

The Member Firm Of
JEFFREYS HENRY INTERNATIONAL



The Member Firm Of
TASK INTERNATIONAL



MAKRO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
VE DİPNOTLARI

V E R G İ • D E N E T İ M • D A N I Ş M A N L I K



MAKRO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
VE DİPNOTLARI

1 Ocak 2014-31 Aralık 2014 Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporu

Makro Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

1) Makro Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu denetlemekle ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini hazırlamakla görevlendirilmiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

2) Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu finansal tabloların "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere uygun olarak ve hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arz eden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

3) Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, "Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik" ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arz edecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin inisiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.



Bağımsız Denetçi Görüşü

4) Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Makro Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçları ile nakit akışlarını BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan kanun, yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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



Uluslararası Bağımsız Denetim
ve Yeminli Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi



Mustafa YEGENOĞLU
Sorumlu Ortak Başdenetçi

30 Mart 2015
İstanbul, Türkiye



ARTI DEĞER ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

Mimar Sinan Mahallesi Mimar Sinan Caddesi Birlik İş Merkezi No:15 Kat :4 Daire:6 Çekmeköy – İstanbul

Telefon : 0216 641 6005

e-mail : info@jhiturkey.com

Sarıgazi V.D Dairesi –

0850345258

Faks : 0216 641 6004

web : www.jhiturkey.com

İstanbul Ticaret Oda No. –

478894

MAKRO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

FİNANSAL DURUM TABLOSU	Not	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
AKTİF KALEMLER							
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	3	10.074	-	10.074	15.912	-	15.912
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN 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	34.561	-	34.561	17.816	-	17.816
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	5	68.037.639	-	68.037.639	53.767.207	-	53.767.207
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		53.084.129	-	53.084.129	53.767.207	-	53.767.207
6.1.1 Yurt İçi		55.543.087	-	55.543.087	56.366.149	-	56.366.149
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(2.458.958)	-	(2.458.958)	(2.598.942)	-	(2.598.942)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		14.953.510	-	14.953.510	-	-	-
6.2.1 Yurt İçi		14.953.510	-	14.953.510	-	-	-
6.2.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
VII. FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-	-
7.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
7.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
8.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
8.1.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
8.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
IX. DİĞER ALACAKLAR	6	109.340	-	109.340	79.559	-	79.559
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	7	-	-	-	-	-	-
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları		5.554.367	-	5.554.367	4.407.080	-	4.407.080
10.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4 Özel karşılıklar		(5.554.367)	-	(5.554.367)	(4.407.080)	-	(4.407.080)
XI. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
11.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
XII. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIV. İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XVI. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	8	5.123.148	-	5.123.148	5.154.659	-	5.154.659
XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	9	6.756	-	6.756	13.988	-	13.988
17.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2 Diğer		6.756	-	6.756	13.988	-	13.988
XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	10	17.578	-	17.578	20.452	-	20.452
IXX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-	-	-	-	-	-
XV. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	16	-	-	-	-	-	-
XXI. DİĞER AKTİFLER		-	-	-	-	-	-
ARA TOPLAM		-	-	-	-	-	-
XXII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
16.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
16.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVII. DİĞER AKTİFLER		-	-	-	-	-	-
AKTİF TOPLAMI		73.339.096	-	73.339.096	59.069.593	-	59.069.593

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MAKRO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL cinsinden ifade edilmektedir.)

FİNANSAL DURUM TABLOSU	Not	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. PASİF KALEMLER							
II. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER							
III. ALINAN KREDİLER	11	49.637.369	2.820.700	52.458.069	39.191.244	2.936.500	42.127.744
IV. FAKTORİNG BORÇLARI							
V. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	12	2.145.718	-	2.145.718	3.010.427	-	3.010.427
4.1 Finansal Kiralama Borçları		2.835.121	-	2.835.121	3.936.003	-	3.936.003
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4 Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		(689.403)	-	(689.403)	(925.576)	-	(925.576)
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)							
5.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI. DİĞER BORÇLAR	13	1.254.991	-	1.254.991	41.942	-	41.942
VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR							
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER							
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	14	197.664	-	197.664	180.995	-	180.995
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	15	297.517	-	297.517	248.529	-	248.529
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		297.517	-	297.517	248.529	-	248.529
10.3 Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
XI. ERTELENMİŞ GELİRLER							
XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	16	219.227	-	219.227	181.546	-	181.546
XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	16	150.210	-	150.210	145.560	-	145.560
XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER							
ARA TOPLAM							
XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)							
15.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XII. SERMAYE BENZERİ KREDİLER							
XVI. ÖZKAYNAKLAR	17	16.615.700	-	16.615.700	13.132.850	-	13.132.850
16.1 Ödenmiş Sermaye		12.900.000	-	12.900.000	7.500.000	-	7.500.000
16.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	438.457	-	438.457
16.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
16.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
16.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	438.457	-	438.457
16.3 Kâr veya Zarar Yeniden Sınıflandırılmayacak Br. Diğer Kap. Gelirler veya Giderler		-	-	-	3.850.798	-	3.850.798
16.4 Kâr veya Zarar Yeniden Sınıflandırılacak Br. Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5 Kâr Yedekleri		196.091	-	196.091	92.101	-	92.101
16.5.1 Yasal Yedekler		121.507	-	121.507	17.517	-	17.517
16.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3 Olağanüstü Yedekler		74.584	-	74.584	74.584	-	74.584
16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.6 Kâr veya Zarar		3.519.609	-	3.519.609	1.251.494	-	1.251.494
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		36.759	-	36.759	719.669	-	719.669
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		3.482.850	-	3.482.850	531.825	-	531.825
PASİF TOPLAMI		70.518.396	2.820.700	73.339.096	56.133.093	2.936.500	59.069.593

