

GSD Faktoring Anonim Şirketi

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal tablolar ve
bağımsız denetim raporu**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

GSD Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

GSD Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket ") 31 Aralık 2015 tarihli bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, finansal tablolar, GSD Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

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



İstanbul, 9 Mart 2016

GSD Faktoring Anonim Şirketi

İçindekiler	Sayfa
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)	1-2
Nazım Hesaplar Tablosu	3
Kar veya Zarar Tablosu	4
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Kar veya Zarar Tablosu	5
Özkaynak Değişim Tablosu	6
Nakit Akış Tablosu	7
Kar Dağıtım Tablosu	8
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar	9-52

GSD Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bilanço
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

AKTİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. Nakit, Nakit Benzerleri Ve Merkez Bankası	4	297	-	297	635	-	635
II. Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'ya Yansıtılan FV (Net)		-	-	-	-	-	-
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III. Bankalar	4	12,847	17,808	30,655	22,589	7,443	30,032
IV. Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (Net)	7	-	-	-	-	-	-
VI. Faktoring Alacakları	5	252,425,055	2,307,788	254,732,843	188,295,622	2,604,607	190,900,229
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Yurt İçi		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		252,425,055	2,307,788	254,732,843	188,295,622	2,604,607	190,900,229
6.2.1 Yurt İçi		252,425,055	-	252,425,055	188,295,622	-	188,295,622
6.2.2 Yurt Dışı		-	2,307,788	2,307,788	-	2,604,607	2,604,607
VII. Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
7.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
VIII. Kiralama İşlemleri		-	-	-	-	-	-
8.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
8.1.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
Kiralama Konusu Olan Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.2 Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
IX. Diğer Alacaklar		-	-	-	-	-	-
X. Takipteki Alacaklar	6	633,169	-	633,169	807,621	-	807,621
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları		6,134,137	-	6,134,137	5,647,864	-	5,647,864
10.2 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
10.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4 Özel Karşılıklar (-)		(5,500,968)	-	(5,500,968)	(4,840,243)	-	(4,840,243)
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Riskinden		-	-	-	-	-	-
11.1 Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar (Net)		-	-	-	-	-	-
XII. Bağılı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII. İştirakler (Net)		1	-	1	34	-	34
XIV. İş Ortaklıkları (Net)		-	-	-	-	-	-
XV. Maddi Duran Varlıklar (Net)	8	89,661	-	89,661	49,048	-	49,048
XVII. Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	9	36,875	-	36,875	49,917	-	49,917
18.1 Şerefiye	10	-	-	-	-	-	-
18.2 Diğer		36,875	-	36,875	49,917	-	49,917
XVIII. Peşin Ödenmiş Giderler	12	52,132	503	52,635	42,960	401	43,361
IXX. Cari Dönem Vergi Varlığı		-	-	-	-	-	-
XX. Ertelenmiş Dönem Vergi Varlığı	11	167,048	-	167,048	205,620	-	205,620
XXI. Diğer Aktifler	13	132,083	-	132,083	48,970	-	48,970
Ara Toplam		253,549,168	2,326,099	255,875,267	189,523,016	2,612,451	192,135,467
XXII. Satış Amaçlı Elde Tutulan Ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlık Borçları (Net)		-	-	-	-	-	-
22.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
22.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
Aktif Toplamı		253,549,168	2,326,099	255,875,267	189,523,016	2,612,451	192,135,467

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GSD Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bilanço
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler		-	-	-	-	-	-
II. Alınan Krediler	14	223,728,189	1,011,877	224,740,066	159,744,843	1,544,314	161,289,157
III. Faktoring Borçları	5	918,655	46,563	965,218	306,285	32,882	339,167
IV. Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-	-	-	-	-
4.1 Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4 Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
V. İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)		-	-	-	-	-	-
5.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI. Diğer Borçlar	15	151,035	-	151,035	109,282	31,093	140,375
VII. Diğer Yabancı Kaynaklar	16	69,669	13,205	82,874	80,047	13,883	93,930
VIII. Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler		-	-	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Riskinden		-	-	-	-	-	-
8.1 Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden		-	-	-	-	-	-
8.3 Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX. Ödenecek Vergi Ve Yükümlülükler	17	718,168	-	718,168	496,231	-	496,231
X. Borç Ve Gider Karşılıkları	18	1,142,663	-	1,142,663	1,208,028	-	1,208,028
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		752,364	-	752,364	934,272	-	934,272
10.3 Diğer Karşılıklar		390,299	-	390,299	273,756	-	273,756
XI. Ertelenmiş Gelirler		-	-	-	-	-	-
XII. Cari Dönem Vergi Borcu		-	-	-	-	-	-
XIII. Ertelenmiş Vergi Borcu		-	-	-	-	-	-
XIV. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-
Ara Toplam		226,728,379	1,071,645	227,800,024	161,944,716	1,622,172	163,566,888
XV. Satış Amaçlı Elde Tutulan Ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlık Borçları (Net)		-	-	-	-	-	-
15.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVI. Özkaynaklar	19	28,075,243	-	28,075,243	28,568,579	-	28,568,579
16.1 Ödenmiş Sermaye	19.1	20,000,000	-	20,000,000	20,000,000	-	20,000,000
16.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
16.2.2 Hisse Senedi İptal Karları		-	-	-	-	-	-
16.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler		(49,512)	-	(49,512)	-	-	-
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.4 Kar Yedekleri	19.2	4,568,291	-	4,568,291	6,106,646	-	6,106,646
16.5.1 Yasal Yedekler		4,530,145	-	4,530,145	4,050,000	-	4,050,000
16.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3 Olağanüstü Yedekler		38,146	-	38,146	2,056,646	-	2,056,646
16.5.4 Diğer Kar Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.6 Kar Veya Zarar		3,556,464	-	3,556,464	2,461,933	-	2,461,933
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kar Veya Zararı	19.3	-	-	-	-	-	-
16.6.2 Dönem Net Kar Veya Zararı		3,556,464	-	3,556,464	2,461,933	-	2,461,933
Pasif Toplamı		254,803,622	1,071,645	255,875,267	190,513,295	1,622,172	192,135,467

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GSD Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla nazım hesap tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. Riski Üstlenilen Faktoring İşlemleri		48,308	993,869	1,042,177	9,368	2	9,370
II. Riski Üstlenilmeyen Faktoring İşlemleri		14,483,863	571,425	15,055,288	16,818,083	1,205,489	18,023,572
III. Alınan Teminatlar	5, 29	644,342,855	25,378,044	669,720,899	1,950,000	9,054,330	11,004,330
IV. Verilen Teminatlar	29	8,137,643	-	8,137,643	195,334	-	195,334
V. Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. Emanet Kıymetler	29	154,365,741	1,813,052	156,178,793	90,833,005	6,688,160	97,521,165
Nazım Hesaplar Toplamı		821,378,410	28,756,390	850,134,800	109,805,790	16,947,981	126,753,771

