MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

MAZARS

MAZARS DENGE

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Merkez Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Merkez Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, nakit akış tablosu, öz kaynak değişim tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu finansal tabloların 24 Aralık 2013 tarihli 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 ve Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, genelge ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara 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:

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve 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.

MAZARS

MAZARS DENGE

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Merkez Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

13 Aralık 2012 tarihli ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'na göre, bu kanunun yürürlülük tarihinden önce kurulan finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri ve finansman şirketleri 13 Aralık 2015 tarihine kadar ödenmiş sermayelerini en az 20.000.000 TL'ye (yirmi milyon Türk Lirası) çıkarmaları gerekmektedir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 9.365.000 TL olup, 13 Aralık 2015 tarihine kadar tamamlanması gereken tutar 10.635.000 TL'dir.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

İstanbul, 25 Mart 2015

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS Üyesi

Aylin BEYDEMİR, SMMM
Sorumlu Denetçi

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

BİLANÇO (FİNANSAL DURUM TABLOSU) 1-2

NAZIM HESAPLAR 3

KAR VEYA ZARAR TABLOSU 4

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GİDER TABLOSU 5

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 6

NAKİT AKIŞ TABLOSU 7

KAR DAĞITIM TABLOSU 8

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR 9-37

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 9
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 9-21
3 NAKİT DEĞERLER VE BANKALAR 21
4 FAKTORİNG ALACAKLARI 22-24
5 ALINAN KREDİLER 25
6 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI 25-26
7 MADDİ DURAN VARLIKLAR 26-27
8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 27
9 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE DİĞER AKTİFLER 28
10 ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI 28-29
11 DİĞER BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR 29
12 ÖZKAYNAKLAR 29-30
13 ESAS FAALİYET GİDERLERİ 30
14 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ 31
15 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER 31-32
16 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 32
17 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELEĞİ VE DÜZEYİ 33-37
18 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 37
19 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 37

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO (FİNANSAL DURUM TABLOSU)

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

	AKTİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem (31 Aralık 2014)			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem (31 Aralık 2013)		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	**NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI**	**3**	**2**	**--**	**2**	**4**	**--**	**4**
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**	**3**	**65**	**--**	**65**	**90**	**--**	**90**
IV.	**TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR**		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
V.	**SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
VI.	**FAKTORİNG ALACAKLARI**	**4**	**32.425**	**--**	**32.425**	**37.898**	**213**	**38.111**
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		31.297	--	31.297	36.189	213	36.402
6.1.1	Yurt İçi		32.335	--	32.335	37.210	213	37.423
6.1.2	Yurt Dışı		--	--	--	--	--	--
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(1.038)	--	(1.038)	(1.021)	--	(1.021)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		1.128	--	1.128	1.709	--	1.709
6.2.1	Yurt İçi		1.128	--	1.128	1.709	--	1.709
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**		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
X.	**TAKİPTEKİ ALACAKLAR**	**4**	**685**	**--**	**685**	**919**	**--**	**919**
10.1	Takipteki Faktoring Alacakları		5.721	--	5.721	4.250	--	4.250
10.2	Takipteki Finansman Kredileri		--	--	--	--	--	--
10.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		--	--	--	--	--	--
10.4	Özel Karşılıklar (-)		(5.036)	--	(5.036)	(3.331)	--	(3.331)
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)**	**7**	**49**	**--**	**49**	**62**	**--**	**62**
XVII.	**MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)**	**8**	**1**	**--**	**1**	**8**	**--**	**8**
17.1	Şerefiye		--	--	--	--	--	--
17.2	Diğer		1	--	1	8	--	8
XVIII.	**PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**	**9**	**21**	**--**	**21**	**31**	**--**	**31**
XIX.	**CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI**		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
XX.	**ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI**	**10**	**42**	**--**	**42**	**29**	**--**	**29**
XXI.	**DİĞER AKTİFLER**	**9**	**94**	**90**	**184**	**58**	**83**	**141**
	ARA TOPLAM		**33.384**	**90**	**33.474**	**39.099**	**296**	**39.395**
XXII.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)**		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
22.1	Satış Amaçlı		--	--	--	--	--	--
22.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		--	--	--	--	--	--
	AKTİF TOPLAMI		**33.384**	**90**	**33.474**	**39.099**	**296**	**39.395**

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO (FİNANSAL DURUM TABLOSU)

