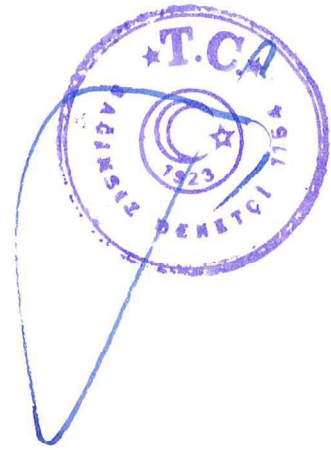


TUNA FAKTORİNG A.Ş.'NİN
31.12.2014
TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLAR VE BAĞIMSIZ
DENETİM RAPORU

*İNİŞA RAPORU DÜZENİ
Yasir Duda*

Yasir Duda

☒ TUNA FAKTORİNG
TUNA FAKTORİNG A.Ş.



ANIL YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ve BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

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 İş 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

TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

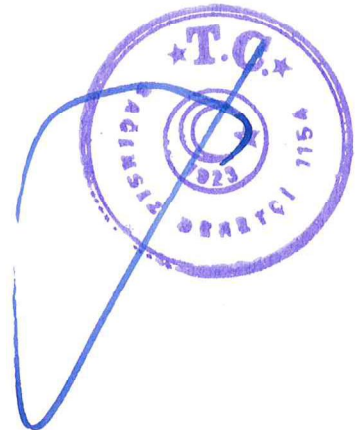
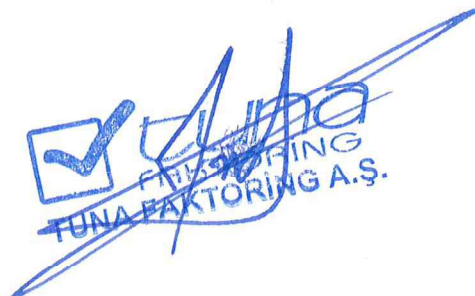
İÇİNDEKİLER

SAYFA NO

I- BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ

II- FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

Finansal Durum Tablosu (Bilançosu)	1-2
Nazım Hesaplar	3
Kar veya Zarar Tablosu	4
Kar veya Zarar Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	5
Özkaynaklar Değişim Tablosu	6
Nakit Akış Tablosu	7
Kar Dağıtım Tablosu	8
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar	9-47



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN

DİPNOT FİHRİSTİ

ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU	NOT:1	9
FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	NOT:2	9-14
UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI	NOT:3	14-24
NAKİT VE NAKİT BENZERİ.....	NOT:4	24
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN		
FİNANSAL VARLIKLAR (NET).....	NOT:5	24
BANKALAR	NOT:6	25
TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	NOT:7	25
SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (NET)	NOT:8	25
FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI	NOT:9	25
DİĞER ALACAKLAR	NOT:10	25
TAKİPTEKİ ALACAKLAR	NOT:11	26
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	NOT:12	26
VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	NOT:13	26
BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net),	NOT:14	26
İŞTİRAKLER (Net),	NOT:15	26
İŞ ORTAKLIKLARI (Net)	NOT:16	26
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	NOT:17	26-27
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	NOT:18	28
PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	NOT:19	29
CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	NOT:20	29
ERTELENEN VERGİ VARLIĞI YÜKÜMLÜLÜĞÜ.....	NOT:21	29-30
DİĞER AKTİFLER	NOT:22	31
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE.....		
İLİŞKİN VARLIKLAR.....	NOT:23	31
ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	NOT:24	31
ALINAN KREDİLER	NOT:25	31-32
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	NOT:26	32
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER	NOT:27	32
DİĞER BORÇLAR	NOT:28	32
DİĞER YABANCI KAYNAKLAR.....	NOT:29	32
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	NOT:30	32
ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	NOT:31	32
BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	NOT:32	32-33
ERTELENMİŞ GELİRLER.....	NOT:33	33-34
CARİ DÖNEM VERGİ BORCU.....	NOT:34	35
SERMAYE BENZERİ KREDİLER	NOT:35	35
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE.....		
İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (NET).....	NOT:36	35
ÖZKAYNAKLAR	NOT:37	35-36
ESAS FAALİYET GELİRLERİ	NOT:38	36
FİNANSMAN GİDERLERİ	NOT:39	37
ESAS FAALİYET GİDERLERİ	NOT:40	37
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ.....	NOT:41	37
TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR	NOT:42	37
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ	NOT:43	38
VERGİ KARŞILIĞI	NOT:44	38-39
HİSSE BAŞINA KAR	NOT:45	39
İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR	NOT:46	39
KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	NOT:47	39-40
FİNANSAL TABLOLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	NOT:48	40-46
FİNANSALARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE		
FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ		
AÇIKLAMALAR	NOT:49	46
BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	NOT:50	47


TUNA FAKTORİNG A.Ş.

**Tuna Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na,**

Tuna Faktoring Anonim Şirketi 'nin ("Şirket") 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, özsermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu;

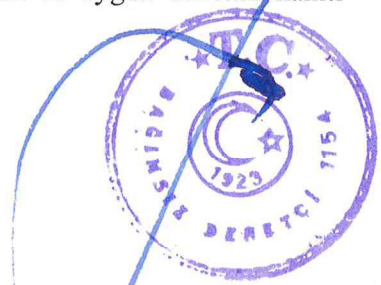
Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu finansal tabloların 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ve aynı gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere uygun olarak ve hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arz eden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu,

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve uluslararası denetim standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arz edecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmıştır. Denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır.

Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.


TUNA FAKTORİNG
A.Ş.



ANIL YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ve BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

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 İş 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

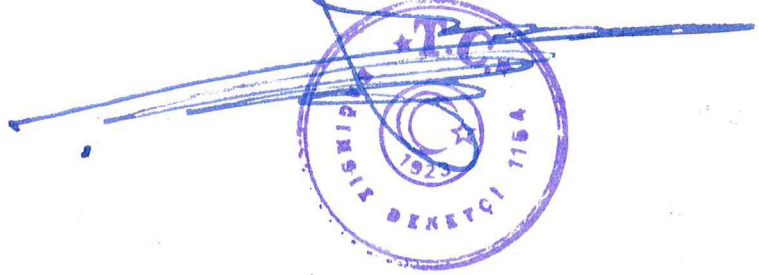
Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Tuna Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 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.

**ANIL Y.M.M.VE BAĞIMSIZ
DENETİM A.Ş.**

17 Mart 2014

FERHAT ATEŞALMAZ
Sorumlu Ortak, Başdenetçi



Rapor No : 2014/2014-BD-F/002
Sözleşme No : 2014/BD-F/003



ANIL YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ve BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

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 İş 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

TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “TL” olarak ifade edilmiştir)

NOT:1) ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Tuna Faktoring A.Ş. “Şirket” 1997 yılında Novakaya Finans Factoring A.Ş. olarak kurulmuş ve aynı yıl faaliyete geçmiştir. Şirket 2006 yılında hisselerinin tamamını devretmiş ve unvanını da Tuna Faktoring Hizmetleri A.Ş. olarak değiştirerek hizmetine devam etmiştir. Unvan değişikliği de 20.01.2006 tarih ve 6475 sayılı T. Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

Şirket, faaliyetlerini 13 Aralık 2013 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu” ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’nun (“BDDK”) “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik”i çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Ortak	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
	Payı (%)	Payı (TL)	Payı (%)	Payı (TL)
İzzet ZAVARO	%35,10	7.020.000	%35,10	7.020.000
Murat ZAVARO	%35,00	7.000.000	%35,00	7.000.000
Fortüne ZAVARO	%19,90	3.980.000	%19,90	3.980.000
Avram ZAVARO	%06,66	1.332.000	%06,66	1.332.000
Sibel İnci ZAVARO	%01,67	334.000	%01,67	334.000
Galia ZAVARO	%01,67	334.000	%01,67	334.000
Sermaye Toplamı	100	20.000.000	100	20.000.000

Şirket’in ticari sicile kayıtlı merkez adresi Ankara Cad. Monero İş Merkezi No:221 Kat:2/3 Eminönü/İstanbul’dur. Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) yürütmektedir.