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GSD Faktoring Anonim Şirketi
1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine kar veya zarar tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Gelir Tablosu		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014
I.	Esas Faaliyet Gelirleri	22	35,533,836	25,663,322
1.	Faktoring Gelirleri		35,533,836	25,663,322
1.1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		34,850,079	24,997,725
1.1.1.1	İskontolu		-	-
1.1.1.2	Diğer		34,850,079	24,997,725
1.1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret Ve Komisyonlar		683,757	665,597
1.1.2.1	İskontolu		-	-
1.1.2.2	Diğer		683,757	665,597
1.2.1	Finansman Kredilerinden Gelirler		-	-
1.2.2	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.3	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret Ve Komisyonlar		-	-
1.3.1	Kiralama Gelirleri		-	-
1.3.2	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.3.3	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret Ve Komisyonlar		-	-
II.	Finansman Giderleri (-)	25	(22,833,724)	(14,086,810)
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(22,708,490)	(13,937,515)
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6	Verilen Ücret Ve Komisyonlar		(125,234)	(149,295)
III.	Brüt K/Z (I-II)		12,700,112	11,576,512
IV.	Esas Faaliyet Giderleri (-)	23	(8,563,025)	(7,506,051)
4.1	Personel Giderleri		(5,084,866)	(4,707,826)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		-	(6,854)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(3,478,159)	(2,791,371)
4.5	Diğer		-	-
V.	Brüt Faaliyet K/Z (III-IV)		4,137,087	4,070,461
VI.	Diğer Faaliyet Gelirleri	24	13,991,293	7,697,102
5.1	Bankalardan Alınan Faizler		3,215	5,341
5.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
5.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
5.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
5.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Fv		-	-
5.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
5.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
5.4	Temettü Gelirleri		-	-
5.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
5.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		-	-
5.5.2	Diğer		-	-
5.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		12,797,733	6,920,793
5.7	Diğer		1,190,345	770,968
VII.	Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar (-)	5, 26	(962,570)	(1,689,560)
VIII.	Diğer Faaliyet Giderleri (-)	27	(12,673,643)	(6,942,608)
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Fv Değer Düşme		-	-
8.1.2	Gideri		-	-
8.1.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
8.2	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
8.2.1	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.2	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.3	Satış Amaçlı Elde Tutulan Ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş		-	-
8.2.4	Giderleri		-	-
8.2.5	Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
8.3	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.4	İştirak, Bağlı Ortaklık Ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.5	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
8.6	Kambiyo İşlemleri Zararı		(12,673,643)	(6,942,608)
8.7	Diğer		-	-
IX.	Net Faaliyet K/Z (V+...+VIII)		4,492,167	3,135,395
X.	Birleşme İşlemi Sonrasında Gelir Olarak Kaydedilen Fazlalık Tutarı		-	-
XI.	Net Parasal Pozisyon Kârı/Zararı		-	-
XII.	Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi K/Z (IX+X+XI)		4,492,167	3,135,395
XIII.	Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (±)	11	(935,703)	(673,462)
13.1	Carî Vergi Karşılığı	11	(884,753)	(658,670)
13.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)	11	(50,950)	(14,792)
13.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		-	-
XIV.	Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net K/Z (XII±XIII)		3,556,464	2,461,933
XV.	Durdurulan Faaliyetlerden Gelirler		-	-
15.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
15.2	Bağlı Ortaklık, İştirak Ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
15.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XVI.	Durdurulan Faaliyetlerden Giderler (-)		-	-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
16.2	Bağlı Ortaklık, İştirak Ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XVII.	Durdurulan Faaliyetler Vergi Öncesi K/Z (XVI-XVII)		-	-
XVIII.	Durdurulan Faaliyetler Vergi Karşılığı (±)		-	-
18.1	Carî Vergi Karşılığı		-	-
18.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
18.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		-	-
XIX.	Durdurulan Faaliyetler Dönem Net K/Z (XVIII±XVII)		-	-
XX.	Net Dönem Karı/Zararı (XIV±XIX)		3,556,464	2,461,933
	Hisse Başına Kazanç			

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GSD Faktoring Anonim Şirketi
1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait
özkaynaklarda muhasebeleştirilen kar veya zarar tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
I.	DÖNEM KARI/ZARARI	3,556,464	2,461,933
II.	DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	(49,512)	-
2.1	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-	-
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(61,890)	-
2.1.4	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.1.5	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
2.1.5.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	12,378	-
2.1.5.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.2	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları	-	-
2.2.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.5	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.2.6	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
2.2.6.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.2.6.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-	-
III.	TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)	3,506,952	2,461,933

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GSD Faktoring Anonim Şirketi

1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait

Özkaynak değişim tablosu

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

[illegible]

GSD Faktoring Anonim Şirketi
1 Ocak - 31 Aralık 2015 tarihi hesap dönemine ait
nakit akış tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAKİT AKIŞ TABLOSU		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014
A.	ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		9,762,153	15,694,024
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		34,551,450	24,796,783
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(17,031,245)	13,210,276
1.1.3	Kiralama Giderleri		-	-
1.1.4	Alınan Temettüleri		-	-
1.1.5	Alınan Ücret ve Komisyonlar		683,757	665,597
1.1.6	Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.7	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	5	301,845	206,283
1.1.8	Personale ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	23	(5,084,866)	(4,707,826)
1.1.9	Ödenen Vergiler		(882,006)	(673,462)
1.1.10	Diğer		(2,776,782)	(17,803,627)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(5,822,541)	(12,542,652)
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(63,658,162)	(38,173,955)
1.2.1	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.2	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		116,947	35,902
1.2.3	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		(626,051)	(124,612)
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		58,500,901	25,927,340
1.2.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(156,176)	(207,327)
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		3,939,612	3,151,372
B.	YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	8, 9	(76,398)	(53,886)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	8	13,269	5,540
2.5	Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6	Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7	Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8	Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9	Diğer		-	-
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(63,129)	(48,346)
C.	FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-	-
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	-
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4	Temettü Ödemeleri	19.4	(4,000,288)	(3,500,000)
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6	Diğer		-	-
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		(4,000,288)	(3,500,000)
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		124,090	(21,815)
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		285	(418,789)
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		30,667	449,456
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4	30,952	30,667

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GSD Faktoring Anonim Şirketi
1 Ocak - 31 Aralık 2015 tarihi hesap dönemine ait
nakit akış tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAR DAĞITIM TABLOSU		31 Aralık 2015(*)	31 Aralık 2014
I.	DÖNEM KARININ DAĞITIMI		
1.1	DÖNEM KARI	4,492,167	3,135,395
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(935,703)	(673,462)
1.2.1	Kurumlar Vergisi	(884,753)	(658,670)
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (**)	(50,950)	(14,792)
A.	NET DÖNEM KARI (1.1 – 1.2)	3,556,464	2,461,933
1.3	GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	136,774
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B	DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]	3,556,464	2,325,159
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	1,000,000
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	1,000,000
1.6.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5	Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7	PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8	YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9	ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	1,165,288
1.9.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	1,165,288
1.9.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	159,870
1.11	STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13	DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14	ÖZEL FONLAR	-	-
II.	YEDEKLERDEN DAĞITIM	-	2,018,500
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	183,500
2.3	ORTAKLARA PAY (-)	-	1,835,000
2.3.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	1,835,000
2.3.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III.	HİSSE BAŞINA KAR	-	-
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	0.18	0.12
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	%18	%12
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV.	HİSSE BAŞINA TEMETTÜ	-	-
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	1.72
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	%1.72
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(*) Cari döneme ait kârın dağıtımı hakkında Şirket'in yetkili organı Genel Kurul'dur. Bu finansal tabloların düzenlendiği tarih itibarıyla Şirket'in yıllık Olağan Genel Kurul toplantısı henüz yapılmamıştır.