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

MAKRO FAKTORİNG A.Ş.				
01 OCAK-31 ARALIK 2014 VE 01 OCAK-31 ARALIK 2013 DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU				
GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Not	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	17		17.331.299	11.531.685
FAKTORİNG GELİRLERİ			17.331.299	11.531.685
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler			15.310.892	10.123.636
1.1.1 İskontolu			14.758.298	10.121.739
1.1.2 Diğer			552.594	1.897
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar			2.020.407	1.408.049
1.2.1 İskontolu			2.020.407	1.408.049
1.2.2 Diğer			-	-
FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER				
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler			-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar			-	-
KİRALAMA GELİRLERİ				
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri			-	-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri			-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar			-	-
II. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	18		(6.816.307)	(4.126.958)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler			(6.527.629)	(4.066.529)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler			-	-
2.3 Finansal Kiralama Giderleri			(236.172)	-
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler			-	-
2.5 Diğer Faiz Giderleri			-	-
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar			(52.506)	(60.429)
III. BRÜT K/Z (I+II)			10.514.992	7.404.727
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	19		(5.056.228)	(4.220.606)
4.1 Personel Giderleri			(3.827.423)	(3.102.324)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri			-	-
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri			-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri			(1.228.805)	(1.118.282)
4.5 Diğer			-	-
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)			5.458.764	3.184.121
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	20		559.492	324.726
6.1 Bankalardan Alınan Faizler			-	-
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler			-	-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler			-	-
6.4 Temettü Gelirleri			-	-
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı			-	-
6.6 Kambyo İşlemleri Kârı			469.500	13.354
6.7 Diğer			89.992	311.372
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)			-	-
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	21		(1.629.889)	(2.414.400)
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri			-	-
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri			-	-
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar			-	-
8.4 Kambyo İşlemleri Zararı			(353.700)	(614.290)
8.5 Diğer			(1.276.189)	(1.800.110)
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)			4.388.367	1.094.447
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI			-	-
XI. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI			-	-
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)			4.388.367	1.094.447
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	15		(905.517)	(562.622)
13.1 Cari Vergi Karşılığı			(900.867)	(563.142)
13.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)			-	-
13.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)			(4.650)	520
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)			3.482.850	531.825
XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER			-	-
XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)			-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)			-	-
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)			-	-
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)			-	-
XX. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIV+XIX)			3.482.850	531.825
HİSSE BAŞINA KAZANÇ				
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç			6,75	1,77
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç			6,75	1,77
SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ				
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç			6,75	1,77
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç			6,75	1,77

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MAKRO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

MAKRO FAKTORİNG A.Ş.		
31 ARALIK 2014 ve 31 ARALIK 2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA		
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU		
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
I. DÖNEM KARI/ZARARI	3.482.850	531.825
II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	-	-
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	-	-
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	-	-
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)	3.482.850	531.825

İlişkitedeki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MAKRO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

MAKRO FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2014 ve 31 ARALIK 2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA
NAZIM HESAPLAR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAZIM HESAP KALEMLERİ		31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	7.334.884	-	7.334.884	1.722.238	-	1.722.238
III.	ALINAN TEMİNATLAR	-	-	-	-	-	-
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	-	-	-	-	-	-
V.	TAAHHÜTLER	51.380.000	-	51.380.000	41.875.000	-	41.875.000
5.1	Cayılamaz Taahhütler	-	-	-	-	-	-
5.2	Cayılabılır Taahhütler	-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri	-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri	-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri	-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabılır Taahhütler	51.380.000	-	51.380.000	41.875.000	-	41.875.000
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	-	-	-	-	-	-
6.1	Risken Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar	-	-	-	-	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri	-	-	-	-	-	-
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri	-	-	-	-	-	-
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri	-	-	-	-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri	-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer	-	-	-	-	-	-
VII.	EMANET KIYMETLER	64.231.460	2.069.628	66.301.088	52.362.434	4.331.150	56.693.584
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI	122.946.344	2.069.628	125.015.972	95.959.672	4.331.150	100.290.822

