)	(52.153)
Yıllık İzin Karşılığı	(351.827)	(286.580)	(70.365)	(57.316)
Toplam	**(17.595.292)**	**(16.366.897)**	**(3.554.618)**	**(3.273.380)**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı % 20'dir (31 Aralık 2014: %20). Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden bilanço metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir.

	31.12.2015	**31.12.2014**
Ertelenen vergi yükümlülükleri	169.282	69.836
Ertelenen vergi varlıkları	(3.723.900)	(3.343.216)
Ertelenen vergi varlıkları, net	**(3.554.618)**	**(3.273.380)**

Ertelenen vergi yükümlülükleri	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Bir yıldan kısa sürede yararlanılacak	2.336	12.325
Bir yıldan uzun sürede yararlanılacak	166.946	57.511
Toplam	**169.282**	**69.836**

Ertelenen vergi varlıkları	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Bir yıldan kısa sürede gerçekleşecek	(1.574.962)	(1.555.984)
Bir yıldan uzun sürede gerçekleşecek	(2.148.938)	(1.787.232)
Toplam	**(3.723.900)**	**(3.343.216)**

Ertelenmiş vergi (aktif) / pasifi hareketleri (net)	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1 Ocak, açılış bakiyesi (net)	(3.273.380)	(2.707.798)
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	40.347	6.818
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri) (net)	(321.585)	(572.400)
Kapanış bakiyesi (net)	**(3.554.618)**	**(3.273.380)**

NOT:22) DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015		**31.12.2014**	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
İş Avansları	20.000	-	50.000	-
Personelden Alacaklar	29.129	-	18.026	-
Mahkemelere Verilen Teminatlar	42.470	-	12.474	-
Diğer Depozito ve Teminatlar	5.086	-	5.408	-
Alacak Senetleri (*)	235.000	-	350.000	-
Alacak Senetleri Karşılığı (-)	(235.000)	-	(350.000)	-
Diğer Aktifler	30.012	-	32.990	-
Toplam	**126.697**	**-**	**118.898**	**-**

(*) Alacak senetleri satış amaçlı elde tutulan varlıkların satışı karşılığında alınan senetlerden oluşmaktadır.

NOT:23) SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

23.1) Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar (Net)

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Satış Amaçlı Gayrimenkuller	562.500	-	532.500	-
Toplam	**562.500**	**-**	**532.500**	**-**

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
1 Ocak, açılış bakiyesi	532.500	-	947.500	-
İlaveler	-	-	-	-
Çıkışlar (-)	-	-	(435.000)	-
Gerçeğe Uygun Değer Artışı	30.000	-	20.000	-
Gerçeğe Uygun Değer Azalışı (-)	-	-	-	-
Toplam	**562.500**	**-**	**532.500**	**-**

Satış amaçlı elde tutulan maddi duran varlıklar kayıtlı değerin veya makul değerin düşük olanı ile değerlenir.

Şirket gayrimenkullerinin değerlenmesinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri VIII No:35 sayılı tebliği uyarınca hizmet veren gayrimenkul değerleme şirketi "Artı Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş." tarafından;

- Muğla/Milas ilçesindeki 165 Ada, 1 Parsel, A3-1 Blok (2) bağımsız bölüm numaralı gayrimenkulün değerlemesi yapılarak 18.01.2016 tarih ve 2016-OZ-00015 no' lu ekspertiz raporu ile gayrimenkulün değeri 250.000 TL olarak tespit edilmiş olup Şirket'in hisse ½ 'ye isabet eden değer 125.000 TL olarak,

- Muğla/Bodrum ilçesindeki 889 Parsel, C Blok (6) bağımsız bölüm numaralı gayrimenkulün değerlemesi yapılarak 18.01.2016 tarih ve 2016-OZ-00016 no' lu ekspertiz raporu ile gayrimenkulün değeri 360.000 TL olarak,

- Kocaeli/Çayırova ilçesindeki 448 Ada 16 Parsel, (53) bağımsız bölüm numaralı gayrimenkulün değerlemesi yapılarak 15.01.2016 tarih ve 2016-OZ-0013 no' lu ekspertiz raporu ile gayrimenkulün değeri 155.000 TL olarak tespit edilmiş olup Şirket'in hisse ½ 'ye isabet eden değer 77.500 TL olarak tespit edilmiştir.

Gayrimenkullere ait tapu senedinde, gayrimenkullerin niteliği daire, mesken, depo ve işyeri olarak belirtilmektedir. Gayrimenkullere ilişkin ilgili tapulardan alınan takyidat yazılarında gayrimenkullerden, 165 Ada, 1 Parsel, A3-1 Blok (2) bağımsız bölüm, 889 Parsel, C Blok (6) bağımsız bölüm ve 448 Ada 16 Parsel, (53) bağımsız bölüm numaralı taşınmazlar üzerinde her hangi bir ipotek, haciz vb. yükümlülük olmadığı görülmüştür.