Şirket’in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 45 kişidir. (31 Aralık 2013; 49 kişidir).

NOT:2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Uygulanan Muhasebe Standartları

İlişikteki finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“BDDK”) tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” ve aynı tarihli ve sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ”, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından muhasebe ve raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (tümü “Raporlama Standartları”) uygun olarak hazırlanmıştır.


9



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “TL” olarak ifade edilmiştir)

2.1.1) Muhasebe standartlarındaki değişiklikler

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe standartları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- **TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik);** Değişiklik “muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.
- **TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler;** Bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşiğin aşılması halinde ortaya çıkan bir vergi ve vergi benzeri yükümlülük, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.
- **TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik);** TFRS 13 'Gerçeğe uygun değer ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra TMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümleri değiştirilmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.
- **TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik);** Standarda getirilen değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.
- **TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik);** TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.


TUNA FAKTORİNG A.Ş.

TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

- **TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama;** Aralık 2012’de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9’a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.
- **TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik);** TMS 19’a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.
- **TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler);** TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri’nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS’de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS’lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS’lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.
- **TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38’deki Değişiklikler);** TMS 16 ve TMS 38’deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasılataya dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasılataya dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.
- **TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler);** TMS 16’da, “taşıyıcı bitkiler”in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayımlanan değişiklikte üzüm asmaları, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve “maliyet modeli” ya da

TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “TL” olarak ifade edilmiştir)
“yeniden değerlendirme modeli” ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41’deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

iii. TMS/TFRS’lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014’de ‘2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler’ ve ‘2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler’ ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014’den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

a. Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler; Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri; Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, TFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri; Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir / toplulaştırılabilir. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yönetici’sine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar; TMS 16.35 (a) ve TMS 38.80 (a)’daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur. i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

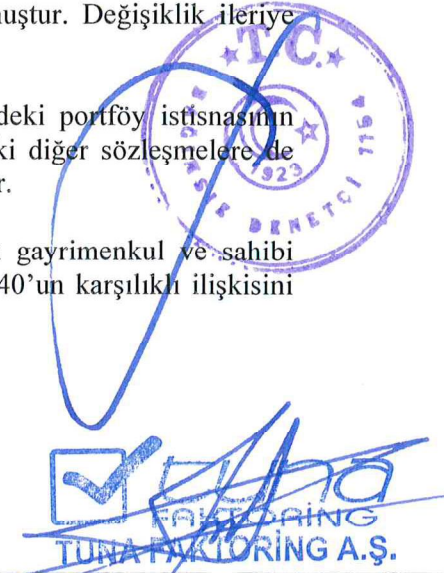
TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları; Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

b. Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri; Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3’ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri; TFRS 13’deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülüklerle değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller; Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında TFRS 3 ve TMS 40’un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “TL” olarak ifade edilmiştir)
Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir.

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 2014 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait gelir, kapsamlı gelir, özkaynaklar değişim ve nakit akım tablolarını ise, 1 Ocak - 31 Aralık 2013 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.

BDDK’nın 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Finansal Kiralama, Faktoring Ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” uyarınca hazırlanan yeni finansal tablo formatları nedeniyle ilişteki finansal durum tablosunda karşılaştırma olarak verilen 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolarda aşağıdaki sınıflamalar yapılmıştır.

- Şirket’in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal tablolarda “diğer aktifler” içerisinde sınıflanan 170.840 TL tutarındaki bsmw alacağı karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “Diğer Alacaklar” hesabına sınıflandırılmıştır.
- Şirket’in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal tablolarda “diğer yabancı kaynaklar” içerisinde sınıflanan 82.424 TL tutarındaki kazanılmamış komisyon gelirleri karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “ertelenmiş gelirler” hesabına sınıflandırılmıştır.

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.

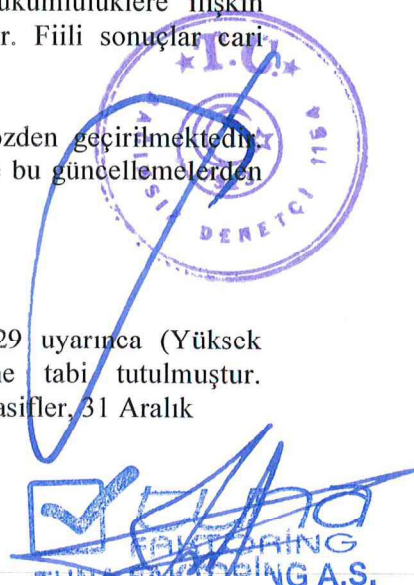
2.3. Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanması amacıyla, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını ve bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel varlık ve yükümlülüklerle 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, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

2.4. Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Raporlama

İlişikteki finansal tablolar en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla TMS 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) enflasyon muhasebesine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 31 Aralık 2014 tarihli bilançoda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler, 31 Aralık



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)
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 azalır. 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:

TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “TL” olarak ifade edilmiştir)
Nakit değerler, kasa tutarlarından oluşmaktadır.

Bankalar, vadesiz mevduat tutarlarını içermektedir.

Factoring 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. Factoring alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de Yayımlanan “Finansal Kiralama, Factoring 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 factoring 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.

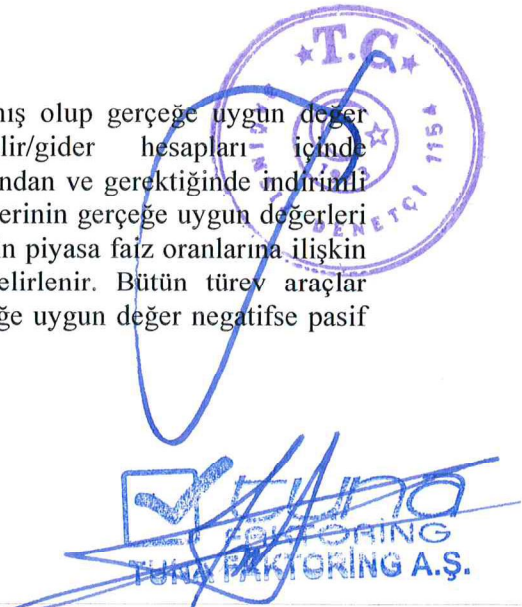
Şirket’in türev olmayan finansal yükümlülükleri alınan krediler, ihraç edilen menkul kıymetler, factoring borçları ve diğer muhtelif borçlardan oluşmaktadır. Alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınmaktadır. 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 indirilmiş nakit akışı 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.



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

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.