(**) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edilmiştir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 14,792 TL ertelenmiş vergi gideri bulunmaktadır.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GSD Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Tekstil Faktoring Anonim Şirketi, 1994 yılında kurulmuş olup, yurtiçi ve yurtdışı faktoring hizmeti vermektedir.

21 Temmuz 2014 tarihinde Şirket'in unvanı GSD Faktoring Anonim Şirketi ("Şirket") olarak değiştirilmiştir.

Şirket, faaliyetlerini 13 Aralık 2012 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, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	2015	Ortaklık payı (%)	2014	Ortaklık payı (%)
GSD Holding Anonim Şirketi	17,602,000	88.00	17,602,000	88.00
Çim Güzelaydınlı	1,000,000	5.00	1,000,000	5.00
Doru İç ve Dış Ticaret Ltd. Şti.	864,198	4.32	864,198	4.32
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş. San. Ve Tic. A.Ş.	396,000	1.98	396,000	1.98
Ayşe Alver	135,802	0.68	135,802	0.68
Nuri Akın	2,000	0.02	2,000	0.02
Sermaye	20,000,000	100.00	20,000,000	100.00

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 35'dir (31 Aralık 2014: 36).

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup, Küçükyalı Maltepe, İstanbul Aydınevler Mahallesi, Kaptan Rıfat Sokak No:3 adresinde faaliyet göstermektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, 9 Mart 2016 tarihinde Şirket yönetimi tarafından Yönetim Kurulu ve Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere onaylanmıştır. Genel Kurul ve ilgili yasal kuruluşlar finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirme yetkisine sahiptir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Şirket, finansal tablolarını Bin Türk Lirası ("TL") olarak, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ" ("Finansal Tablolar Tebliği") çerçevesinde Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KKGK") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlamıştır. Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin finansal tabloları BDDK tarafından anılan şirketlere yönelik belirlenen formatlara göre hazırlanarak kamuya ilan edilir.

2.1.2 Kullanılan para birimi

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, 31 Aralık 2004 tarihine kadar, enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmak suretiyle, tarihi maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

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

2.1.3 Netleştirme/mahsup

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

2.1.4 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2. Muhasebe politikalarında değişiklikler

2.2.1 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

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

2.2.2 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. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.3 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 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 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

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 muhasebeleştirebileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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 yayımlanmıştır.

Yıllık iyileştirmeler – 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları olan performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlarına açıklık getirilmiştir. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesinde yükümlülük (veya varlık) olarak sınıflanan koşullu bedelin, TMS 39 Finansal Araçlar (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamında olsun ya da olmasın, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal araç olarak muhasebeleştirileceğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu konulara açıklık getirmektedir: i) TFRS 8'e göre toplulaştırma/birleştirme kriterinin uygulanmasına ilişkin yönetimin yaptığı değerlendirme, birleştirilen faaliyet bölümlerinin kısa tanımlarının ve benzerliklerine ilişkin değerlendirme yapılırken kullanılan ekonomik karakteristiklerinin (örneğin satış ve brüt karları) belirtilmesini de içerecek şekilde açıklanmalıdır. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine 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. Buna ilave olarak yönetici işletme kullanan bir şirketin yönetim hizmeti için katlandığı masrafları açıklaması gerekmektedir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülükler değil TMS 39 (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Değişiklik, işlemin varlık edinimi ya da işletme birleşmesi olarak değerlendirilmesi konusunda TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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 uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012'de ve Şubat 2015'de yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir. 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.

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 TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler" in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asma, 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 "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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27’de Değişiklik)

Nisan 2015’de Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK), işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27’de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
- TFRS 9 uyarınca
- veya
- TMS 28’de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklikler

Şubat 2015’de, TFRS 10 ve TMS 28’deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28’de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3’te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişkisiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28’de Değişiklik)

Şubat 2015’de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28’de değişiklikler yapmıştır. Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1’de Değişiklik)

Şubat 2015’de, TMS 1’de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayrıştırma ve alt toplamalar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Şirket’in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

KGK, Şubat 2015'de "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin Pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

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

Yıllık İyileştirmeler – 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler – 2011–2013 Dönemi

UFRS 15 – Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15'in uygulama tarihi aslında 1 Ocak 2017'di, ancak Eylül 2015'de UMSK geçerlilik tarihini 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak şekilde ertelemiştir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden "kendi kredi riski" ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Şirket bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket'in bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

3. Uygulanan değerlendirme ilkeleri / muhasebe politikaları

Ekteki finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

a. Hasılat:

Faktoring hizmet gelirleri; müşterilere yapılan ön ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirleri ile faktoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden veya ön ödeme tutarları üzerinden belirli bir yüzde miktarı ile alınan faktoring komisyon gelirlerinden oluşturmaktadır.

Tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

3. Uygulanan değerlendirme ilkeleri / muhasebe politikaları (devamı)

b. Maddi Duran Varlıklar:

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

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

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

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Yıl

Döşeme ve demirbaşlar	4-15 yıl
Özel maliyetler	Kira süresi ya da faydalı ömürden kısa olanı

c. Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

Bilgisayar Yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.

Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Yıl

Bilgisayar yazılımları	3-5
------------------------	-----

d. Varlıklarda Değer Düşüklüğü:

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

e. Borçlanma Maliyetleri:

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

3. Uygulanan değerlendirme ilkeleri / muhasebe politikaları (devamı)

f. Finansal Araçlar:

Finansal varlık ve borçlar, Şirket'in bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Şirket'in bilançosunda yer alır.

Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

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

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

Faktoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

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

Faktoring alacaklarının değerlendirilmesi sonucunda belirlenen toplam faktoring alacakları karşılığı Şirket'in faktoring alacakları portföyündeki tahsili şüpheli alacakları kapsayacak şekilde belirlenmektedir. Şirket, ilgili karşılığı BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak ayırmaktadır. İlgili tebliğe göre tahsili vadesinden itibaren 90-180 gün arası geciken faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180-360 gün arası geciken faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra %100 oranında özel karşılık ayrılmaktadır.

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

3. Uygulanan değerlendirme ilkeleri / muhasebe politikaları (devamı)

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır.