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ARTEMİS
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YERİMLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

MAKRO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

MAKRO FAKTORİNG A.Ş.																	
31 ARALIK 2014 VE 31 ARALIK 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ÖZKAYNAKLAR DEĞERİM TABLOSU																	
		Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Hisse S. İhrap Prim.	Diğer Serm. Yedekleri	Kar veya Z Birikimi Diğ.	Yeni sınıflayacak Kaps Gel/Gid	Kar veya Z Birikimi Diğ.	Yeni sınıflamak Kaps Gel/Gid	Kar	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedekler	Diğer Kar Yedekleri	Dönem Net	Toplam	
I.	Dönem Baş Bakiyesi	7.500.000	438.457								17.517		74.584		317.566	402.103	8.750.227
II.	TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler																
2.1	Hatalardan Düzeltilmesinin Etkisi																
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																
III.	Yeni Bakışe (H-II)	7.500.000	438.457								17.517		74.584		317.566	402.103	8.750.227
IV.	Toplam Kapasitesi Gelir															3.850.798	
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																
VI.	İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																
VII.	Ödenmiş Sermaye Enflasyonu Düzeltme Farkı																
VIII.	Hisse Senedine Donatılabilir Tahviller																
IX.	Sermaye Benzeri Krediler																
X.	Diğer Değişiklikler Nedensiyile Artış /Azalış																
XI.	Dönem Net Karı veya Zararı															531.825	
XII.	Kar Dağılımı																
12.1	Dağıtılan Temennit																
12.2	Yedeklere Atılanlar Tutarları																
12.3	Diğer																
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI-XII)	7.500.000	438.457								17.517		74.584		719.669	531.825	13.132.850
I.	Öncelk Dönem Sonu Bakiyesi																
II.	TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler																
2.1	Hatalardan Düzeltilmesinin Etkisi																
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																
III.	Yeni Bakışe (H-II)	7.500.000	438.457								17.517		74.584		719.669	531.825	13.132.850
IV.	Toplam Kapasitesi Gelir																
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																
VI.	İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																
VII.	Ödenmiş Sermaye Enflasyonu Düzeltme Farkı	5.400.000	(438.457)												(1.110.745)		
VIII.	Hisse Senedine Donatılabilir Tahviller																
IX.	Sermaye Benzeri Krediler																
X.	Diğer Değişiklikler Nedensiyile Artış /Azalış																
XI.	Dönem Net Karı veya Zararı																
XII.	Kar Dağılımı																
12.1	Dağıtılan Temennit																
12.2	Yedeklere Atılanlar Tutarları																
12.3	Diğer																
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI-XII)	7.500.000	438.457														
I.	Öncelk Dönem Sonu Bakiyesi																
II.	TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler																
2.1	Hatalardan Düzeltilmesinin Etkisi																
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																
III.	Yeni Bakışe (H-II)	7.500.000	438.457														
IV.	Toplam Kapasitesi Gelir																
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																
VI.	İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																
VII.	Ödenmiş Sermaye Enflasyonu Düzeltme Farkı	5.400.000	(438.457)														
VIII.	Hisse Senedine Donatılabilir Tahviller																
IX.	Sermaye Benzeri Krediler																
X.	Diğer Değişiklikler Nedensiyile Artış /Azalış																
XI.	Dönem Net Karı veya Zararı																
XII.	Kar Dağılımı																
12.1	Dağıtılan Temennit																
12.2	Yedeklere Atılanlar Tutarları																
12.3	Diğer																
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI-XII)	7.500.000	438.457														
I.	Öncelk Dönem Sonu Bakiyesi																
II.	TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler																
2.1	Hatalardan Düzeltilmesinin Etkisi																
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																
III.	Yeni Bakışe (H-II)	7.500.000	438.457														
IV.	Toplam Kapasitesi Gelir																
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																
VI.	İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																
VII.	Ödenmiş Sermaye Enflasyonu Düzeltme Farkı	5.400.000	(438.457)														
VIII.	Hisse Senedine Donatılabilir Tahviller																
IX.	Sermaye Benzeri Krediler																
X.	Diğer Değişiklikler Nedensiyile Artış /Azalış																
XI.	Dönem Net Karı veya Zararı																
XII.	Kar Dağılımı																
12.1	Dağıtılan Temennit																
12.2	Yedeklere Atılanlar Tutarları																
12.3	Diğer																
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI-XII)	7.500.000	438.457														
I.	Öncelk Dönem Sonu Bakiyesi																
II.	TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler																
2.1	Hatalardan Düzeltilmesinin Etkisi																
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																
III.	Yeni Bakışe (H-II)	7.500.000	438.457														
IV.	Toplam Kapasitesi Gelir																
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																
VI.	İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																
VII.	Ödenmiş Sermaye Enflasyonu Düzeltme Farkı	5.400.000	(438.457)														
VIII.	Hisse Senedine Donatılabilir Tahviller																
IX.	Sermaye Benzeri Krediler																
X.	Diğer Değişiklikler Nedensiyile Artış /Azalış																
XI.	Dönem Net Karı veya Zararı																
XII.	Kar Dağılımı																
12.1	Dağıtılan Temennit																
12.2	Yedeklere Atılanlar Tutarları																
12.3	Diğer																
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI-XII)	7.500.000	438.457														
I.	Öncelk Dönem Sonu Bakiyesi																
II.	TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler																
2.1	Hatalardan Düzeltilmesinin Etkisi																
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																
III.	Yeni Bakışe (H-II)	7.500.000	438.457														
IV.	Toplam Kapasitesi Gelir																
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																
VI.	İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																
VII.	Ödenmiş Sermaye Enflasyonu Düzeltme Farkı	5.400.000	(438.457)														
VIII.	Hisse Senedine Donatılabilir Tahviller																
IX.	Sermaye Benzeri Krediler																
X.	Diğer Değişiklikler Nedensiyile Artış /Azalış																
XI.	Dönem Net Karı veya Zararı																
XII.	Kar Dağılımı																
12.1	Dağıtılan Temennit																
12.2	Yedeklere Atılanlar Tutarları																
12.3	Diğer																
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI-XII)	7.500.000	438.457														
I.	Öncelk Dönem Sonu Bakiyesi																
II.	TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler																
2.1	Hatalardan Düzeltilmesinin Etkisi																
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																
III.	Yeni Bakışe (H-II)	7.500.000	438.457														
IV.	Toplam Kapasitesi Gelir																
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																
VI.	İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																
VII.	Ödenmiş Sermaye Enflasyonu Düzeltme Farkı	5.400.000	(438.457)														
VIII.	Hisse Senedine Donatılabilir Tahviller																
IX.	Sermaye Benzeri Krediler																
X.	Diğer Değişiklikler Nedensiyile Artış /Azalış																
XI.	Dönem Net Karı veya Zararı																
XII.	Kar Dağılımı																
12.1	Dağıtılan Temennit																
12.2	Yedeklere Atılanlar Tutarları																
12.3	Diğer																
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI-XII)	7.500.000	438.457														
I.	Öncelk Dönem Sonu Bakiyesi																
II.	TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler					</											