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

	<u>Oran (%)</u>
Makine ve Cihazlar	20
Taşıtlar	20
Döşeme ve Demirbaşlar	20

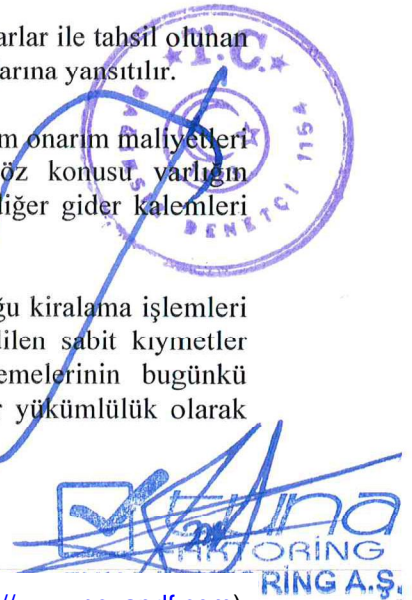
Özel maliyetler kira süreleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortismana tabi tutulur.

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.

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Şirket'te bulunduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler Şirket'in bilançosunda, ilgili varlığın makul değeri ile minimum kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık, pasifte ise eşit tutarda bir yükümlülük olarak



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

izlenir. Bu şekilde aktifte izlenen varlıkların amortismanı, diğer benzer varlıklar için uygulanan politikalara uygun olarak ayrılır. Kira süresinin kiralanan varlığın faydalı ömründen kısa olması ve kira süresi sonunda ilgili varlığın Şirket tarafından satın alınmasının makul şekilde kesin olmadığı durumlarda, aktifte yer alan kiralanan varlık kira süresi içerisinde; kiralanan varlığın faydalı ömrünün kira süresinden kısa olması durumunda ise faydalı ömrü içinde amorti edilir. Bilançodaki finansal kiralama yükümlülüğü anapara geri ödemeleri yoluyla azaltılırken, kira ödemelerinin finansal gider kısmı, kiralama süresi boyunca oluştuğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

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.

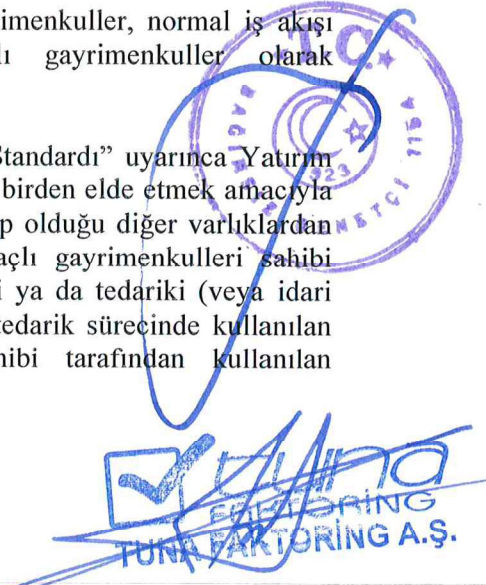
Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

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.



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “TL” olarak ifade edilmiştir)

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

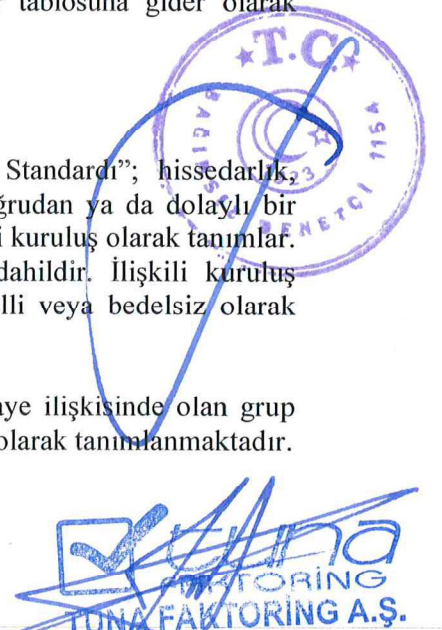
Şirket'in esas olarak mülkiyetin tüm risk ve getirileri üstüne aldığı maddi duran varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki rayiç değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş 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 amortismanına 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 karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

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



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “TL” olarak ifade edilmiştir)

Hasılat

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

Hasılat; Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağına 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. Factoring alacaklarına BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de Yayımlanan “Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik”e uygun olarak özel ve genel karşılık ayrılır.

Gelir ve Giderlerin Finansal Tablolara Yansıtılması

Factoring faiz ve komisyon gelirleri,

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

Temettü gelirleri,

Temettü gelirleri tahsil edildikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılır.

Diğer gelir ve giderler,

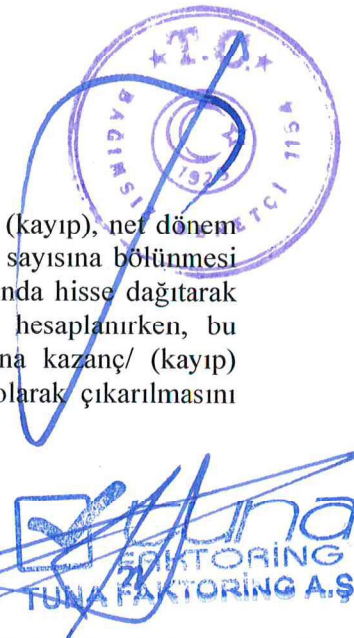
Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır.

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.



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “TL” olarak ifade edilmiştir)

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 işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır. 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:

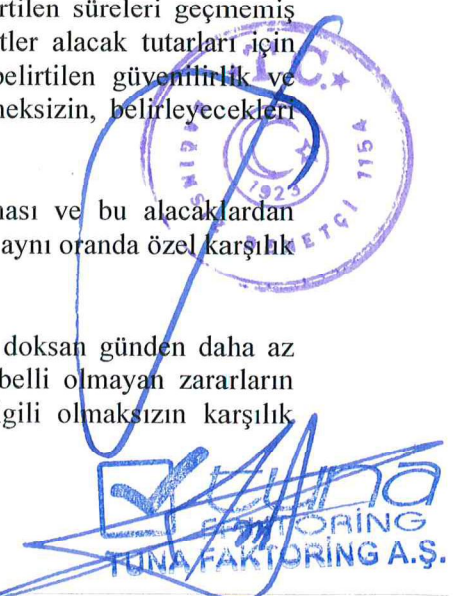
Anapara, faiz veya her ikisinin tahsili vadesinden veya ödenmesi gereken tarihlerden itibaren;

- 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.

Bir borçludan birbirinden bağımsız birden fazla alacağın mevcut bulunması ve bu alacaklardan herhangi biri için özel karşılık ayrılması halinde, diğer alacak tutarları için de aynı oranda özel karşılık ayrılır.

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.



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “TL” olarak ifade edilmiştir)

Şirketler, alacaklarına ilişkin teminatları, likiditesine göre dört gruba ayırarak sınıflandırır. 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 beklenen 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 sağlanamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir.

Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ortalama Faiz Oranı	% 9,50	% 8,50
Enflasyon Artış Oranı	% 6,00	% 5,00
Reel İskonto Oranı	% 3,30	% 3,33



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

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 2014 tarihi itibarıyla geçerli olan 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Sermaye Artışları ve Temettüleri

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

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, 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.