Bu grupta yer alan hisse senetlerine ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Kar veya zarar tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

3. Uygulanan değerlendirme ilkeleri / muhasebe politikaları (devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar veya zarar tablosunda iptal edilir.

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

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Finansal Yükümlülükler

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

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

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

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

Diğer Finansal Yükümlülükler

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

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

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

3. Uygulanan değerlendirme ilkeleri / muhasebe politikaları (devamı)

g. İşletme Birleşmeleri:

Bulunmamaktadır.

h. Kur Değişiminin Etkileri:

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

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
ABD Doları	2.9076	2.3189
Avro	3.1776	2.8207
İngiliz Sterlini ("GBP")	4.3007	3.5961

Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (Türk Lirası dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir.

Bilançoda yer alan dövizle bağlı parasal varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmişlerdir. Gerçeğe uygun değerden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki döviz kurları kullanılarak çevrilir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmezler. Parasal kalemlerin çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil ve tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları ve zararları kar veya zarar tablosunda yer almaktadır.

ı. Hisse Başına Kazanç:

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

i. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:

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

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

j. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar:

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

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

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

3. Uygulanan değerlendirme ilkeleri / muhasebe politikaları (devamı)

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

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

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

k. İlişkili Taraflar:

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 tanımlanırlar. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

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

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

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

3. Uygulanan değerlendirme ilkeleri / muhasebe politikaları (devamı)

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

1. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması:

Şirket'in borçlanma araçları veya özkaynağa dayalı finansal araçları borsa veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmediğinden dolayı TFRS 8 kapsamında bölümlere göre raporlama sunulmamıştır.

m. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler:

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

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de finansal kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

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

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

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

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda onlara ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananların haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

3. Uygulanan değerlendirme ilkeleri / muhasebe politikaları (devamı)

n. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatları:

Şirket, kıdem tazminatı, izin hakları ve çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut İş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 18). 1 Ocak 2013 sonrasında oluşan aktüeryal kayıp ve kazançlar, revize TMS 19 standardı uyarınca özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

o. Nakit Akış Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar 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.

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

Önemli muhasebe değerlendirme tahmin ve varsayımları

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

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

3. Uygulanan değerlendirme ilkeleri / muhasebe politikaları (devamı)

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması; Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket Yönetimi tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Şirket Yönetimi'nin koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır. Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla net 167,048 TL ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2014 – 205,620 TL ertelenmiş vergi varlığı).

Faktoring alacakları üzerindeki değer düşüklükleri; Faktoring alacaklarından gelecekte oluşacak nakit akımlarının zamanlaması ve tutarını tahmin edebilmek için kullanılan varsayımlar ve yöntemler faktoring alacakları üzerindeki değer düşüklüğü tahminleri ile gerçekleşen kayıplar arasındaki farkı gidermek için sık sık gözden geçirilmektedir. Şirket, değer düşüklüğüne uğramış faktoring alacakları için 5,500,968 TL (31 Aralık 2014: 4,840,243 TL) tutarında karşılık ayırmıştır (Dipnot 6).

Kıdem tazminatı karşılığı; Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında varsayımlar kullanılarak 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 310,493 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2014:393,376 TL).

4. Nakit değerler ve bankalar

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Kasa	297	-	635	-
Bankalar				
-vadesiz mevduat	12,847	17,808	22,589	7,443
-vadeli mevduat	-	-	-	-
	13,144	17,808	23,224	7,443

Banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kasa	297	635
Bankalar (Vadesiz)	30,655	30,032
	30,952	30,667

GSD Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. Faktoring alacakları ve borçları

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi Faktoring Alacakları(*)	252,425,055	-	188,295,622	-
İhracat ve İthalat Faktoring Alacakları	-	2,307,788	-	2,604,607
	252,425,055	2,307,788	188,295,622	2,604,607

Türlerine göre faktoring işlemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yurt İçi Kabili Rücu	250,657,670	187,420,794
Yurt İçi Gayrikabili Rücu	1,767,385	874,828
Yurt Dışı Gayrikabili Rücu	1,782,678	1
Yurt Dışı Kabili Rücu	525,110	2,604,606
Toplam (*)	254,732,843	190,900,229

(*) Faktoring alacaklarının sektörel dağılımı 30 no'lu dipnotta verilmiştir.

Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık ileri vadeli çek ve senetlerinin toplamı 31 Aralık 2015 itibarıyla 156,178,793 TL'dir (2014: 97,521,164 TL). Bu çek ve senetler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Faktoring Alacakları:		
Sabit Oranlı	254,732,843	190,900,229
Değişken Oranlı	-	-
	254,732,843	190,900,229

Şirket, faktoring alacaklarına ilişkin doğmuş veya doğması beklenen zararlarını 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren BDDK tarafından yayımlanan ilgili tebliğ ve yönetmelik hükümlerine uygun olarak hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir.

Faktoring alacaklarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
30 güne kadar	109,545,635	87,943,850
30-90 gün arası	106,377,547	83,326,822
90-180 gün arası	32,463,420	18,192,557
180-360 gün arası	6,346,241	1,437,000
	254,732,843	190,900,229

GSD Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. Faktoring alacakları ve borçları (devamı)

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilmektedir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	254,381,094	190,491,827
Vadesi geçmiş henüz değer düşüklüğüne uğramamış krediler	351,749	408,402
Değer düşüklüğüne uğramış krediler	6,134,137	5,647,864
Toplam	260,866,980	196,548,093
Eksi: değer düşüklüğüne uğramış krediler için ayrılan özel karşılık	(5,500,968)	(4,840,243)
Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar (net)	255,366,012	191,707,850

Faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
1 Ocak, açılış	(4,840,243)	(3,356,966)
Dönem gideri	(962,570)	(1,689,560)
Satışlar	-	-
Tahsilat	301,845	206,283
31 Aralık, kapanış	(5,500,968)	(4,840,243)

Şirket'in faktoring alacaklarına ilişkin edindiği teminatlar aşağıdaki gibi olup, teminat tutarları hesaplanırken teminat tutarının alacak tutarını aşması durumunda, sadece alacak tutarına karşılık gelen kısmı dikkate alınmıştır:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Senet	130,188,855	10,246,104	1,450,000	7,502,945
Çek	1,200,000	7,187,940	500,000	1,551,385
Kefalet	512,954,000	7,944,000	-	-
	644,342,855	25,378,044	1,950,000	9,054,330

Faktoring Borçları

Faktoring Borçlarına ilişkin tablo aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi Faktoring Borçları	918,655	-	306,285	-
İhracat ve İthalat Faktoring Borçları	-	46,563	-	32,882
	918,655	46,563	306,285	32,882

GSD Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. Takipteki alacaklar

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

Takipteki alacaklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Takipteki faktoring alacakları	6,134,137	5,647,864
Özel karşılıklar	(5,500,968)	(4,840,243)
	633,169	807,621

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
90 – 180 gün arası	1,327,952	392,524
180 – 360 gün arası	258,200	2,092,328
1 yıldan uzun	4,547,985	3,163,012
	6,134,137	5,647,864