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturmaktadır.

MAKRO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

MAKRO FAKTORİNG A.Ş.			
31 ARALIK 2014 VE 31 ARALIK 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN NAKİT AKIM TABLOSU			
		31.12.2014	31.12.2013
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		3.688.878	754.777
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		15.310.892	10.123.636
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(6.816.307)	(4.126.958)
1.1.3 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.4 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar		2.020.407	1.408.049
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		-	-
1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(5.056.228)	(4.220.606)
1.1.9 Ödenen Vergiler		(562.622)	(113.668)
1.1.10 Diğer		(1.207.264)	(2.315.676)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(3.540.467)	(626.914)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net Artış (Azalış)		(14.270.432)	(18.788.846)
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		(56.688)	(18.636)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		(864.709)	3.010.427
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		10.330.325	15.043.855
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		1.213.049	(42.749)
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		107.988	169.035
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		148.411	127.863
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN 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		(137.504)	(114.809)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	-
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer		-	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(137.504)	(114.809)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN 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		-	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		-	-
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-	-
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		10.907	13.054
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		33.728	20.674
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		44.635	33.728

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MAKRO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

NOT 1-ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Makro Faktoring A.Ş. ("Şirket"), Katmerci Finans ve Faktoring Hizmetleri A.Ş. ünvanı ile kurulmuştur. 23.09.1999 tarihine kadar gayri faal olan Şirket, aynı tarih itibarıyla unvan değişikliğine giderek Makro Faktoring A.Ş. olarak faaliyete geçmiştir. Şirket 29.06.2012 tarihinde birkez daha unvan değişikliğine giderek Makro Faktoring A.Ş. olarak faaliyetine devam etmiştir. Şirket, Türkiye'deki sınai ve ticari kuruluşlara faktoring hizmeti vermektedir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam 21 çalışanı bulunmaktadır. (31 Aralık 2013: 16 kişi). Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi Beyaz Karanfil Sokak, No:43 3. Levent İstanbul'dur. Şirket, faktoring faaliyetlerini tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) yürütmektedir.

NOT 2- MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, faaliyetlerini "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Sirketleri Kanunu" kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS) uygun olarak muhasebeleştirmiştir.

2.1.2 İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

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

2.1.3 Netleştirme

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

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenmektedir.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler 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.

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Cari dönem finansal tabloları ve dipnotlar önceki dönem finansal tablo ve dipnotları ile karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmaktadır.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti:

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Hasılat

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

Faktoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı faktoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır.

Diğer faiz gelirleri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili döneme tahakkuk ettirilir.