NOT:24) ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

NOT:25) ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Kısa Vadeli Alınan Krediler	136.821.465	-	95.412.768	-
Uzun Vadeli Alınan Krediler	5.977.590	-	8.473.769	-
Toplam	**142.799.055**	**-**	**103.886.537**	**-**

31.12.2015 tarihi itibarıyla şirket aktifine kayıtlı bankalara mutabakat mektupları gönderilmiş ve gelen cevaplardan muhasebe kayıtları ile mutabık olduğu görülmüştür. Cari dönem kredilerinin 1.657.263 TL kısmı dövize endeksli TL kredilerinden oluşmaktadır. (31.12.2014 ; 380.730 TL)

Kredi Cinsi	**Kredi Tutarı**	**Faiz Oranı (%)**	**31.12.2015 Toplam (TL)**
TL Krediler	142.799.055	5,00-15,50	142.799.055
ABD $ Krediler	-	-	-
EURO Krediler	-	-	-
Toplam			**142.799.055**

Kredi Cinsi	**Kredi Tutarı**	**Faiz Oranı (%)**	**31.12.2014 Toplam (TL)**
TL Krediler	103.886.537	4,75-12,40	103.886.537
ABD $ Krediler	-	-	-
EURO Krediler	-	-	-
Toplam			**103.886.537**

NOT:26) KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, finansal kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.615.881	-	-	-
Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	(272.329)	-	-	-
Toplam	**1.343.552**	-	-	-

Finansal kiralama yükümlülükleri	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Bir yıl içinde	720.365	-
İkinci ve beşinci yıl arasındakiler	895.516	-
Toplam	**1.615.881**	**-**
Gelecek dönemlere ait finansal giderler	(272.329)	-
Kiralama yükümlülüklerinin bugünkü değeri	**1.343.552**	**-**
Kısa vadeli finansal kiralama yükümlülükleri	554.766	-
Uzun vadeli finansal kiralama yükümlülükleri	788.786	-
Toplam finansal kiralama yükümlülükleri	**1.343.552**	**-**

NOT:27) İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, ihraç edilen menkul kıymet detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015		**31.12.2014**	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Tahvil İhracı	18.018.992	-	9.384.552	-
Bonolar	14.817.219	-	56.282.447	-
Toplam	**32.836.211**	**-**	**65.666.999**	**-**

Şirket'in cari dönemde ihraç etmiş olduğu menkul kıymetler ve özellikleri aşağıdaki gibidir:

ISIN Kodu	**İhraç Tarihi**	**İhraç Edilen Tutar**	**İtfa Tarihi**	**Kupon Dönemi**
TRSATFK51711	27 .11. 2015	8.000.000 TL	26 Mayıs 2017	Üç ayda bir kupon ödemeli

Referans DİBS'in BİST Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda 25 - 26.11.2015 tarihlerinde (Her bir kupon döneminde kupon ödeme gününden önceki 2 gün dikkate alınarak hesaplamalar yapılacaktır.) oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faiz oranının artimetik ortalaması kullanılarak gösterge bileşik oranı hesaplanacaktır.

Söz konusu bu oranın basit karşılığı üzerine %4,25 (dörtyüzyirmibeş) baz puan ilave edilerek bononun nihai yıllık basit faiz oranı hesaplanacaktır.

Hesaplamaya esas DİBS'e ait olarak belirtilen gözlem periyodu içerisinde işlem geçmemesi durumunda fiyatın oluştuğu önceki en yakın gün(ler) gözlem periyodu gün sayısına (2 günlük süreye) denk olacak şekilde dikkate alınarak hesaplama yapılacaktır.

ISIN Kodu	**İhraç Tarihi**	**İhraç Edilen Tutar**	**Vade Tarihi**	**Satış Yöntemi**
TRSATFK81619	19 Şubat 2015	9.800.000 TL	17Ağustos 2016	Nitelikli Yatırımcıya Satış

Referans DİBS'in talep toplama tarihi olan 18 Şubat 2015 tarihi ve önceki iki iş gününde (üç günlük gözlem periyodu boyunca) BİST Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerin aritmetik ortalaması kullanılarak ihraca konu tahvile ait nihai faiz oranının hesabında kullanılacak gösterge bileşik faiz oranı tespit edilecektir.

Tespit edilecek bileşik faiz oranının 90 günlük basit karşılığı hesaplanarak, hesaplanan faiz oranı üzerine 400 (dörtyüz) baz puan ilave getiri eklenecek ve ilk kupon ödemesine teşkil edecek yıllık basit faiz oranı hesaplanacaktır.