7. Satılmaya hazır finansal varlıklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

8. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Maliyet				
Binalar ve Arsalar	9,476	-	(7,082)	2,394
Taşıtlar	30,325	35,675	-	66,000
Mobilya ve demirbaşlar	879,965	36,492	(2,028)	914,429
Özel maliyetler	4,159	-	(4,159)	-
	923,925	72,167	(13,269)	982,823

	1 Ocak 2015	Cari yıl amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Birikmiş amortisman				
Binalar ve Arsalar	654	48	-	702
Taşıtlar	19,575	6,564	-	26,139
Mobilya ve demirbaşlar	851,320	17,029	(2,028)	866,321
Özel maliyetler	3,328	-	(3,328)	-
	874,877	23,641	(5,356)	893,162

Net defter değeri	49,048			89,661
--------------------------	--------	--	--	--------

GSD Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. Maddi duran varlıklar (devamı)

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Maliyet				
Binalar	9,476	-	-	9,476
Taşıtlar	30,325	-	-	30,325
Mobilya ve demirbaşlar	876,086	9,419	(5,540)	879,965
Özel maliyetler	4,159	-	-	4,159
	920,046	9,419	(5,540)	923,925
	1 Ocak 2014	Cari yıl amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Birikmiş amortisman				
Binalar	606	48	-	654
Taşıtlar	14,200	5,375	-	19,575
Mobilya ve demirbaşlar	837,796	19,064	(5,540)	851,320
Özel maliyetler	2,496	832	-	3,328
	855,098	25,319	(5,540)	874,877
Net defter değeri	64,948			49,048

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta teminat tutarı 359,975 TL'dir. (31 Aralık 2014: 324,300 TL). Bu bakiyenin 250,000 TL'si yangın, 19,800 TL'si motor, 35,675 TL'si araç ve 54,500 TL'si elektronik cihazlar için hesaplanmış toplam sigorta bakiyesidir.

9. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Maliyet				
Haklar ve diğer yazılımlar	768,026	4,231	-	772,257
Birikmiş itfa payları	718,109	17,273	-	735,382
Haklar ve diğer yazılımlar				
Net defter değeri	49,917			36,875

GSD Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Maliyet				
Haklar ve diğer yazılımlar	723,560	44,466	-	768,026
	723,560	44,466	-	768,026
Birikmiş itfa payları				
Haklar ve diğer yazılımlar	701,535	16,574	-	718,109
	701,535	16,574	-	718,109
Net defter değeri	22.025			49,917

10. Şerefiye

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2014:Bulunmamaktadır).

11. Ertelenmiş vergi varlığı/borcu

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde % 10 oranında uygulanan stopaj oranı % 15'e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'üncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmaktadır. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler OECD'nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

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

11. Ertelenmiş vergi varlığı/borcu (devamı)

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.

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

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vergi öncesi kar	4,492,167	3,135,395
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(898,433)	(627,079)
Kalıcı farklar:		
İstisnalar	-	-
Kanunen kabul edilmeyen giderler tutarı	(37,270)	(46,383)
Vergi gideri	(935,703)	(673,462)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	884,753	658,670
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(717,990)	(494,654)
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 17)	166,763	164,016

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönem vergi gideri	884,753	658,670
Ertelenmiş vergi gideri /(geliri)	50,950	14,792
	935,703	673,462

Şirket ertelenmiş vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmaktadır.

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

GSD Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. Ertelenmiş vergi varlığı/borcu (devamı)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlıklarının yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/yükümlülükleri	
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Kıdem tazminatı karşılığı	310,493	393,376	62,099	78,675
Kullanılmamış izin karşılığı	235,897	336,271	47,179	67,254
İkramiye karşılığı	205,975	204,625	41,195	40,925
Diğer	82,874	93,828	16,575	18,766
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	835,239	1,028,100	167,048	205,620

Ertelenmiş vergi varlığının 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
1 Ocak	205,620	220,412
Gelir tablosuna kaydedilen	(50,950)	(14,792)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	12,378	-
31 Aralık 2015	167,048	205,620

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla kayıtlara alınmamış bir ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

12. Peşin ödenmiş giderler ve diğer aktifler

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Peşin ödenen giderler	52,132	503	42,960	401
	52,132	503	42,960	401

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Gelecek yıllara ait giderler	33,418	503	25,685	401
Sağlık sigortası giderleri	16,977	-	15,886	-
İş avansları	217	-	463	-
Seyahat avansları	271	-	19	-
Diğer	1,249	-	907	-
	52,132	503	42,960	401

GSD Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. Diğer aktifler

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Dava ve Mahkeme Masraflarından Alacaklar	9,246	-	400	-
Verilen Depozitolar	5,382	-	-	-
Diğer Muhtelif Alacaklar (*)	117,455	-	48,570	-
	132,083	-	48,970	-

(*) Müşterilerle yapılan faktoring işlemlerinden oluşan BSMV tutarlarından kaynaklanmaktadır.

14. Alınan krediler

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP(*)	YP	TP(*)	YP
Alınan krediler	223,728,189	1,011,877	159,744,843	1,544,314
	223,728,189	1,011,877	159,744,843	1,544,314

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla TL alınan krediler içinde yurtiçi bankalardan kullanılan 64,857 ABD Doları 188,579 TL tutarında döviz endeksli kredi dahil edilmiştir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla TL alınan krediler içinde yurtiçi bankalardan kullanılan 367,352 ABD Doları ve 210,103 Avro'nun karşılığı toplam 1,444,490 TL tutarında döviz endeksli kredi dahil edilmiştir.

		Faiz Oranı	Orijinal Tutar	TL Karşılığı
31 Aralık 2015 - Kısa vadeli				
alınan krediler				
Teminatlı banka kredileri	TL	%11.50-%15.00	210,534,287	210,534,287
Teminatsız banka kredileri	TL	%14.75	13,005,323	13,005,323
Teminatlı banka kredileri	USD	%3.30	64,857	188,579
Teminatlı banka kredileri	EUR	%2.90	318,441	1,011,877
				224,740,066

GSD Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. Alınan krediler (devamı)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli alınan kredilerin teminatı çek ve kefaletlerden oluşmaktadır.

		Faiz Oranı	Orijinal Tutar	TL Karşılığı
31 Aralık 2014 - Kısa vadeli alınan krediler				
Teminatlı banka kredileri	TL	%10.15-%13.50	138,119,372	138,119,372
Teminatsız banka kredileri	TL	%9.75	20,180,981	20,180,981
Teminatlı banka kredileri	USD	%2.60-%3.50	367,352	851,852
Teminatlı banka kredileri	EUR	%3.00-%3.75	613,599	1,730,778
Teminatsız banka kredileri	EUR	%3.15	66,345	187,139
Teminatlı banka kredileri	GBP	%3.70	60,909	219,035
				161,289,157

15. Diğer borçlar

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara borçlar	151,035	-	109,282	-
Muhabirlere borçlar	-	-	-	25,600
Diğer	-	-	-	5,493
	151,035	-	109,282	31,093

Satıcılara borçlar, Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olarak alınan servis ve hizmetlerle ilgili olan borçlardan oluşmaktadır.