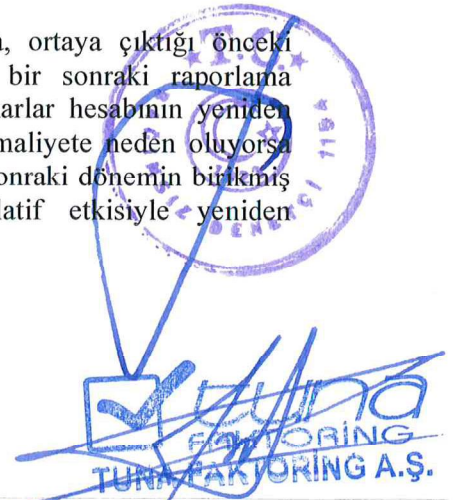
Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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.



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

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 2014 ve 31 Aralık 2013 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 faaliyetlerinden 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.

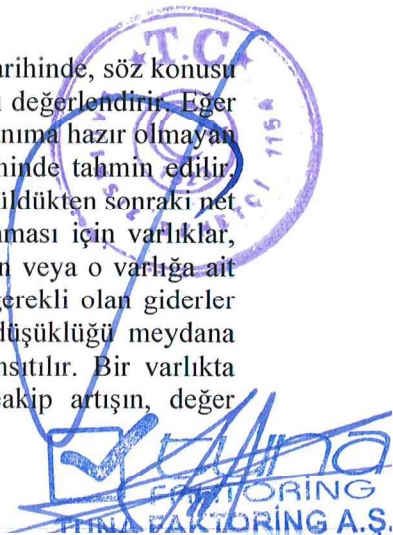
Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme 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 gruplandırılır. 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



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “TL” olarak ifade edilmiştir)
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 itibarıyla 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.

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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Kasa / Efektif	7.458	-	10.815	-
Toplam	7.458	-	10.815	-

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla nakit değerler içinde yer alan yabancı para mevcudu yoktur.
(31.12.2013 Yoktur.)

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

Yoktur. (31.12.2013 Yoktur.)



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

NOT:6) BANKALAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduatlar	278.664	-	924.065	-
Vadeli Mevduatlar	1.750.455	-	1.800.320	-
Toplam	2.029.119	-	2.724.386	-

(*)Vadeli mevduat üç aydan kısa vadeli TL bazında banka plasmanlarından oluşmakta olup, 31.12.2014 tarihi itibarıyla şirket aktifine kayıtlı bankalara mutabakat mektupları gönderilmiş ve gelen cevaplardan muhasebe kayıtları ile mutabık olduğu görülmüştür. 31.12.2014 tarihi itibarıyla bankalarda bloke mevduat bulunmamaktadır.

NOT:7) TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR

Yoktur. (31.12.2013 Yoktur.)

NOT:8) SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (NET)

Yoktur. (31.12.2013 Yoktur.)

NOT:9) FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

9.1) Faktoring Alacakları

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi Faktoring Alacakları	80.527.060	-	66.180.272	-
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(2.754.716)	-	(2.078.089)	-
Toplam	77.772.343	-	64.102.183	-

31.12.2014 tarihi itibarıyla örnekleme yoluyla seçilen Alıcılara mutabakat mektupları gönderilmiş olup rapor tarihi itibarıyla gelen cevaplardan muhasebe kayıtları ile mutabık olduğu görülmüştür

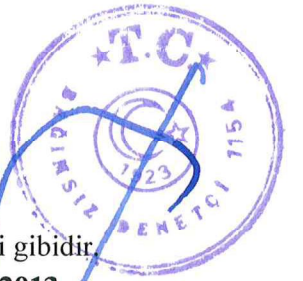
9.2) Faktoring Borçları

Yoktur. (31.12.2013 Yoktur.)

NOT:10) DİĞER ALACAKLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring BSMW Alacakları	213.426	-	170.840	-
Toplam	213.426	-	170.840	-



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

NOT:11) TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki Faktoring Alacakları	3.081.186	-	2.645.086	-
Özel Karşılıklar	(2.864.322)	-	(2.602.872)	-
Takipteki Alacaklar (Net)	216.864	-	42.214	-

31.12.2014 ve 31.12.2013 tarihi itibarıyla takipteki alacaklar karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12.2013
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	(2.602.872)	(2.206.452)
Dönem Gideri	(348.601)	(429.920)
İptal Edilen Karşılıklar	87.150	33.501
Kapanış Bakiyesi	(2.864.322)	(2.602.872)

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. (31.12.2013 Yoktur.)

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

Yoktur. (31.12.2013 Yoktur.)

NOT:14) BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)

Yoktur. (31.12.2013 Yoktur.)

NOT:15) İŞTİRAKLER (Net)

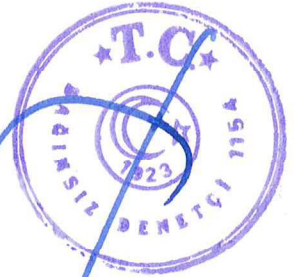
Yoktur. (31.12.2013 Yoktur.)

NOT:16) İŞ ORTAKLIKLARI (Net)

Yoktur. (31.12.2013 Yoktur.)

NOT:17) MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:



TUNA FAKTORİNG A.Ş.

TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

Cari Dönem

<u>Maliyet</u>	<u>Taahhütler</u>	<u>Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Toplam</u>
31.12.2013	338.620	142.807	511.212	992.639
İlaveler	-	12.024	1.357	13.381
Çıkışlar	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-
31.12.2014	338.620	154.831	512.569	1.006.020

Birikmiş Amortisman

31.12.2013	(282.160)	(86.324)	(295.161)	(663.645)
Amortisman gideri	(27.657)	(20.751)	(62.180)	(110.588)
Çıkışlar	-	-	-	-
31.12.2014	(309.816)	(107.075)	(357.341)	(774.233)

Net Kayıtlı Değer

31.12.2013	56.460	56.483	216.052	328.994
31.12.2014	28.803	47.756	155.228	231.787

Şirketin aktifleri üzerindeki sigorta tutarı 990.000 TL dir

Önceki Dönem

<u>Maliyet</u>	<u>Taahhütler</u>	<u>Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Toplam</u>
31.12.2012	338.620	108.408	354.710	801.738
İlaveler	-	34.399	156.502	190.901
Çıkışlar	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-
31.12.2013	338.620	142.807	511.212	992.639

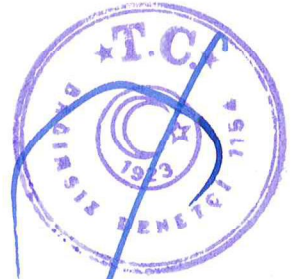
Birikmiş Amortisman

31.12.2012	-232.846	-73.129	-248.042	-554.017
Amortisman gideri	-49.314	-13.195	-47.118	-109.628
Çıkışlar	-	-	-	-
31.12.2013	-282.160	-86.324	-295.160	-663.645

Net Kayıtlı Değer

31.12.2012	105.774	35.279	106.668	247.721
31.12.2013	56.460	56.483	216.052	328.994

Şirketin aktifinde yer alan sabit kıymetlerin 31.12.2013 tarihi itibari ile sigorta tutarı 904.000 TL dir.