İlerleyen kupon ödemeleri için de yukarıda belirtilen hesaplama yöntemi kullanılacaktır.

Gösterge DİBS'in belirtilen fiyatının gözlem periyodu dönemi içerisinde oluşmaması durumunda, fiyat oluşan en yakın önceki günler belirlenerek hesaplamalar yapılacaktır.

ISIN Kodu	İhraç Tarihi	İhraç Edilen Tutar	Vade Tarihi	Satış Yöntemi
TRFATFK21612	13 Ağustos 2015	15.000.000 TL	04 Şubat 2016	Nitelikli Yatırımcıya Satış

Şirket sadece nitelikli yatırımcıya satılmak üzere, sırasıyla %13,00 basit- %13,44 bileşik 15.000.000 TL nominal değerli iskontolu bono ihracı gerçekleştirmiştir.

Şirketin önceki dönemde ihraç etmiş olduğu menkul kıymetler ve özellikleri aşağıdaki gibidir:

ISIN Kodu	İhraç Tarihi	İhraç Edilen Tutar	İtfa Tarihi	Kupon Dönemi
TRSATFKK1515	28-29 Mayıs 2014	9.310.000 TL	27 Kasım 2015	Üç ayda bir kupon ödemeli

Şirket'in ihraç etmiş olduğu tahvillerin kupon faiz oranları değişken olup, tahvillerin her kupon döneminde oluşacak olan faiz oranları , ilgili tahvil için gösterge olarak seçilen T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş devlet iç borçlanma senetleri baz alınarak, ilgili sirkülerde belirtilen yöntemler ile yeniden hesaplanmıştır.

ISIN Kodu	İhraç Tarihi	İhraç Edilen Tutar	Vade Tarihi	Satış Yöntemi
TRFATFK21513	28 Ağustos 2014	23.000.000 TL	19 Şubat 2015	Nitelikli Yatırımcıya Satış
TRFATFK51528	27 Kasım 2014	35.000.000 TL	21 Mayıs 2015	Nitelikli Yatırımcıya Satış

Şirket sadece nitelikli yatırımcıya satılmak üzere, sırasıyla %12,25 basit-%12,64 bileşik ve %10,51 basit-%10,80 bileşik faiz oranlı ve 23.000.000 TL, 35.000.000 TL nominal değerli iskontolu bono ihracı gerçekleştirmiştir.

NOT:28) DİĞER BORÇLAR

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	**TP**	**YP**
Satıcılara Borçlar	275.118	-	92.417	-
Personele Borçlar	288.270	-	1.147	-
Yönetim Kurulu Ücret ve Huzur Hakkı	37.190	-	-	-
Diğer	988	-	-	-
Toplam	**601.566**	-	**93.564**	-

31.12.2015 tarihi itibarıyla örnekleme yoluyla seçilen Satıcılara mutabakat mektupları gönderilmiş olup rapor tarihi itibarıyla gelen cevaplardan muhasebe kayıtları ile mutabık olduğu görülmüştür.

NOT:29) DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015		**31.12.2014**	
	TP	YP	**TP**	**YP**
Kazanılmamış Faktoring Komisyon Geliri	180.405	-	124.058	-
Toplam	**180.405**	-	**124.058**	**-**

NOT:30) RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

NOT:31) ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015		**31.12.2014**	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Ödenecek Vergiler ve Harçlar	450.256	-	414.466	-
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	130.915	-	118.304	-
Toplam	**581.171**	**-**	**532.770**	**-**

Şirket, Harçlar Kanunun Genel Tebliğinde Faktoring şirketlerinin kuruluş izin belgeleri için belirtilen 2015 faaliyet harcını tahakkuk ettirip yasal süresi içinde ödemiştir. İnceleme döneminde Şirket' in diğer vergilerini ve yasal yükümlülüklerini örnekleme yöntemiyle incelenmiş olup, bağlı bulunduğu Vergi Dairesinden ve Sosyal Sigortalar Kurumundan alınan Borcu Yoktur yazılarından vergilerini ödediği tespit edilmiştir.

NOT:32) BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015		**31.12.2014**	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	646.805	-	547.346	-
- Kıdem Tazminatı Karşılığı	*294.978*	-	*260.766*	-
- Yıllık İzin Karşılığı	*351.827*	-	*286.580*	-
Diğer Karşılıklar	5.282	-	1.895	-
-Gider Tahakkukları	*5.282*	-	*1.895*	-
Toplam	**652.087**	**-**	**549.241**	**-**

32.1) Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı kıdem tazminatı karşılığından ve yıllık izin karşılığından oluşmaktadır. Kıdem tazminatı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı Şirket'in, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri ile ilgili ayrılan karşılık öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak hesaplanır. Tüm aktüeryal karlar ve zararlar diğer kapsamlı gelirler olarak özkaynaklarda muhasebeleştirilir. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle 3.828,37 TL ile sınırlandırılmıştır (2014 yılı 3.438,22 TL).