16. Diğer yabancı kaynaklar

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Peşin tahsil edilen komisyon ve ücretler	69,669	13,205	80,047	13,883
	69,669	13,205	80,047	13,883

Diğer yabancı kaynaklar, Şirket'in faaliyetleri ile ilgili peşin olarak aldığı komisyon ve ücretlerden oluşmaktadır.

GSD Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. Ödenecek vergi ve yükümlülükler

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek BSMV	353,812	-	215,221	-
Ödenecek kurumlar vergisi	166,763	-	164,016	-
Ödenecek gelir vergisi	133,637	-	64,510	-
Ödenecek SGK primleri	59,359	-	50,378	-
Diğer	4,597	-	2,106	-
	718,168	-	496,231	-

18. Borç ve gider karşılıkları

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı				
Kıdem tazminatı karşılığı	310,493	-	393,376	-
Kullanılmamış izin karşılığı	235,897	-	336,271	-
Personel ikramiye karşılığı	205,975	-	204,625	-
	752,365	-	934,272	-

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Şirket mevcut iş kanunu gereğince en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 3,828.37 tam TL (31 Aralık 2014: 3,438.22 tam TL) ile sınırlandırılmıştır. Tutarlar tam Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İskonto oranı (%)	10.80	8.00
Tahmin edilen maaş / limit artış oranı	6.00	6.00

GSD Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. Borç ve gider karşılıkları (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
1 Ocak	393,376	386,522
Dönem içerisindeki ödemeler	(212,648)	(87,028)
Hizmet maliyeti	51,321	74,577
Faiz maliyeti	16,553	17,768
Ters çevrilen karşılık	-	(839)
Aktüeryel kazanç / (kayıp)	61,890	2,376
31 Aralık	310,493	393,376

Türkiye'de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

Kullanılmamış izin karşılığının 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
1 Ocak bakiyesi	336,271	353,960
Cari dönemde serbest kalan karşılık tutarı	(100,374)	(17,689)
Yıl sonu bakiyesi	235,897	336,271

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Diğer karşılıklar				
Kar Payı karşılığı(*)	389,661	-	273,548	-
Diğer	638	-	208	-
	390,299	-	273,756	-

(*) Üst yönetime ödenecek kar payı için ayrılan karşılık bakiyesidir.

Çalışanlara ödenecek kar payı karşılıklarının 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
1 Ocak bakiyesi	273,548	447,944
Dönem içinde ödenen	(273,548)	(447,944)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	389,661	273,548
Yıl sonu bakiyesi	389,661	273,548

19. Özkaynaklar

19.1 Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 20,000,000 TL'dir (31 Aralık 2014: 20,000,000 TL). 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış her biri 1 TL (31 Aralık 2014: 1 TL) değerinde 20,000,000 adet (31 Aralık 2014: 20,000,000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

Tüm özsermaye kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

19.2 Kar yedekleri

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in kar yedekleri 1,756,774 TL (31 Aralık 2014: 1,620,000 TL) tutarında birinci tertip yasal yedekten, 2,773,371 TL (31 Aralık 2014: 2,430,000 TL), tutarında ikinci tertip yasal yedekten ve 38,146 TL tutarında olağanüstü yedekten oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 2,056,646 TL).

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, kar dağıtımında kullanılamaz. Şirket olağanüstü kar dağıtımı olan 1,835,000 TL tutarından %10 oranında 183,500 TL tutarında ikinci tertip yasal yedek ayırmıştır.

19.3 Geçmiş yıl zararları

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl zararları bulunmamaktadır.

19.4 Kar dağıtımı

Ertelenmiş vergi geliri haricindeki yasal defterlerdeki birikmiş karlar, yukarıda belirtilen yasal yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

Şirket, 23 Mart 2015 tarihinde alınan Olağan Genel Kurul kararıyla geçmiş yıl karlarından, ortaklarına 4,000,288 TL tutarında kar dağıtımı gerçekleştirmiştir. Genel Kurul kararıyla, elde edilen 3,135,395 TL 2014 yılı brüt kardan Ana Sözleşmenin 21. maddesine göre; Kurumlar vergisi olarak 658,670.07 TL'nin ayrılmasına, 1.tertip yedek akçe olarak 136,774.03 TL ayrılmasına, Ortaklara 1.kar payı olarak 1,000,000 TL dağıtılmasına, Ortaklara dönem karından geriye kalan toplam 1,165,287.94 TL nin ayrıca olağanüstü yedeklerden 1,835,000 TL kar payı dağıtılmasına, 2.tertip yedek akçe olarak 343,370.67 TL ayrılmasına karar verilmiştir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yasal yedekler	4,530,145	4,050,000
Toplam	4,530,145	4,050,000

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

GSD Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. Yabancı para pozisyonu

31 Aralık 2015	ABD Doları	AVRO	Diğer	Toplam
Bankalar	1,645	8,595	7,568	17,808
Faktoring alacakları (*)	195,092	2,307,503	285	2,502,880
Peşin Ödenmiş Giderler	503	-	-	503
Toplam aktifler	197,240	2,316,098	7,853	2,521,191
Alınan Krediler (**)	188,579	1,011,877	-	1,200,456
Faktoring borçları	-	13,600	32,963	46,563
Diğer Borçlar	-	-	-	-
Diğer Yabancı Kaynaklar	-	13,148	57	13,205
Toplam pasifler	188,579	1,038,625	33,020	1,260,224
Net pozisyon	8,661	1,277,473	(25,167)	1,260,967
31 Aralık 2014	ABD Doları	AVRO	Diğer	Toplam
Bankalar	1,318	5,506	619	7,443
Faktoring alacakları (*)	875,655	2,817,306	375,712	4,068,673
Peşin Ödenmiş Giderler	401	-	-	401
Toplam aktifler	877,374	2,822,812	376,331	4,076,517
Alınan Krediler (**)	851,852	1,917,918	219,034	2,988,804
Faktoring borçları	-	12,072	20,810	32,882
Diğer Borçlar	344	28,981	1,768	31,093
Diğer Yabancı Kaynaklar	391	11,654	1,838	13,883
Toplam pasifler	852,587	1,970,625	243,450	3,066,662
Net pozisyon	24,787	852,187	132,881	1,009,855

- (*) Bilanço tarihi itibarıyla 67,097 ABD Doları tutarındaki toplam TL karşılığı 195,092 TL olan dövizde endeksli faktoring alacakları bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 377,379 ABD Doları ve 208,800 Avro tutarındaki toplam TL karşılığı 1,464,066 TL olan dövizde endeksli faktoring alacakları bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır)
- (**) Bilanço tarihi itibarıyla, alınan kredilerde yurtiçi bankalardan kullanılan 64,857 ABD Doları karşılığı olan 188,579 TL dövizde endeksli alınan kredi bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır. (31 Aralık 2014: 367,352 ABD Doları ve 210,103 Avro'nun karşılığı olan 1,444,490 TL dövizde endeksli alınan kredi bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.).