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

NOT:18) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, maddi olmayan duran varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem

<u>Maliyet</u>	<u>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>
31.12.2013	30.994
İlaveler	-
Çıkışlar	-
Transferler	-
31.12.2014	30.994
<u>Birikmiş Amortisman</u>	
31.12.2013	(29.022)
Amortisman gideri	(983)
Çıkışlar	-
31.12.2014	(30.005)

Net Kayıtlı Değer

31.12.2013	1.971
31.12.2014	989

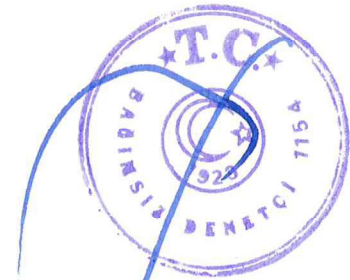
Önceki Dönem

<u>Maliyet</u>	<u>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>
31.12.2012	29.819
İlaveler	1.174
Çıkışlar	-
Transferler	-
31.12.2013	30.994
<u>Birikmiş Amortisman</u>	
31.12.2012	(27.862)
Amortisman gideri	(1.160)
Çıkışlar	-
31.12.2013	(29.022)

Net Kayıtlı Değer

31.12.2012	1.958
31.12.2013	1.971

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



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

NOT:19) PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Sigorta Gideri	7.080	-	7.060	-
Kira Gideri	10.118	-	3.125	-
Diğer	4.644	-	11.393	-
Toplam	21.842	-	21.578	-

NOT :20) CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Cari Dönem Vergi Varlığı(*)	876.695	-	873.840	-
Toplam	876.695	-	873.840	-

(*) 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 37.870 TL (31.12.2013 Yoktur) ödenecek vergi ve yasal yükümlülük bulunmaktadır.

NOT:21) ERTELENEN VERGİ VARLIĞI VE 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 31.12.2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla hesaplanan gelecek dönemlerde beklenen vergi oranlarını esas alarak bunlara ilişkin ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdadır:



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

	Geçici Farklar	Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Yükümlülüğü/ Varlığı	Ertelenen Vergi Yükümlülüğü/ Varlığı
<u>Açıklama</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Şüpheli Alacak Karşılığı	(1.887.625)	(1.626.175)	(377.525)	(325.235)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Düzeltmeleri	36.591	50.828	7.318	10.166
Kazanılmamış Faktoring Faiz Gelirleri	(2.754.716)	(2.078.089)	(550.943)	(415.618)
Kazanılmamış Faktoring Komisyon Gelirleri	(69.346)	(82.424)	(13.869)	(16.485)
Kredi Faiz Farkı	(9.881)	(12.840)	(1.976)	(2.568)
İzin Karşılığı	(142.719)	(109.662)	(28.544)	(21.932)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(112.395)	(108.147)	(22.479)	(21.629)
Toplam	(4.940.091)	(3.966.510)	(988.018)	(793.302)

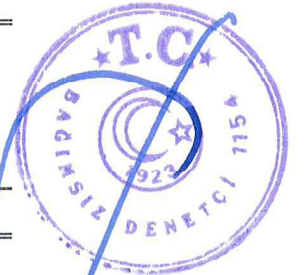
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı % 20'dir (31 Aralık 2013: %20). Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden bilanço metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir.

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Ertelenen vergi varlıkları (-)	(995.336)	(803.468)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	7.318	10.166
Ertelenen vergi varlıkları, net	(988.018)	(793.302)

<u>Ertelenen vergi varlıkları</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Bir yıldan kısa sürede yararlanılacak	(595.332)	(456.603)
Bir yıldan uzun sürede yararlanılacak	(400.004)	(346.864)
Toplam	(995.336)	(803.467)

<u>Ertelenen vergi yükümlülükleri</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Bir yıldan kısa sürede gerçekleşecek	---	---
Bir yıldan uzun sürede gerçekleşecek	7.318	10.166
Toplam	7.318	10.166

<u>Ertelenmiş vergi (aktif)/pasifi hareketleri (Net)</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
1 Ocak, açılış bakiyesi (Net)	(793.302)	(752.610)
Aktüeryal kazanç/kayıp	2.535	---
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri) (Net)	(197.251)	(40.692)
Kapanış bakiyesi	(988.018)	(793.302)



Tuna
FAKTORİNG
TUNA FAKTORİNG A.Ş.

TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

NOT:22) DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Personelden Alacaklar	145.419	-	49.660	-
Mahkemelere Verilen Teminatlar	12.554	-	12.554	-
Diğer Depozito ve Teminatlar	3.635	-	3.639	-
İş Avansları	-	-	51.299	-
Diğer Aktifler	409	-	-	-
Toplam	162.016	-	117.152	-

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

Yoktur. (31.12.2013 Yoktur.)

NOT:24) ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2013 Yoktur.)

NOT:25) ALINAN KREDİLER

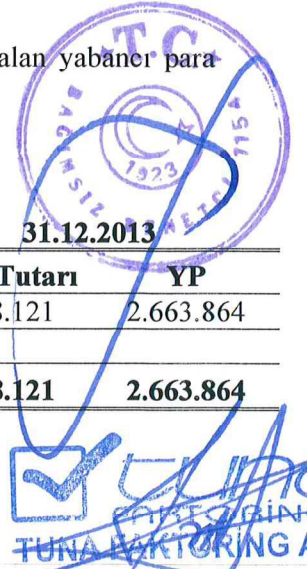
31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Kısa Vadeli Alınan Krediler	50.124.099	2.699.573	37.828.169	2.663.864
Toplam	50.124.099	2.699.573	37.828.169	2.663.864

31.12.2014 tarihi itibarıyla şirket aktifine kayıtlı bankalara mutabakat mektupları gönderilmiş ve gelen cevaplardan muhasebe kayıtları ile mutabık olduğu görülmüştür.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla alınan krediler içinde yer alan yabancı para pozisyonunun dökümü aşağıdaki gibidir.

	31.12.2014		31.12.2013	
	Döviz Tutarı	YP	Döviz Tutarı	YP
USD (1 Usd: 2.3189)	1.122.899	2.603.891	1.248.121	2.663.864
EURO (1 Euro:2.8207)	33.921	95.682		
Toplam		2.699.573	1.248.121	2.663.864



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

Cari Dönem

			31.12.2014
<u>Kredi Cinsi</u>	<u>Kredi Borcu</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Toplam (TL)</u>
TL Krediler	50.124.099	14-10	50.124.099
ABD\$ Krediler	2.603.891	3,25-4,80	2.603.891
EURO Krediler	95.682	5,50	95.682
Toplam	52.823.672		52.823.672

Önceki Dönem

			31.12.2013
<u>Kredi Cinsi</u>	<u>Kredi Borcu</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Toplam (TL)</u>
TL Krediler	37.828.169	9,18-11,02	37.828.169
ABD\$ Krediler	2.663.864	4,72-5,67	2.663.864
EURO Krediler	-		-
Toplam	40.492.033		40.492.033

NOT:26) KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)

Yoktur. (31.12.2013 Yoktur.)

NOT:27) İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)

Yoktur. (31.12.2013 Yoktur.)

NOT:28) DİĞER BORÇLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara Borçlar	40.295	-	121.040	-
Toplam	40.295	-	121.040	-

31.12.2014 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

Yoktur. (31.12.2013 Yoktur.)

NOT:30) RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2013 Yoktur.)