ARTUR JEGGER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti: (devamı)

Finansal Araçlar

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 değerlenmesi ve ilgili faiz gelirininki 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.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman veya ilk muhasebeleştirme sırasında daha doğru bir muhasebesel gösterim sağlanacağı kanaatine varıldığı zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

Finansal yatırımlar içinde yer alan krediye bağlı özel kesim yatırımları, alım-satım amaçlı menkul değerler olarak sınıflanmış olup, müteakip değerlemelerinde değer kazanç ve kayıplar gelir tablolarına yansıtılacak şekilde makul değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Güvenilir bir gerçeğe uygun değerin bulunmadığı durumlarda söz konusu yatırımlar iskonto edilmiş maliyet değerinden değerlendirilir. İskonto edilmiş maliyet, etkin faiz oranı metoduyla hesaplanır.

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.

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. Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülememiği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir.

Gelir 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, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti: (devamı)

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, factoring alacakları dışındaki diğer alacaklar, iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Factoring işlemleri sonraki raporlama dönemlerinde kayıtlı değerleri ile gösterilmektedir.

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.

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.

Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Binalar için cari dönemde yeniden değerlendirme modeli seçilmiştir.

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 gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi olmayan duran varlıklar

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

İlişkili taraflar

Şirket sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, bağlı ortaklıklar, iştirakler, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu Şirket'in iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Şirket faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket veya Şirket'in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan Şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir.

Kıdem Tazminatı Karşılığı

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


ARTI DİJİTAL
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YERLİ İKALİ MÜHÜR ANONİM ŞİRKETİ

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti: (devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık Ve Yükümlülükler

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

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

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

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

Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

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.

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
ABD Doları	2,3189	2,1343
EUR	2,8207	2,9365

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerini belirlediği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Hisse Başına Kazanç

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

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.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ KURUMLAR ANONİM ŞİRKETİ

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti: (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

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

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

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

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

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

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

NOT 3- NAKİT DEĞERLER

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

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Kasa / Etkatif	10.074	-	15.912	-
Toplam	10.074	-	15.912	-

NOT 4 - BANKALAR

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

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
-Vadesiz mevduat	34.561	-	17.816	-
Toplam	34.561	-	17.816	-

NOT 5 - FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Factoring Alacakları

Şirket'in alacaklarının tamamı bir yıldan kısa vadeli olup detayı aşağıdaki gibidir.

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi faktoring alacakları	55.543.087	-	56.366.149	-
Kazanılmamış gelirler	(2.458.958)	-	(2.598.942)	-
Diğer faktoring alacakları	14.953.510	-	-	-
Toplam	68.037.639	-	53.767.207	-

Factoring Borçları

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle yoktur.

NOT 6 - DİĞER ALACAKLAR

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

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Personel alacakları	41.386	-	15.693	-
Diğer alacaklar	67.954	-	63.866	-
Toplam	109.340	-	79.559	-

NOT 7 - TAKİPTEKİ ALACAKLAR

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

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	5.554.367	-	4.407.080	-
Takipteki faktoring alacakları karşılığı (-)	(5.554.367)	-	(4.407.080)	-
Toplam	-	-	-	-

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI DENETİM VE
YERİMLİ MALİ MÜHÜRLEME ANONİM ŞİRKETİ

MAKRO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

NOT 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

Maliyet	01.01.2014	Girişler	Çıkışlar	Değer artışı	31.12.2014
Binalar	5.188.259	-	-	-	5.188.259
Mobilya ve Makrobaşlar	436.883	24.377	-	-	461.260
Taşıtlar	461.027	202.058	(190.566)	-	472.519
Toplam	6.086.169	226.435	(190.566)	-	6.122.038

Birikmiş amortisman	01.01.2014	Girişler	Çıkışlar	Değer artışı	31.12.2014
Binalar	(206.521)	(107.882)	-	-	(314.403)
Mobilya ve Makrobaşlar	(398.303)	(14.844)	-	-	(413.147)
Taşıtlar	(326.686)	(46.289)	101.635	-	(271.340)
Toplam	(931.510)	(169.015)	101.635	-	(998.890)
Net defter değeri	5.154.659				5.123.148

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	01.01.2013	Girişler	Çıkışlar	Değer artışı	31.12.2013
Binalar	1.337.460	-	-	3.850.799	5.188.259
Mobilya ve Makrobaşlar	394.313	42.570	-	-	436.883
Taşıtlar	602.273	-	(141.246)	-	461.027
Toplam	2.334.046	42.570	(141.246)		6.086.169

Birikmiş amortisman	01.01.2013	Girişler	Çıkışlar		31.12.2013
Binalar	(211.930)	(66.830)	72.239		(206.521)
Mobilya ve Makrobaşlar	(375.000)	(23.303)	-		(398.303)
Taşıtlar	(292.807)	(132.819)	98.940		(326.686)
Toplam	(879.737)	(222.952)	171.179		(931.510)
Net defter değeri	1.454.309				5.154.659

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YERLİ MALİ KONTROL ANONİM ŞİRKETİ