21. Bölümlere göre raporlama

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

22. Esas faaliyet gelirleri

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Faktoring alacaklarından alınan faizler	34,850,079	24,997,725
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	683,757	665,597
Komisyon gelirleri	735,427	748,583
Komisyon giderleri	(51,670)	(82,986)
	35,533,836	25,663,322

GSD Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23. Esas faaliyet giderleri

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Personel giderleri	5,084,866	4,707,826
Kira giderleri	829,884	626,472
Ortak gider katılım giderleri	693,625	500,702
Danışmanlık giderleri	681,112	603,330
Araç kiralama giderleri	285,033	268,205
Vergi, resim ve harç giderleri	131,101	84,478
Bilgi işlem giderleri	116,895	102,881
Yakıt giderleri	68,292	73,308
Temizlik giderleri	55,595	44,408
İletişim ve bakım giderleri	47,291	56,633
Amortisman ve itfa payı giderleri	40,914	41,894
Temsil giderleri	31,259	23,321
Seyahat giderleri	7,407	19,458
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	-	6,854
Diğer	489,751	346,281
	8,563,025	7,506,051

23. Esas faaliyet giderleri (devamı)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Maaş ve ücretler	2,968,203	2,847,242
İkramiyeler	809,248	760,591
SGK işveren payı	397,133	378,896
Yönetim kurulu huzur hakkı	229,917	218,856
Kıdem tazminatı gideri	212,648	87,028
İzin karşılığı gideri	174,537	128,234
Personel taşıma giderleri	112,379	104,980
Yemek giderleri	90,433	93,598
Sağlık giderleri	69,031	69,313
İhbar tazminatı giderleri	18,900	15,867
Eğitim giderleri	1,770	2,596
Diğer	667	625
	5,084,866	4,707,826

24. Diğer faaliyet gelirleri

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kambiyo işlemleri karı	12,797,733	6,920,793
İkramiye Karşılığı İptali	204,625	245,510
Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	301,845	206,283
Bankalardan alınan faizler	3,215	5,341
Diğer	683,875	319,175
	13,991,293	7,697,102

25. Finansman giderleri

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kullanılan kredilere verilen faizler	22,708,490	13,937,515
Verilen ücret ve komisyonlar	125,234	149,295
	22,833,724	14,086,810

26. Takipteki alacaklara ilişkin karşılıklar

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Özel karşılık gideri, net	962,570	1,689,560
	962,570	1,689,560

27. Diğer faaliyet giderleri

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kambiyo işlemleri zararı	12,673,643	6,942,608
	12,673,643	6,942,608

28. İlişkili taraf açıklamaları

Bir kuruluş diğer bir kuruluşu kontrol edebilmesi veya finansal ve faaliyet kararlarında önemli bir etki yaratabilmesi durumunda söz konusu taraflar ilişkili kuruluş olarak nitelendirilir. Şirket, hisselerinin %88'ine sahip olan ve ana hissedarı olan GSD Holding A.Ş. ("GSD Holding") tarafından kontrol edilmektedir. Şirket'in nihai sahibi GSD Holding olup ilişkideki finansal tablolarda GSD Holding ve ilişkili kuruluşları ilişkili taraflar olarak gösterilmektedir. İlişkili taraflar aynı zamanda Şirket'in ana sahipleri, yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri ve ailelerini de içermektedir.

GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu, 29 Nisan 2014 tarihinde, GSD Holding A.Ş.'nin Tekstil Bankası A.Ş.'nde sahip olduğu %75,50'lik paylarının, Industrial and Commercial Bank of China Limited (ICBC)'ye satılması için Çin ile Türkiye'deki yetkili mercilerden gerekli izinlerin alınmasıyla geçerlilik kazanacak olan bir hisse alım satım sözleşmesi imzalamıştır ve bu sözleşme kapsamındaki işlem kapanışı GSD Holding A.Ş. ile ICBC arasında 22 Mayıs 2015 tarihinde yapılmış olup, söz konusu payların ICBC'ye devri bu tarih itibarıyla gerçekleşmiştir.

28. İlişkili taraf açıklamaları

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, ilişkiler taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Banka bakiyeleri		
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	688	969
Tekstil Bankası A.Ş.	-	11,733
	688	12,702
Alınan krediler		
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	13,005,323	-
Tekstil Bankası A.Ş.	-	20,362,324
	13,005,323	20,362,324
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Teminat Mektupları		
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	56,671	102,474
Tekstil Bankası A.Ş.	-	92,860
	56,671	195,334
Muhtelif Borçlar		
Gsd Holding A.Ş.	119,345	96,702
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	14,848	8,176
	134,193	104,878

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in kullanmış olduğu banka kredilerine karşılık olarak GSD Holding A.Ş. tarafından 469,524,683 TL (31 Aralık 2014: 385,430,610) tutarında kefalet verilmiştir.

GSD Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

28. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kullanılan kredilere verilen faizler		
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	87,435	32,885
Tekstil Bankası A.Ş. (*)	1,461,467	868,786
	1.548,902	901,671
Verilen ücret ve komisyonlar		
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	2,068	1,731
Tekstil Bankası A.Ş. (*)	11,002	38,028
	13,070	39,759
Bankalardan alınan faizler		
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	717	-
Tekstil Bankası A.Ş. (*)	84	5,289
	801	5,289
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Genel işletme giderleri		
GSD Holding A.Ş. – Ortak gider katılım gideri	693,625	500,802
GSD Holding A.Ş. – Hukuk müşavirliği giderleri	612,092	451,729
GSD Yatırım Bankası A.Ş. – Bilgi işlem gideri	111,080	100,521
GSD Holding A.Ş. – Vekalet ücret giderleri	40,873	43,704
GSD Yatırım Bankası A.Ş. – İletişim gideri	13,112	10,444
Tekstil Bankası A.Ş. – Şubeler ve arşiv kira gideri (*)	7,037	-
	1,477,819	1,107,200

- (*) GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu, 29 Nisan 2014 tarihinde, GSD Holding A.Ş.'nin Tekstil Bankası A.Ş.'nde sahip olduğu %75,50'lik paylarının, Industrial and Commercial Bank of China Limited (ICBC)'ye satılması için Çin ile Türkiye'deki yetkili mercilerden gerekli izinlerin alınmasıyla geçerlilik kazanacak olan bir hisse alım satım sözleşmesi imzalamıştır ve bu sözleşme kapsamındaki işlem kapanışı GSD Holding A.Ş. ile ICBC arasında 22 Mayıs 2015 tarihinde yapılmış olup, söz konusu payların ICBC'ye devri bu tarih itibarıyla gerçekleşmiştir. Bu nedenle Tekstil Bankası A.Ş.'ye ait ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler 22 Mayıs 2015 tarihi itibarıyla dikkate alınmıştır.