NOT:31) ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Vergiler ve Harçlar	228.155	-	144.617	-
Ödenecek Geçici Vergi	190.353	-	183.988	-
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	60.838	-	54.314	-
Toplam	479.346	-	382.919	-

Şirket Harçlar Kanununun Genel Tebliğinde Faktoring şirketlerinin kuruluş izin belgeleri için belirtilen 2014 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

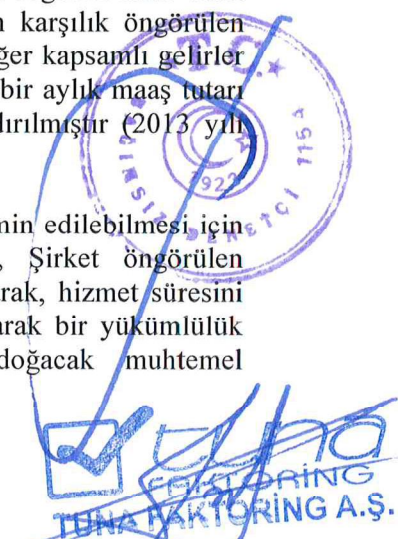
	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	255.114	-	217.810	-
<i>Kıdem Tazminatı Karşılığı</i>	<i>112.395</i>	<i>-</i>	<i>108.147</i>	<i>-</i>
<i>Yıllık İzin Karşılığı</i>	<i>142.719</i>	<i>-</i>	<i>109.662</i>	<i>-</i>
Diğer Karşılıklar	-	-	575	-
<i>-Kur Farkı</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>575</i>	<i>-</i>
Toplam	255.114	-	218.385	-

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 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL ile sınırlandırılmıştır (2013 yılı 3.254,44 TL).

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



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

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

Yıl içerisinde kıdem tazminatı karşılığı hareketleri:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
1 Ocak	(108.147)	(90.001)
Döneme ilişkin karşılık	(26.552)	(38.266)
Yıl içinde iptal edilen karşılık tutarı	17.079	20.120
Aktüeryal Kazanç/Kayıp	12.673	--
Faiz Maliyeti(Not:38)	(7.448)	--
Dönem Sonu	(112.395)	(108.147)

Yıl içerisinde izin karşılığı hareketleri:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
1 Ocak	(109.662)	(61.832)
Döneme ilişkin karşılık	(48.551)	(53.517)
Yıl içinde iptal edilen karşılık tutarı	15.495	5.686
Dönem Sonu	(142.719)	(109.662)

<u>Dönem sonu itibariyle istihdam edilen personel sayısı:</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Maaşlı Personel Sayısı (kişi)	45	49
Sözleşmeli Çalışan Personel Sayısı (kişi)	-	-
Toplam	45	49

<u>Personel ödemeleri:</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Personel maaş, ücret vb. ödemeler toplamı	3.199.173	3.201.802

32.2) Diğer Karşılıklar

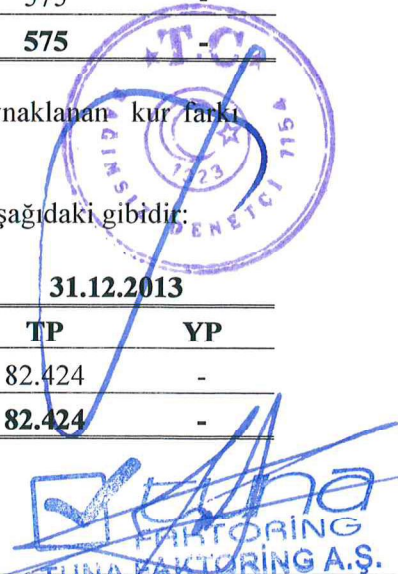
	<u>31.12.2014</u>		<u>31.12.2013</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Kur Farkı	-	-	575	-
Toplam	-	-	575	-

31.12.2013 dönemi diğer karşılıklar hesabının bakiyesi, dövizli işlemlerden kaynaklanan kur farkı giderlerinden oluşmaktadır.

NOT:33)ERTELENMİŞ GELİRLER

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle ,ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31.12.2014</u>		<u>31.12.2013</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Ertelenmiş Gelirler	69.346	-	82.424	-
Toplam	69.346	-	82.424	-



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

NOT:34) CARİ DÖNEM VERGİ BORCU

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle ,cari dönem vergi borcunun detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Cari Dönem Vergi Borcu	914.565	-	873.840	-
Toplam	914.565	-	873.840	-

Cari dönem vergi borcu; Kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisi tutarı olup, Cari dönem içinde peşin ödenen geçici vergilerden mahsup edildikten sonra ödenecek vergi ve yasal yükümlülük tutarı 37.870 TL dir.

NOT:35) SERMAYE BENZERİ KREDİLER

Yoktur. (31.12.2013 Yoktur.)

NOT:36) SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BOÇLARI (Net)

Yoktur. (31.12.2013 Yoktur.)

NOT:37) ÖZKAYNAKLAR

37.1) Ödenmiş Sermaye

31.12.2014 tarihi itibariyle Şirket'in çıkartılmış ödenmiş sermayesi 20.000.000 TL olup beheri 1 TL olan 20.000.000 adet paydan oluşmaktadır. (31.12.2013 tarihi itibariyle 20.000.000 TL'dir)

Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
Ortak	Payı (%)	Payı (TL)	Payı (%)	Payı (TL)
İzzet ZAVARO	%35,10	7.020.000	% 35,10	7.020.000
Murat ZAVARO	%35,00	7.000.000	% 35,00	7.000.000
Fortüne ZAVARO	%19,90	3.980.000	% 19,90	3.980.000
Avram ZAVARO	%06,66	1.332.000	%06,66	1.332.000
Sibel İnci ZAVARO	%01,67	334.000	% 01,67	334.000
Galia ZAVARO	%01,67	334.000	% 01,67	334.000
Sermaye Toplamı	100	20.000.000	100	20.000.000

37.2) Sermaye Yedekleri

Yoktur. (31.12.2013 Yoktur.)

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

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler detayı aşağıdaki gibidir:



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Aktüeryal kazanç / kayıp (Not:32/1)	10.138	-
Toplam	10.138	-

37.4) Kar Yedekleri

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle kar yedeklerinin detayı aşağıdaki gibidir.

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Yasal Yedekler	919.311	754.914
Olağanüstü Yedekler	141.934	141.934
Toplam	1.061.246	896.848

37.5) Geçmiş Yıllar Kar veya Zararları

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Geçmiş Yıl Kar/Zararlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	<u>Geçmiş Yıl</u> <u>Kar/Zararı</u>	<u>Dönem Kar/</u> <u>(Zararı)</u>
31.12.2013 Bakiye	2.831.846	3.287.939
Sermayeye İlave	-	-
Kar Yedeklerine İlave	(164.397)	-
Geçmiş Yıl Kar/Zararına İlave	3.287.939	(3.287.939)
Cari Dönem Kar Dağıtımı	(1.882.353)	-
Cari Dönem Karı/(Zararı)	-	2.793.800
31.12.2014 Bakiye	4.073.035	2.793.800

Şirket 05.02.2014 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararına istinaden olağanüstü yedeklerden, kardan ayrılması gerekli kanuni yasal yükümlülüklerin düşülmesinden sonra kalan kardan net 1.100.000 TL, 24.12.2014 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararına istinaden net 500.000 TL hissedarlara hisseleri oranında dağıtılması kararını almış olup, kar dağıtımı gerçekleşmiştir.