TFRS, belirli fayda planları dahilin de muhtemel tazminat yükümlülüğünün tahmin edilebilmesi için aktüer değerleme öngörülerinin geliştirilmesini gerektirir. Mali tablolarda, Şirket öngörülen yükümlülük yöntemini uygulayarak ve geçmiş yıllardaki deneyimlerine dayanarak, hizmet süresini sonlandırdığı tarih itibariyle kıdem tazminatı almaya hak kazananları temel alarak bir yükümlülük hesaplamaktadır. Bu karşılık, gelecekte çalışanların emekliliklerinden doğacak muhtemel yükümlüklerin bugünkü değerinin tahmin edilmesiyle bulunmaktadır.

TMS - 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı", şirketlerin istatistiksel değerleme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir.

Yıl içerisinde kıdem tazminatı karşılığı hareketleri:

	31.12.2015	**31.12.2014**
1 Ocak	260.766	233.748
Döneme ilişkin karşılık	77.397	66.187
Yıl içinde iptal edilen karşılık tutarı	(45.115)	(21.960)
Aktüeryal Kazanç / Kayıp	(16.512)	(34.090)
Faiz Maliyeti (Not:38)	18.442	16.881
Dönem Sonu	**294.978**	**260.766**

Yıl içerisinde yıllık izin karşılığı hareketleri:

	31.12.2015	**31.12.2014**
1 Ocak	286.580	212.261
Döneme ilişkin karşılık	87.851	90.673
Yıl içinde iptal edilen karşılık tutarı	(22.604)	(16.354)
Dönem Sonu	**351.827**	**286.580**

Dönem sonu itibarıyla istihdam edilen personel sayısı:	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Maaşlı Personel Sayısı (kişi)	68	64
Sözleşmeli Çalışan Personel Sayısı (kişi)	-	-
Toplam	**68**	**64**

Personel ödemeleri:	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Personel maaş, ücret vb. ödemeler toplamı	7.343.414	6.043.680

32.2) Diğer Karşılıklar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, diğer karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015		**31.12.2014**	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Gider Tahakkukları	5.282	-	1.895	-
Toplam	**5.282**	**-**	**1.895**	**-**

Gider Tahakkukları; elektrik, haberleşme vb. masraf gider karşılıklarından oluşmaktadır.

NOT:33) ERTELENMİŞ GELİRLER

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

NOT:34) SERMAYE BENZERİ KREDİLER

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

NOT:35) SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BOÇLARI (Net)

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

NOT:36) ÖZKAYNAKLAR

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle öz kaynakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	**31.12.2014**
Ödenmiş Sermaye *(36.1)*	20.000.000	12.000.000
Sermaye Yedekleri*(36.2)*	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler*(36.3)*	744.311	27.272
- *Yeniden Değerleme Fonu*	*703.829*	-
- *Aktüeryal (karlar) / zararlar (Not:32)*	40.482	27.272
Kar Yedekleri*(36.4)*	8.637.234	13.778.770
Geçmiş Yıllar Karı / (Zararı) *(36.5)*	-	-
Net Dönem Karı / (Zararı)	5.464.502	5.329.053
Toplam Özkaynaklar	**34.846.047**	**31.135.094**

36.1) Ödenmiş Sermaye

Şirket cari dönemde 12.000.000 TL olan sermayesini 20.000.000 TL' ye çıkarmış olup arttırılan 8.000.000 TL tutarındaki sermayesinin tamamı Olağanüstü Yedekler hesabından karşılanmıştır. Sermaye artırımına ilişkin 27.05.2015 tarihli olağanüstü genel kurul kararı İstanbul Ticaret Sicil

Memurluğu tarafından 29.05.2015 tarihinde tescil edilmiş olup, 04.06.2015 tarih ve 8834 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde tescili ilan olunmuştur.