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1,567,325 TL'dir (31 Aralık 2014: 1,706,925 TL).

GSD Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

29. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Alınan Teminatlar

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Senet	130,188,855	10,246,104	1,450,000	7,502,945
Çek	1,200,000	7,187,940	500,000	1,551,385
Kefalet	512,954,000	7,944,000	-	-
	644,342,855	25,378,044	1,950,000	9,054,330

Verilen Teminatlar

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Bankalar	8,000,000	-	-	-
Mahkemeler	137,643	-	195,334	-
	8,137,643	-	195,334	-

Emanet Kıymetler

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Tahsile alınan çekler	145,415,043	1,813,052	88,975,040	6,688,160
Tahsile alınan ticari senetler	8,950,698	-	1,857,965	-
	154,365,741	1,813,052	90,833,005	6,688,160

30. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

30.1 Finansal risk yönetimi amaçları ve politikaları

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

- i) Kredi riski
- ii) Likidite riski
- iii) Piyasa riski

Bu not Şirket'in yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Şirket'in bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur. 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

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket ağırlıklı olarak faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi riski, kredi riskini doğuran taraflara belirli limitler tahsis etmek, müşterilerden beklenen tahsilatları düzenli olarak takip etmek ve riskli görülen durumlarda yükümlülükler çerçevesinde belirli miktarda teminat almak yoluyla kontrol altında tutulmaktadır. Kredi riski, faaliyetlerin ağırlıklı olarak gerçekleştiği Türkiye'de yoğunlaşmaktadır. Değişik sektörlerden çok sayıda müşteriye hizmet verilerek kredi riskinin dağıtılması sağlanmaktadır. Raporlama dönemi sonu 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. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

GSD Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

30. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2015	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	254,732,843	-	-	-	184,720	30,655	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	254,381,094	-	-	-	184,720	30,655	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	-	-	-	-	-	-	-
- net defter değeri	-	351,749	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	351,749	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	6,134,137	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	5,500,968	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	633,169	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

GSD Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

30. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2014	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler			Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	190,900,229	-	-	-	92,331	30,032	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	190,491,827	-	-	-	92,331	30,032	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	-	-	-	-	-	-	-
- net defter değeri	-	408,402	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	408,402	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	5,647,864	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	4,840,243	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	807,621	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

30. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket'in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememe risklerini kapsamaktadır. Şirket bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

31 Aralık 2015

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	225,939,193	229,110,837	199,553,746	26,385,447	-	-
Alınan krediler	224,740,066	227,911,710	198,354,619	26,385,447	-	-
Faktoring borçları	965,218	965,218	965,218	-	-	-
Diğer borçlar	151,035	151,035	151,035	-	-	-
Diğer yabancı kaynaklar	82,874	82,874	82,874	-	-	-

31 Aralık 2014

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	161,862,628	161,862,628	151,752,006	10,110,622	-	-
Alınan krediler	161,289,157	161,289,157	151,178,535	10,110,622	-	-
Faktoring borçları	339,167	339,167	339,167	-	-	-
Diğer borçlar	140,375	140,375	140,375	-	-	-
Diğer yabancı kaynaklar	93,930	93,930	93,930	-	-	-

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 değerleriyle kaydedilir ve piyasadaki fiyat değişimleri ticari geliri etkilemektedir.

(i) Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu risk oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları ve Avro'dur.

GSD Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

30. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Aşağıdaki tablo ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışın Şirket'in ilgili yabancı paralara olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %10'luk oran, kur riskinin üst düzey yönetime Şirket içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder. Şirket'in raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Pozitif tutar, kar/zararda gelir artışını ifade eder.

	31 Aralık 2015			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	866	(866)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	866	(866)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	127,747	(127,747)	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	127,747	(127,747)	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	(2,517)	2,517	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	(2,517)	2,517	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	126,096	(126,096)	-	-
31 Aralık 2014				
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	2,479	(2,479)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	2,479	(2,479)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	85,219	(85,219)	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	85,219	(85,219)	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	13,288	(13,288)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	13,288	(13,288)	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	100,986	(100,986)	-	-

30. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

(ii) Faiz oranı riski

Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve yükümlülüklerin farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim 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.

Faiz oranı riski

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	TL (%)	Avro (%)	ABD Doları (%)	TL (%)	Avro (%)	ABD Doları (%)
Varlıklar						
Faktoring alacakları	17,26	5,45	6,00	18.50	5.76	7.88
Yükümlülükler						
Alınan krediler	13,13	2,90	3,30	11.63	3.38	3.05

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

Sabit Faizli	Kayıtlı Değer	Kayıtlı Değer
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Faktoring alacakları	254,732,843	190,900,229
Faktoring borçları	965,218	339,167
Alınan krediler	224,740,066	161,289,157

Kredi Riski Yönetimi

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

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

GSD Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

30. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	%	31 Aralık 2014	%
Medya	123,550,814	48.50%	113,050,288	59.20%
Müteahhitlik Hizmetleri	26,604,020	10.50%	7,958,591	4.20%
Ticaret	17,998,793	7.00%	13,541,754	7.10%
Gıda	13,991,041	5.50%	10,757,691	5.60%
Maden	11,117,493	4.40%	1,967,269	1.00%
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	8,361,797	3.30%	2,557,260	1.30%
Metal	7,840,275	3.00%	10,221,039	5.40%
Elektrik ve elektronik	7,275,025	2.90%	5,208,748	2.70%
Mali Sektör	7,006,473	2.75%	-	0.00%
Tekstil	5,934,429	2.30%	12,501,614	6.50%
Makine Teçhizat	5,903,764	2.30%	3,099,170	1.60%
Doğal Kaynaklar	5,704,185	2.30%	871,098	0.50%
Emlakçılık	3,462,499	1.40%	2,266,389	1.20%
Tarım Hayvancılık Ormancılık	3,365,410	1.30%	501,429	0.30%
Kimya	2,826,569	1.10%	1,098,514	0.60%
Otomotiv	1,111,950	0.40%	3,019,465	1.60%
Plastik	717,820	0.30%	815,625	0.40%
İmalat Sanayi	733,833	0.30%	-	0.00%
Kağıt	366,572	0.10%	678,215	0.40%
Diğer	860,081	0.45%	786,068	0.40%
	254,732,843	100.00%	190,900,229	100%

Sermaye 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 19 no'lu notta açıklanan 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.

24 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan "Finansal Kiralama Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" in 12. maddesine göre Şirket'in özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Aktif toplamı (A)	255,875,267	192,135,467
Toplam özkaynak (B)	28,075,243	28,568,579
Toplam özkaynak/toplam aktif oranı (B/A)	10,97%	14,9%

30. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Kısa vadeli varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin iskonto etkisinin önemsiz akışı sebebiyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Kasa ve bankalardan alacaklar, faktoring alacakları, diğer finansal aktifler ve kısa vadeli TL ve yabancı para cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin söz konusu finansal araçların kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

31. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.