MAKRO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

NOT 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

Maliyet	01.01.2014	Girişler	Çıkışlar	31.12.2014
Yazılım	109.089	5.835	-	114.924
Toplam	109.089	5.835	-	114.924

Birikmiş amortisman	01.01.2014	Girişler	Çıkışlar	31.12.2014
Yazılım	(95.101)	(13.067)	-	(108.168)
Toplam	(95.101)	(13.067)	-	(108.168)
Net defter değeri	13.988			6.756

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	01.01.2013	Girişler	Çıkışlar	31.12.2013
Yazılım	100.508	8.581	-	109.089
Toplam	100.508	8.581	-	109.089

Birikmiş amortismanlar	01.01.2013	Girişler	Çıkışlar	31.12.2013
Yazılım	(82.802)	(12.299)	-	(95.101)
Toplam	(82.802)	(12.299)	-	(95.101)
Net defter değeri	17.706			13.988

NOT 10 - PEŞİN ÖDENEN GİDERLER

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, peşin ödenen giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Peşin ödenen giderler	17.578	-	20.452	-
Toplam	17.578	-	20.452	-

ARTİFİNER
ULUSLARARASI DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

MAKRO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

NOT 11 - ALINAN KREDİLER

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

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Krediler	49.637.369	2.820.700	39.191.244	2.936.500
Toplam	49.637.369	2.820.700	39.191.244	2.936.500
	YP Tutarı	TL karşılığı	YP Tutarı	TL karşılığı
EUR krediler	1.000.000	2.820.700	1.000.000	2.936.500

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle bankalardan kullanılan TL cinsinden kredilerin faiz oranları % 11,80 ile % 13,50 arasındadır. (31 Aralık 2013: %5,50 ile %15,00). Kısa vadeli TL cinsinden krediler, Şirket'e tahsis edilen limitler dahilinde rotatif bazda kullanılmakta olup karşılığında faktoring çekleri ve ortak kefaleti teminat olarak verilmektedir.

NOT 12 - KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Finansal Kiralama Borçları	2.835.121	-	3.936.003	-
Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)	(689.403)	-	(925.576)	-
Toplam	2.145.718	-	3.010.427	-

NOT 13 - DİĞER BORÇLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Ortaklara borçlar	1.116.500	-	-	-
Satıcılar	138.491	-	41.942	-
	1.254.991	--	41.942	--

NOT 14 - ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek vergiler	161.786	-	148.139	-
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	35.878	-	32.856	-
Toplam	197.664	-	180.995	-

NOT 15 - BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Kıdem tazminatı karşılığı	297.517	-	248.529	-
	297.517	-	248.529	-

TMS 19 standart uygulamaları kapsamında aktüeryal hesaplamalar dikkate alınmamıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12.2013
1 Ocak, açılış bakiyesi	248.529	245.929
Döneme ilişkin karşılık	87.481	73.076
Ödemeler	(38.493)	(70.476)
İptal edilen karşılık tutarı	-	-
Dönem sonu	297.517	248.529

NOT 16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye’de, Kurumlar Vergisi oranı 2014 yılı için %20’dir (2013: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-Ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Ödeme tarihi kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemekte olup kârın tamamının veya bir kısmının temettü olarak: gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisinden istisna veya muaf gerçek ve tüzel kişilere, dar mükellef gerçek ve tüzel kişilere, dağıtılması halinde %15 (2013 - %15) Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır. Dönem kârının sermayeye ilavesi halinde, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden % 20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10’uncu gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	31.12.2014	31.12.2013
Kurumlar vergisi	(900.867)	(563.142)
Ertelenen vergi geliri / gideri (-)	(4.650)	520
	(905.517)	(562.622)

Kümülatif geçici farklar ile 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle yürürlükteki %20 vergi oranı esas alınarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12.2013
Ertelenen vergi yükümlülükleri (-)		
Maddi duran varlıklar ve amortisman düzeltmeleri	(209.713)	(195.266)
Kıdem tazminatı karşılığı	59.503	49.706
	(150.210)	(145.560)

NOT 17 - ÖZKAYNAKLAR

17.1. Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 12.900.000 TL olup tamamı ödenmiştir. (31 Aralık 2013 : 7.500.000) Şirket sermayesi her biri 25 TL nominal değerli 300.000 adet hisseye bölünmüştür.

Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
Ortak	Payı (%)	Payı (TL)	Payı (%)	Payı (TL)
Mehmet Cengiz Tonga	96,66	12.470.000	96,66	7.250.000
Ahmet Mustafa Dönmez	2,83	365.500	2,83	212.500
Nilgun Genç	0,17	21.500	0,00	-
Hacı İbrahim Gülkanat	0,00	-	0,17	12.500
Kumru Kıyak Can	0,17	21.500	0,17	12.500
Aysun Elibol	0,17	21.500	0,17	12.500
Ödenmiş Sermaye	100	12.900.000	100	7.500.000

17.2. Sermaye Yedekleri

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Diğer sermaye yedekleri	-	-	438.457	-
Toplam	-	-	438.457	-

17.3. Kar Yedekleri

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Yasal yedekler	121.507	-	17.517	-
Olağanüstü yedekler	74.584	-	74.584	-
	196.091	-	92.101	-

ARTI DİJİTAL
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

MAKRO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

NOT 18 - FAKTORİNG GELİRLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12.2013
Factoring Alacaklarından Alınan Faizler	15.310.892	10.123.636
Factoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	2.020.407	1.408.049
Toplam	17.331.299	11.531.685

NOT 19 - FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12.2013
Kullanılan kredilere verilen faizler	(6.527.629)	(4.066.529)
Finansal kiralama faizleri	(236.172)	-
Verilen ücret ve komisyonlar	(52.506)	(60.429)
Toplam	(6.816.307)	(4.126.958)

NOT 20 - ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12.2013
Personel giderleri	(3.827.423)	(3.102.324)
Amortisman giderleri	(182.082)	(265.485)
Vergiye tabi giderler	(57.816)	(52.378)
Dava giderleri	(89.987)	(56.983)
Danışmanlık ve denetim giderleri	(52.717)	(61.783)
Haberleşme giderleri	(61.128)	(45.135)
Seyahat giderleri	(59.589)	(62.722)
Temsil ve ağırlama giderleri	(44.555)	(59.876)
Nakil vasıta giderleri	(290.960)	(128.316)
Diğer	(389.971)	(385.604)
Toplam	(5.056.228)	(4.220.606)


ARIF ÖZER
ULUSLARARASH MUHÜR SİZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ KONSALNLIK ANONİM ŞİRKETİ

MAKRO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

NOT 21 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12.2013
Kambiyo işlemleri karları	469.500	13.354
Şüpheli alacak tahsilatları	79.913	46.000
Taahhüt satışı karı	10.079	16.997
Diğer	-	248.375
	559.492	324.726

NOT 22 - DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12.2013
Kambiyo işlemleri zararları	(353.700)	(614.290)
Şüpheli alacak karşılıkları	(1.227.201)	(1.800.110)
	(48.988)	-
	(1.629.889)	(2.414.400)

NOT 23 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait hisse başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12.2013
Net kar / (zarar)	3.482.850	531.825
Hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	516.000	300.000
	6,75	1,77

NOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

24.1- İlişkili Taraflardan Alacaklar

Yoktur.

24.2- İlişkili Taraflara Borçlar

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Ortaklara borçlar : Cengiz Tonga	1.116.500	-	-	-
Toplam	1.116.500	-	-	-

24.3-Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31.12.2014 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.137.500 TL'dir (31 Aralık 2013: 1.399.305 TL).

ARTIŞTIR
ULUSLARARASI İÇİŞİLERİ YÖNETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

NOT 25 - ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

25.1 Alınan Teminatlar

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	61.739.460	2.069.628	52.166.842	4.331.150
Müşteri senetleri	2.492.000	-	195.592	-
	64.231.460	2.069.628	52.362.434	4.331.150

25.2 İlişkili Taraflardan Alınan ve/veya Verilen Kefaletler

	31.12.2014	31.12.2013
Verilen kefaletlerden borçlar: M.Cengiz Tonga	48.380.000	36.375.000
Alınan teminat senetleri : M.Cengiz Tonga	3.000.000	5.500.000

b) Şirket' in aleyhte ve lehte devam eden davaları ve icra takiplerine ilişkin bilgiler aşağıdadır.

	31.12.2014	31.12.2013
Lehte devam eden icra takipleri	16.749.246	15.231.822
Aleyhte devam eden davalar	1.335.730	1.102.500

NOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

26.1. Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski
Likidite Riski
Piyasa Riski

26.1.1. Kredi Riski

Kredi riski bir finansal araçla ilgili taraflardan birinin yükümlülüklerini yerine getirmeyerek, diğer tarafı mali bir zarar altına sokma riskini ifade eder. Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in krediler bölümü ve üst düzey yetkilileri Şirket'in faktoring alacaklarının takibinden sorumludur. Şirket tüm faktoring alacakları ile olarak istihbarat çalışması yaparak kredileri değerlendirmektedir. Şirket'in tüm kredi kararları kredi komitesince alınmakta ve olumlu karar olması halinde kredi kullanılmaktadır.