31.12.2015 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 20.000.000 TL olup beheri 0,01 TL (1 KR) olan 2.000.000.000 adet paydan oluşmaktadır. (31.12.2014 tarihi itibarıyla 12.000.000 TL'dir

Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

Ortak	**31.12.2015 Payı (%)**	**31.12.2015 Payı (TL)**	**31.12.2014 Payı (%)**	**31.12.2014 Payı (TL)**
1-Doğan Danyel Dinler	50,00	9.999.999,97	50,00	5.999.999,94
2-Meir Dalva	16.70	3.339.333,34	16.70	2.003.599,98
3-Cem Dalva	16.65	3.330.333,33	16.65	1.998.200,00
4-İzzet Dalva	16.65	3.330.333,33	16.65	1.998.200,00
5-Murat Ömürbek	-	-	1<	0,04
6-Mişon Dinler	-	-	1<	0,02
7-Ventura Dinler	1<	0,03	1<	0,02
Sermaye Toplamı	**100**	**20.000.000,00**	**100**	**12.000.000,00**

36.2) Sermaye Yedekleri

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

36.3) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler detayı aşağıdaki gibidir:"

	31.12.2015	**31.12.2014**
Aktüeryal kazanç / kayıp (Not:32/1)	40.482	27.272
Duran Varlıklar Birikmiş Yeniden Değerleme Artışları (Not:17) (*)	703.829	
Toplam	**744.311**	**27.272**

(*) TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardına uygun olarak faaliyetinde kullandığı gayrimenkuller Sermaye Piyasası Kurulu lisansına sahip Artı Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri ile raporlanmaktadır *(Not:19-20).*

Yeniden değerleme fonunun detayı aşağıdaki gibidir.

	31.12.2015	**31.12.2014**
Gayrimenkul Yeniden Değerleme Artışı	740.873	-
Ertelenmiş Vergi Etkisi (-)	(37.044)	-
Toplam	**703.829**	**-**

36.4) Kar Yedekleri

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, kar yedeklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	**31.12.2014**
Yasal Yedekler	2.230.482	1.756.186
Olağanüstü Yedekler	6.406.752	12.022.584
Toplam	**8.637.234**	**13.778.770**

Şirket 15.01.2015 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararına istinaden olağanüstü yedeklerden, kardan ayrılması gerekli kanuni yasal yükümlülüklerin düşülmesinden sonra kardan net 2.100.000 TL hissedarlara hisseleri oranında dağıtılması kararını almış olup, rapor tarihi itibari ile kar dağıtımı gerçekleşmiştir.

36.5) Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, geçmiş yıllar kar veya zararının detayı aşağıdaki gibidir:

	Geçmiş Yıl Kar / Zararları	**Dönem Kar / Zararı**
31.12.2014 Bakiye	-	5.329.053
Kar Yedeklerine İlave	(5.329.053)	-
Geçmiş Yıl Kar / Zararına İlave	5.329.053	(5.329.053)
Cari Dönem Karı / (Zararı)	-	5.464.502
31.12.2015 Bakiye	**-**	**5.464.502**

NOT:37) ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	**31.12.2014**
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	40.395.608	29.490.886
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar, (net)	1.138.409	1.195.368
Toplam	**41.534.017**	**30.686.254**

NOT:38) FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	**31.12.2014**
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(14.829.599)	(9.525.019)
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	(6.510.027)	(4.489.403)
Verilen Ücret ve Komisyonlar	(795.272)	(772.020)
Kıdem Tazminatı Faiz Maliyeti (Not:32)	(18.442)	(16.881)
Finansal Kiralama Giderleri	(65.210)	-
Toplam	**(22.218.550)**	**(14.803.323)**

NOT:39) ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	**31.12.2014**
Personel Ücret ve Giderleri	(7.343.414)	(6.043.680)
Kıdem Tazminat Karşılığı	(77.397)	(66.187)
Yıllık İzin Karşılığı	(87.851)	(90.673)
Amortisman Giderleri	(411.967)	(215.069)
Hizmet, Müşavirlik, Bilirkişi Giderleri	(687.053)	(616.986)
Temsil Ağırlama Giderleri	(102.199)	(110.048)
İşyeri Kira Giderleri	(341.213)	(299.293)
Reklam,Promosyon Giderleri	(11.160)	(46.620)
Taşıt Kira, Bakım, Yakıt ve Seyahat Gid.	(835.756)	(771.605)
Telefon, Kargo, Haberleşme Giderleri	(169.351)	(114.447)
Vergi Resim ve Harç	(116.619)	(156.582)
Genel Yönetim giderleri	(647.804)	(489.059)
Diğer	(101.881)	(128.400)
Toplam	**(10.933.665)**	**(9.148.649)**

NOT:40) DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	**31.12.2014**
Bankalardan Alınan Faizler		1.550
Kambiyo İşlemleri Karı	313.816	153.547
Sabit Kıymet Satış Karı	69.307	77.228
Satış Amaçlı Elde Tutulan		
Duran Varlık Değer Artış Geliri (Not:23)	30.000	20.000
Konusu Kalmayan Alacak Karşılıkları	157.511	691.301
Konusu Kalmayan Kıdem Tazminatı Karşılığı	45.115	21.960
Konusu Kalmayan İzin Karşılığı	22.604	16.354
Diğer (*)	814.452	589.031
Toplam	**1.452.805**	**1.570.971**