NOT:38) ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Factoring Alacaklarından Alınan Faizler	13.093.924	11.511.013
Factoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar, (net)	1.007.453	1.109.878
Toplam	14.101.377	12.620.891



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

NOT:39) FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12.2013
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(5.293.247)	(3.212.272)
Kıdem Tazminatı Faiz Maliyeti(Not:32)	(7.448)	-
Toplam	(5.300.695)	(3.212.272)

NOT:40) ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir.

	31.12.2014	31.12.2013
Personel Ücret ve Giderleri	(3.199.173)	(3.201.802)
Kıdem Tazminat Karşılığı	(26.552)	(38.266)
Yıllık İzin Karşılığı	(48.551)	(53.517)
Amortisman Giderleri	(111.571)	(110.788)
Hizmet, Müşavirlik, Bilirkişi Giderleri	(102.978)	(96.166)
Temsil Ağırlama Giderleri	(8.093)	(11.196)
İşyeri Kira Giderleri	(445.322)	(435.721)
Taşıt Kira, Bakım, Yakıt ve Seyahat Gid.	(563.038)	(450.927)
Banka Çek Masrafları	(30.996)	(19.738)
Telefon, Kargo, Haberleşme Giderleri	(92.656)	(77.929)
Vergi Resim ve Harç	(171.059)	(174.830)
Diğer	(444.008)	(330.237)
Toplam	(5.243.997)	(5.001.117)

NOT:41) DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

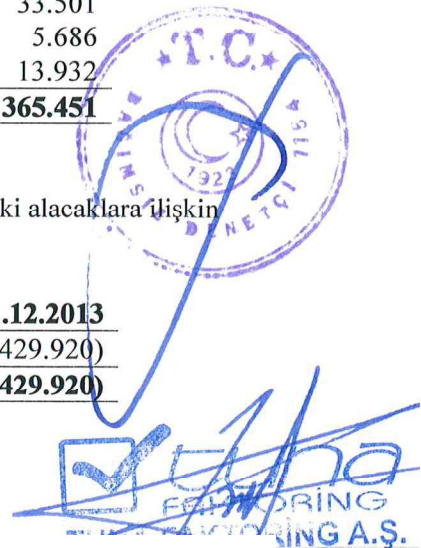
31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12.2013
Bankalardan Alınan Faiz Gelirleri	117.989	43.068
Kambiyo İşlemleri Karı	623.956	249.144
Kıdem Tazminatı İptali	17.079	20.120
Şüpheli Alacak Karşılık İptali	87.150	33.501
İzin Karşılığı İptali	15.495	5.686
Diğer	74.433	13.932
Toplam	936.102	365.451

NOT:42) TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12.2013
Özel Karşılık Gideri	(348.601)	(429.920)
Toplam	(348.601)	(429.920)



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

NOT:43) DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12.2013
Kambiyo İşlemleri Zararı	(633.072)	(221.946)
Toplam	(633.072)	(221.946)

NOT:44) VERGİ KARŞILIĞI

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2014 ve 2013 yılı için %20’dir. 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’uncü 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.

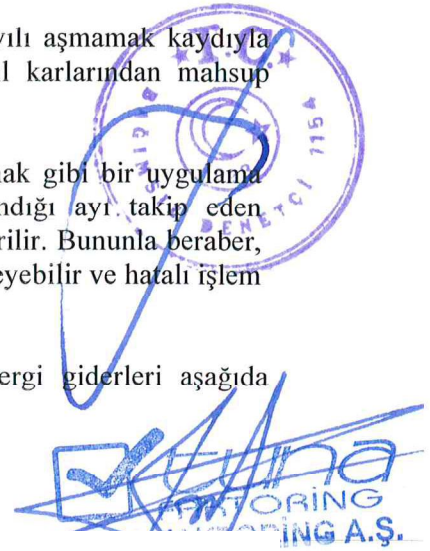
Kurumlar Vergisi Kanunu’nun geçici 28. ve 29. maddesinde yer alan iştirak hissesi ve gayrimenkul satış kazancı istisnasının süresi 31 Aralık 2004 tarihi ile sona ermiştir. Ancak bu düzenleme 5520 sayılı kanun ile 21 Haziran 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kalıcı istisna olarak Kurumlar Vergisi 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’ü 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 2014 tarihinde sona eren yıla ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

	31.12.2014	31.12.2013
Kurumlar ve gelir vergisi	(914.565)	(873.840)
Ertelenmiş vergi geliri/gideri	197.251	40.692
Toplam	(717.314)	(833.148)

Bilanço'ya yansıtılan vergiler aşağıdadır:

	31.12.2014	31.12.2013
Kurumlar ve gelir vergisi	914.565	873.840
Peşin ödenen vergiler	(876.695)	(873.840)
Ödenecek Kurumlar Vergisi	37.870	-

NOT:45) HİSSE BAŞINA KAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde hisse başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12.2013
Dönem başı itibariyle tedavüldeki hisse senedi adedi toplamı	20.000.000	20.000.000
Çıkarılan bedelsiz hisse senetleri	---	---
Dönem sonu itibariyle tedavüldeki hisse senedi adedi toplamı	20.000.000	20.000.000
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi	20.000.000	20.000.000
Net kar / (zarar) (TL)	2.793.800	3.287.939
Hisse başına kar / (zarar) (TL)	0,14 TL	0,16 TL

Rapor tarihi itibariyle Şirket Yönetim Kurulu Ortaklar Genel Kurulu Toplantısına sunulacak 2014 yılı karı ile ilgili kar dağıtım önerisi ile ilgili karar almadığından kar payı oranı ve tutarı kesinleşmemiştir.

NOT:46) İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

46.1) Yoktur. (31.12.2013 Yoktur.)

46.2) 31.12.2014 tarihinde sona eren yıl içerisinde üst düzey yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 550.293 TL'dir. (31.12.2013 toplam tutarı 548.074 TL'dir.)

NOT:47) KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

47.1) Alınan Teminatlar:

Alınan teminatlar yoktur. (31.12.2013 Yoktur.)



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

47.2) Verilen Teminatlar:

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, Şirketin yabancı kaynaklar için verilen pasifte yer almayan teminat senetleri:

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Teminat Mektubu	12.850	-	9.171	-
Toplam	12.850	-	9.171	-

47.3) Devam eden davalar:

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle, Şirketin aleyhine açılan ve devam eden davalar aşağıdaki gibi olup, davalar menfi tespit davalarıdır. Şirket Yönetimi tarafından bu davalara ilişkin herhangi bir zarar ya da kayıp olmayacağı öngörülmektedir:

	31.12.2014		31.12.2013	
	Dava Adedi	Dava Tutarı	Dava Adedi	Dava Tutarı
Şirket aleyhine açılan davalar	3	452.500	4	81.335
Toplam	3	452.500	4	81.335

47.4) 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:48) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

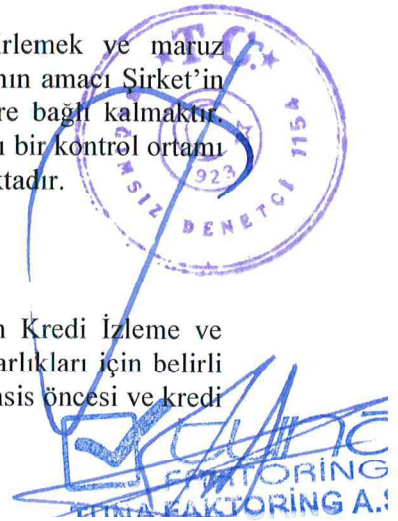
- Kredi Riski
- Likidite Riski
- Piyasa Riski

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



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kriterlerini 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 ölçülmesi de yapılmaktadır.