MAKRO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU VE DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmediği sürece Yeni Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

31.12.2014	Faktoring alacakları		Takipteki alacaklar		Diğer aktifler	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski(A+B+C+D+E)		68.037.639				34.561
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		68.037.639				34.561
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	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-		-		-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	5.554.367	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(5.554.367)	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

ARDA ERGİ
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YENİRLİ MALİ YATIRIMCILIK ANONİM ŞİRKETİ

MAKRO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU VE DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

31.12.2013	Faktoring alacakları		Takipteki alacaklar		Diğer aktifler	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski(A+B+C+D+E)		53.767.207				17.816
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-		-		-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		53.767.207				17.816
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		-		-		-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-		-		-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		-		-		-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		-		4.407.080		-
- Değer düşüklüğü (-)		-		(4.407.080)		-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-		-		-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		-		-		-
- Değer düşüklüğü (-)		-		-		-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-		-		-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar		-		-		-

AYDINER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YENİMLİ MALİ KONSALTRİK ANONİM ŞİRKETİ

NOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

26.1.2 Likidite Riski

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

26.1.3 Piyasa Riski

Şirket faktoring faaliyetleri esnasında üç tip piyasa riskine maruz kalmaktadır. Bunlar döviz kuru riski, makul değer faiz haddi riski ve fiyat riskidir.

(i) Döviz kuru riski

Döviz kuru riski döviz kurlarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle bir finansal aracın değerinin dalgalanma riskini ifade eder. Şirket yabancı para cinsinden olan kredi riskini TL cinsinden olan faktoring alacaklarından sağlanan getiri ile dengeleyerek yönetmektedir. Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. Şirket yabancı para riskinden korunmak amacıyla herhangi bir işlem yapmamaktadır.

(ii) Faiz oranı riski

Makul değer faiz haddi riski piyasa faiz hadlerinde meydana gelen değişiklikler nedeniyle bir finansal aracın değerinin dalgalanma riskini ifade eder. Şirket makul değer riskini alacak vadesini kısa tutarak dengelemektedir.

(iii) Fiyat riski

Fiyat riski, belirli bir menkul kıymete veya ihraççısına özgü veya piyasanın tümünü etkileyen olaylara bağlı olarak piyasa fiyatlarının değişmesi neticesinde bir finansal aracın değerinin dalgalanma riskini ifade eder. Şirket'in portföyünde fiyat riskine maruz kalacak menkul kıymet bulunmamaktadır.

26.2. Risk Yönetim Açıklamaları

26.2.1 Faiz Oranı Riski

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014			31.12.2013		
	USD (%)	Eur (%)	TL (%)	USD (%)	Eur (%)	TL (%)
Varlıklar						
Bankalar						
Vadeli mevduat	-	-	-	-	-	-
Faktoring alacakları	-	-	10,50 - 32,24	-	-	9,19-34,31
Yükümlülükler						
Alınan krediler	-	5,50	11,80-13,50	-	5,50	5,50-15,00

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
Sabit Faizli	31.12.2014	31.12.2013
Faktoring alacakları	68.037.639	53.767.207
Alınan krediler	52.458.069	42.127.744

MAKRO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU VE DİPNOTLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmediği sürece Yeni Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

NOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

26.2.2 Döviz Kuru Riski

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12.2013
A. Döviz cinsinden varlıklar	-	-
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(2.820.700)	(2.936.500)
C. Türev finansal araçlar	-	-
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	(2.820.700)	(2.936.500)

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014			31.12.2013		
	USD	EUR	TL karşılığı	USD	Avro	Toplam TL karşılığı
Varlıklar						
Nakit değerler	-	-	-	-	-	-
Bankalar	-	-	-	-	-	-
Factoring alacakları	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	-	-	-	-	-	-
Yükümlülükler						
Alınan krediler	-	(1.000.000)	(2.820.700)	-	(1.000.000)	(2.936.500)
Factoring borçları	-	-	-	-	-	-
Muhtelif borçlar	-	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	-	(1.000.000)	(2.820.700)	-	(1.000.000)	(2.936.500)
Net yabancı para pozisyonu	-	-	-	-	-	-
Türev finansal araçlar	-	-	-	-	-	-
Net pozisyon	-	(1.000.000)	(2.820.700)	-	(1.000.000)	(2.936.500)

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ YERLEŞİM ANONİM ŞİRKETİ

MAKRO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU VE DİPNOTLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmediği sürece Yeni Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

NOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

26.2.3 Likidite riski

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin vadesel dağılımı aşağıda verilmiştir.

31.12.2014

Beklenen/Sözleşmeye Bağlı Vadeler	Defter Değeri	Sözleşmeye göre beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Alınan krediler	52.458.069	52.458.069	33.870.069	18.588.000	-	-

31.12.2013

Beklenen/Sözleşmeye Bağlı Vadeler	Defter Değeri	Sözleşmeye göre beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Alınan krediler	42.127.744	42.127.744	28.031.053	14.096.691	-	-

NOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa, oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal varlıklar - Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemszenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

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

NOT 28 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bilanço tarihinden sonraki olaylar yoktur.

NOT 29 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.


ANTALPİNER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YERİMLİ MALİ KONTROL A.Ş. ANONİM ŞİRKETİ



Mimar Sinan Mah. Mimar Sinan Cad. Birlik İş Merkezi No: 15 Posta Kodu: 34782 Çekmeköy / İSTANBUL

Tel: +90 216 641 6005

Faks: +90 216 641 6004

www.jhiturkey.com

info@jhiturkey.com