(*) Diğer tutarı içerisinde bulunan 693.413 TL faktoring alacaklarının ertelenmesi sonucunda elde edilen vade farkı gelirinden oluşmaktadır. (31.12.2014; 572.470 TL)

NOT:41) TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	**31.12.2014**
Özel Karşılık Gideri	(2.614.382)	(1.383.640)
Toplam	**(2.614.382)**	**(1.383.640)**

NOT:42) DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	31.12.2014
Kambiyo İşlemleri Zararı	(275.901)	(128.782)
Sabit Kıymet Satış Zararı	(36.000)	(83.000)
Toplam	**(311.901)**	**(211.782)**

NOT:43) VERGİ KARŞILIĞI

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2015 ve 2014 yılı için %20'dur. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarına (temettüler) stopaj uygulanmaz. Bunların dışında kalanlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'uncu gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun geçici 28. ve 29. maddesinde yer alan iştirak hissesi ve gayrimenkul satış kazancı istisnasının süresi 31 Aralık 2004 tarihi ile sona ermiştir. Ancak bu düzenleme 5520 sayılı kanun ile 21 Haziran 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kalıcı istisna olarak Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesine eklenmiştir.

Buna göre kurumların en az iki yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hissesi ve gayrimenkullerinin satışından elde edilen kazançlar belirli koşullara bağlı olarak % 75 'i kurumlar vergisinden istisna olacaktır. Bankalara borçlu olanların ve kefillerinin borçlarına karşılık olmak üzere bankalara devir ve teslim edilen gayrimenkul ve iştirak hisselerinin satışında istisna uygulanması için bu kıymetlerin iki yıl aktifte bulunmaları şartı aranmayacaktır.

16 Temmuz 2004 tarih ve 5228 no'lu Kanun'un 28. maddesinin 9. fıkrasında aşağıdaki hüküm getirilmiştir: Kurumların 31 Temmuz 2004 tarihinden geçerli olmak üzere bünyelerinde gerçekleştirdikleri münhasıran yeni teknoloji ve bilgi arayışına yönelik araştırma ve geliştirme harcamaları tutarının %100'ı Ar-Ge indirimi olarak Kurumlar vergisinden istisna edilir. Ar-Ge indirimi için stopaj uygulaması yoktur.

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

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber,

vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	31.12.2015	**31.12.2014**
Kurumlar ve gelir vergisi	(1.765.406)	(1.953.177)
Ertelenmiş vergi (geliri/gideri) (Not:21)	321.584	572.399
Toplam	**(1.443.822)**	**(1.380.778)**

Bilanço'ya yansıtılan vergiler aşağıdadır:

	31.12.2015	**31.12.2014**
Kurumlar ve gelir vergisi (Not:20)	1.765.406	1.953.177
Peşin ödenen vergiler (Not:20)	(1.226.126)	(1.346.860)
Ödenecek Kurumlar Vergisi	**539.280**	**606.317**

NOT:44) HİSSE BAŞINA KAR

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde hisse basına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	**31.12.2014**
Dönem başı itibarıyla tedavüldeki hisse senedi adedi toplamı	1.200.000.000	1.200.000.000
Çıkarılan bedelsiz hisse senetleri	800.000.000	-
Dönem sonu itibarıyla tedavüldeki hisse senedi adedi toplamı	**2.000.000.000**	**1.200.000.000**
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi	2.000.000.000	1.200.000.000
Net kar / (zarar) (TL)	5.464.502	5.329.053
Hisse başına kar / (zarar) (TL)	0,0027 TL	0,0044 TL

Rapor tarihi itibarıyla Şirket Yönetim Kurulu Ortaklar Genel Kurulu Toplantısına sunulacak 2015 yılı karı ile ilgili kar dağıtım önerisi ile ilgili karar almadığından kar payı oranı ve tutarı kesinleşmemiştir.

NOT:45) İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

45.1) 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle, Şirketin ilişkili taraflara olan ödeme süresi geçmiş borçları ve alacakları yoktur .

45.2) 31.12.2015 tarihinde sona eren yıl içerisinde üst düzey yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.198.449 TL'dir. (31.12.2014 toplam tutarı 1.128.402 TL'dir.)