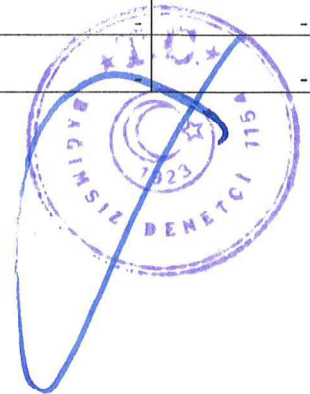
Şirket tüm faktoring alacakları ile olarak istihbarat çalışması yaparak kredileri değerlendirmektedir. Şirket'in tüm kredi kararları kredi komitesince alınmakta ve olumlu karar olması halinde kredi kullanılmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in kredi riski çeşitli sektörlerde dağılmıştır.

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:

Cari 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)	-	77.772.343	-	-	2.029.119	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	77.772.343	-	-	2.029.119	-
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)	-	216.864	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.081.186	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.864.322)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (5)	-	-	-	-	-	-


TUNA FAKTORİNG A.Ş.



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

Önceki Dönem 31 Aralık 2013	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)	-	64.144.397	-	-	2.724.386	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	64.102.183	-	-	2.724.386	-
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)	-	42.214	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.645.086	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.602.872)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin 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 güçlüklerle karşılaşma riskini ifade eder. Bu risk, bir finansal varlığın 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:

TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

LİKİDİTE RİSKİ

Cari Dönem

31.Ara.14

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	53.705.643	53.705.643	47.112.292	6.480.956	0	0	112.395
Alınan Krediler	52.823.672	52.823.672	46.502.968	6.320.704	-	-	-
Tahvil İhraçları	-	-	-	-	-	-	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-	-
Factoring Borçları	-	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Borçlar	40.295	40.295	40.295	-	-	-	-
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	841.676	841.676	569.029	160.252	-	-	112.395



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “TL” olarak ifade edilmiştir)

LİKİDİTE RİSKİ

Önceki Dönem

31.Ara.13

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	41.296.801	41.296.801	39.733.938	1.454.716	-	-	108.147
Alınan Krediler	40.492.033	40.492.033	39.166.345	1.325.688	-	-	-
Tahvil İhraçları	-	-	-	-	-	-	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-	-
Factoring Borçları	-	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Borçlar	121.040	121.040	121.040	-	-	-	-
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	683.728	683.728	446.553	129.028	-	-	108.147

Piyasa riski:

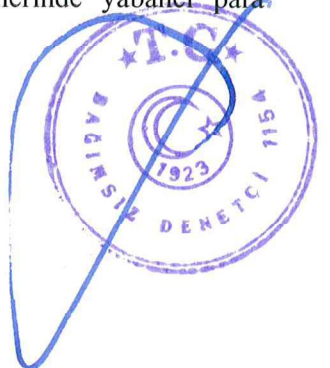
Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar piyasa riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, piyasadaki fiyat değişimlerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün finansal araçlar gerçeğe uygun değerle kaydedilir ve piyasadaki fiyat değişimleri ticari geliri etkilemektedir. 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 (factoring 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.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde yabancı para pozisyonuna ilişkin detay aşağıdaki gibidir:


44
TUNA FAKTORİNG A.Ş.



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

Cari Dönem:	ABD \$	EURO	GBP	YTL Karşılığı
Nakit Değerler	-	-	-	-
Bankalar	-	-	-	-
Toplam Aktif	-	-	-	-
Alınan Krediler	(1.122.899)	(33.921)	-	(2.699.573)
Toplam Pasif	(1.122.899)	(33.921)	-	(2.699.573)
Net Yabancı Para Pozisyonu	(1.122.899)	(33.921)	-	(2.699.573)

Önceki Dönem:	ABD \$	EURO	GBP	TL Karşılığı
Nakit Değerler	-	-	-	-
Bankalar	-	-	-	-
Toplam Aktif	-	-	-	-
Alınan Krediler	(1.248.120)	-	-	(2.663.864)
Toplam Pasif	(1.248.120)	-	-	(2.663.864)
Net Yabancı Para Pozisyonu	(1.248.120)	-	-	(2.663.864)

(ii) Faiz oranı riski,

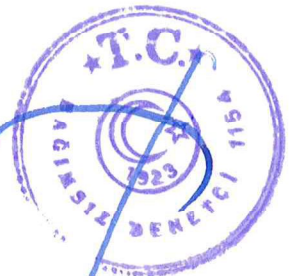
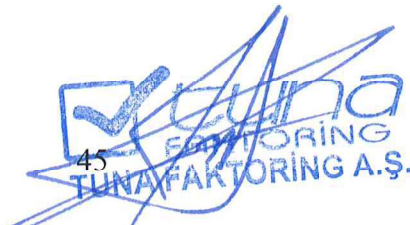
Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca Şirket, değişken faiz oranları içeren varlık ve borçları ve bunların yeniden fiyatlandırılması nedeniyle 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.

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.



TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Finansal Yükümlülükler	52.823.672	40.492.033
Tenzil: Nakit ve Nakit Benzerleri (Not:4)	(7.458)	(10.815)
Tenzil: Bankalar (Not:6)	(2.029.119)	(2.724.386)
Net Borç	50.787.095	37.756.832
<hr/>		
Toplam Öz Kaynaklar	27.938.219	27.016.633
<hr/>		
Net Borç / Öz Kaynaklar Oranı	%181	%139

NOT:49) 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 değerlendirme 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 2014		31 Aralık 2013	
	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar	79.808.920	79.808.920	66.837.384	66.837.384
Nakit değerler ve bankalar	2.036.577	2.036.577	2.735.201	2.735.201
Faktoring alacakları, net	77.772.343	77.772.343	64.102.183	64.102.183
Finansal yükümlülükler	52.823.672	52.823.672	40.492.033	40.492.033
Alınan krediler	52.823.672	52.823.672	40.492.033	40.492.033
Finansal kiralama borçları	-	-	-	-
İhraç edilen tahviller	-	-	-	-
Faktoring borçları	-	-	-	-

TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2014-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

Not:50) BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- Kıdem tazminatı tavanı 01.01.2015 tarihinden itibaren 3.541,37 TL/Yıl olmuştur.
- Şirket 15.01.2015 tarih 2015/002 sayılı yönetim kurulu kararı ile TTK 416. maddesi gereği Olağanüstü Genel Kurul yapılmasına ve Olağanüstü Genel Kurul yapılması için İstanbul İl Ticaret Müdürlüğüne müracaat edilmesi yönünde karar almıştır.
- Şirket 28.01.2015 tarihinde yapmış olduğu olağanüstü genel kurul da 2012 yılı karından yasal yükümlülükler düşüldükten sonra kalan kısımdan 500.000 TL'sının hissedarlara hisseleri oranında dağıtılmasına oybirliği ile karar verilmiştir.
- 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.