NOT:46) KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

46.1) Alınan Teminatlar:

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle, Şirketin faktoring alacakları için aldığı aktifte yer almayan teminatları:

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Teminat Çekleri	13.304.753	-	11.526.711	-
Teminat Senetleri	26.854.903	-	4.375.288	-
İpotekler	3.197.146	-	4.850.956	-
Toplam	**43.356.802**	**-**	**20.752.955**	**-**

Şirketin cari dönemde faktoring işlemleri için aldığı sözleşme kefaletlerinin toplamı 2.849.811.718 TL'dir.(31.12.2014;1.519.122.318)

46.2) Verilen Teminatlar:

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle, Şirketin yabancı kaynaklar için verilen pasifte yer almayan teminatları:

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Teminat Senetleri	69.260.053	-	47.756.903	7.051.750
Gayrimenkul İpoteği (Not:17)	9.322.500	-	9.322.500	-
Toplam	**78.582.553**	-	**57.079.403**	**7.051.750**

46.3) Devam eden davalar:

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle, Şirketin aleyhine açılan ve devam eden davalar aşağıdaki gibi olup, önemli bir bölümü menfi tespit ve istirdat davalarıdır. Şirket Yönetimi tarafından bu davalara ilişkin herhangi bir zarar ya da kayıp olmayacağı öngörülmektedir:

	31.12.2015		31.12.2014	
	Dava Adedi	**Dava Tutarı**	**Dava Adedi**	**Dava Tutarı**
Şirket aleyhine açılan davalar	15	502.778	23	520.398
Toplam	**15**	**502.778**	**23**	**520.398**

46.4) İnceleme döneminde şirket yöneticilerinden alınan beyanlara göre; yukarıdaki yükümlülükler haricinde pasifte yer almayan, Şirket Ortakları, İştirakler, Bağlı Ortaklıklar Lehine Verilen Garanti, Taahhüt, Kefalet , İpotek, Aval, Ciro gibi Yükümlülükler ve yabancı kaynaklar için verilen yukarıda belirtilenler dışında pasifte yer almayan İpotek, Kefalet ve Teminatlar yoktur.

NOT:47) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi Riski
- Likidite Riski
- Piyasa Riski

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

Kredi riski:

Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in Kredi İzleme ve Krediler departmanları kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kıstaslarını taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır.

Şirket tüm faktoring alacakları ile olarak istihbarat çalışması yaparak kredileri değerlendirmektedir. Şirket'in tüm kredi kararları kredi komitesince alınmakta ve olumlu karar olması halinde kredi kullandırılmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in kredi riski çeşitli sektörlere dağılmıştır.

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**			
Cari Dönem 31 Aralık 2015	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	**196.459.424**	-	**578.395**	**608.979**	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	193.702.479	-	578.395	608.979	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)	-	2.756.945	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	15.092.333	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	*(12.335.388)*	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (5)	-	-	-	-	-	-

Önceki Dönem 31 Aralık 2014	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	**-**	**187.963.541**	**-**	**507.272**	**31.103**	**-**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	187.859.381	-	507.272	31.103	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)	-	104.160	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	9.982.676	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	*(9.878.517)*	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (5)	-	-	-	-	-	-

Likidite riski:

Fonlama riski olarak da adlandırılan likidite riski, bir işletmenin finansal araçlara ilişkin taahhütlerini yerine getirmek için fon temininde güçlükle karşılaşma riskini ifadedir. Bu risk, bir finansal varlığı makul değerine yakın olarak hızlı bir şekilde nakde veya likit bir varlığa çevirememekten kaynaklanabilir. Şirket aktif ve pasiflerinin vadesel dağılımını dengede tutarak ve finansal kuruluşlar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılayarak likidite riskini yönetmektedir.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirketin yükümlülükleri üzerinden ödenecek faizlerinin de dahil edildiği yükümlülüklerinin, kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

LİKİDİTE RİSKİ

Cari Dönem
31 Aralık 2015

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Dağıtılamayan
Finansal Yükümlülükler	**180.802.729**	**180.802.729**	**127.769.573**	**37.894.475**	**13.899.564**	**944.139**	**294.978**
Alınan Krediler	142.799.055	142.799.055	111.574.301	25.247.164	5.033.451	944.139	-
Tahvil-Bono İhraçları	32.836.211	32.836.211	14.817.219	9.941.667	8.077.325	-	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	1.343.552	1.343.552	146.758	408.006	788.788	-	-
Faktoring Borçları	43.276	43.276	43.276	-	-	-	-
Diğer Borçlar	601.566	601.566	601.566	-	-	-	-
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	3.179.069	3.179.069	586.453	2.297.638	-	-	294.978

LİKİDİTE RİSKİ

Önceki Dönem
31 Aralık 2014

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Dağıtılamayan
Finansal Yükümlülükler	**172.820.408**	**172.820.408**	**94.936.409**	**70.800.894**	**5.033.796**	**1.788.543**	**260.766**
Alınan Krediler	103.886.537	103.886.537	71.666.094	25.398.104	5.033.796	1.788.543	-
Tahvil-Bono İhraçları	65.666.999	65.666.999	22.628.024	43.038.975	-	-	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-	-
Faktoring Borçları	14.062	14.062	14.062	-	-	-	-
Diğer Borçlar	93.564	93.564	93.564	-	-	-	-
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	3.159.246	3.159.246	534.665	2.363.815	-	-	260.766

Piyasa riski:

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar piyasa riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, piyasadaki fiyat değişmelerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün finansal araçlar gerçeğe uygun değerle kaydedilir ve piyasadaki fiyat değişmeleri ticari geliri etkilemektedir. Şirket alım satım amaçlı araçlar kullanarak değişen piyasa koşullarına göre kendisini koruma altına almaktadır. Piyasa riski Şirket üst yönetiminin belirlediği limitlerde, risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir.

(i) Döviz kuru riski,

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. Şirket'in yabancı para varlık ve yükümlülükleri önemli tutarlarda olmadığı için Şirket önemli seviyede döviz kuru riskine maruz kalmamaktadır.

(ii) Faiz oranı riski,

Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca Şirket, değişken faiz oranları içeren varlık ve borçları ve bunların yeniden fiyatlandırılması nedeniyle de faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

Sermaye risk yönetimi:

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

	31 Aralık 2015	**31 Aralık 2014**
Finansal Yükümlülükler	176.978.818	169.553.536
Tenzil: Nakit ve Nakit Benzerleri (Not:4)	(13.402)	(15.011)
Tenzil: Bankalar (Not:6)	(608.979)	(31.103)
Net Borç	**176.356.437**	**169.507.422**
Toplam Öz Kaynaklar	34.846.047	31.135.094
Net Borç / Öz Kaynaklar Oranı	**% 506**	**% 544**

NOT:48) FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların makul değeri:

Makul değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini makul değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme metodları kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul değer tahmini amacıyla piyasa

verilerinin yorumlanmasında muhakeme kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Şirket yönetimi tarafından faktoring alacakları, bankalardan alacaklar ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların ve yükümlülüklerin rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir. İhraç edilen menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değeri işlem gördükleri piyasada oluşan fiyatları baz alınarak belirlenmiştir

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Defter değeri	**Gerçeğe uygun değeri**	**Defter değeri**	**Gerçeğe uygun değeri**
Finansal varlıklar	**194.324.860**	**194.324.860**	**187.905.495**	**187.905.495**
Nakit değerler ve bankalar	622.381	622.381	46.114	46.114
Faktoring alacakları, net	193.702.479	193.702.479	187.859.381	187.859.381
Finansal yükümlülükler	**177.022.094**	**177.022.094**	**169.567.598**	**169.567.598**
Alınan krediler	142.799.055	142.799.055	103.886.537	103.886.537
Finansal kiralama borçları	1.343.552	1.343.552	-	-
İhraç edilen tahviller	32.836.211	32.836.211	65.666.999	65.666.999
Faktoring borçları	43.276	43.276	14.062	14.062

NOT:49) DÖNEM SONRASI GELİŞMELER

-Kıdem tazminatı tavanı 01.01.2016 tarihinden itibaren 4.092,53 TL/Yıl olmuştur.

-Şirket 29.12.2015 tarih 2015/40 sayılı yönetim kurulu kararı ile TTK 416. maddesi gereği 08.01.2016 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul yapılmasına ve Olağanüstü Genel Kurul yapılması için İstanbul İl Ticaret Müdürlüğüne müracaat edilmesi yönünde karar almıştır.

Şirket 2015 yılı Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapılabilmesi için 04.01.2016 tarihinde İstanbul İl Ticaret Müdürlüğüne başvuru yapmış olup başvuru ekindeki genel kurul gündeminde yönetim kurulunun kar dağıtımına ilişkin görüşünün karara bağlaması yer almakta olup olağanüstü yedeklerden, kardan ayrılması gerekli kanuni yasal yükümlülükler düşüldükten sonra kalan kardan net 1.000.000 TL'sinin hissedarlara hisseleri oranında kar dağıtımı yapılmasına ve 31.01.2016 tarihine kadar karın dağıtılmasına oybirliği ile onaylanması yönünde karar alınmıştır.

-Denetimi yapılan dönem bilanço tarihinden sonra yukarıda açıklanan husus dışında ortaya çıkan ve Şirket' in mali ve hukuki durumunu etkileyebilecek önemli değişiklik ve gelişmeler olmamıştır.