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

	PASİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem (31 Aralık 2014)			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem (31 Aralık 2013)		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	**ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**		--	--	--	--	--	--
II.	**ALINAN KREDİLER**	**5**	**24.165**	**--**	**24.165**	**28.998**	**--**	**28.998**
III.	**FAKTORİNG BORÇLARI**	**4**	**47**	**--**	**47**	**45**	**--**	**45**
IV.	**KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR**		--	--	--	--	--	--
4.1	Finansal Kiralama Borçları		--	--	--	--	--	--
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		--	--	--	--	--	--
4.3	Diğer		--	--	--	--	--	--
4.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		--	--	--	--	--	--
V.	**İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)**		--	--	--	--	--	--
5.1	Bonolar		--	--	--	--	--	--
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		--	--	--	--	--	--
5.3	Tahviller		--	--	--	--	--	--
VI.	**DİĞER BORÇLAR**	**11**	**10**	**--**	**10**	**30**	**--**	**30**
VII.	**DİĞER YABANCI KAYNAKLAR**	**11**	**57**	**--**	**57**	**65**	**--**	**65**
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**	**15**	**97**	**--**	**97**	**118**	**--**	**118**
X.	**BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI**	**6**	**230**	**--**	**230**	**168**	**--**	**168**
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		--	--	--	--	--	--
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		230	--	230	168	--	168
10.3	Diğer Karşılıklar		--	--	--	--	--	--
XI.	**ERTELENMİŞ GELİRLER**		--	--	--	--	--	--
XII.	**CARİ DÖNEM VERGİ BORCU**	**15**	--	--	--	**55**	--	**55**
XIII.	**ERTELENMİŞ VERGİ BORCU**		--	--	--	--	--	--
XIV.	**SERMAYE BENZERİ KREDİLER**		--	--	--	--	--	--
	ARA TOPLAM		**24.606**	**--**	**24.606**	**29.479**	**--**	**29.479**
XV.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)**		--	--	--	--	--	--
15.1	Satış Amaçlı		--	--	--	--	--	--
15.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		--	--	--	--	--	--
XVI.	**ÖZKAYNAKLAR**		**8.868**	**--**	**8.868**	**9.916**	**--**	**9.916**
16.1	Ödenmiş Sermaye	12	9.365	--	9.365	7.500	--	7.500
16.2	Sermaye Yedekleri		--	--	--	--	--	--
16.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		--	--	--	--	--	--
16.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		--	--	--	--	--	--
16.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		--	--	--	--	--	--
16.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	6, 10	7	--	7	(9)	--	(9)
16.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		--	--	--	--	--	--
16.5	Kâr Yedekleri		359	--	359	348	--	348
16.5.1	Yasal Yedekler		359	--	359	348	--	348
16.5.2	Statü Yedekleri		--	--	--	--	--	--
16.5.3	Olağanüstü Yedekler		--	--	--	--	--	--
16.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		--	--	--	--	--	--
16.6	Kâr veya Zarar		(863)	--	(863)	2.077	--	2.077
16.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		201	--	201	1.865	--	1.865
16.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		(1.064)	--	(1.064)	212	--	212
	PASİF TOPLAMI		**33.474**	**--**	**33.474**	**39.395**	**--**	**39.395**

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR

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

	NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem (31 Aralık 2014)			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem (31 Aralık 2013)		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	**RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		--	--	--	--	--	--
II.	**RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		**1.631**	**--**	**1.631**	**1.640**	**7**	**1.647**
III.	**ALINAN TEMİNATLAR**		**7.277**	**--**	**7.277**	**10.123**	**--**	**10.123**
IV.	**VERİLEN TEMİNATLAR**	**18**	**38**	**--**	**38**	**103**	**--**	**103**
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 FİNANSAL 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 KIYMETLER**	**4**	**37.477**	**--**	**37.477**	**41.323**	**213**	**41.536**
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		**46.423**	**--**	**46.423**	**53.189**	**220**	**53.409**

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2014)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2013)
I.	**ESAS FAALİYET GELİRLERİ**		**6.793**	**6.309**
	FAKTORİNG GELİRLERİ		**6.793**	**6.309**
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		5.849	5.508
1.1.1	İskontolu		5.560	5.215
1.1.2	Diğer		289	293
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		944	801
1.2.1	İskontolu		930	693
1.2.2	Diğer		14	108
	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 (-)**		**(3.642)**	**(2.373)**
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(3.625)	(2.353)
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		(17)	(20)
III.	**BRÜT K/Z (I+II)**		**3.151**	**3.936**
IV.	**ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)**	**13**	**(2.661)**	**(2.934)**
4.1	Personel Giderleri	13	(1.807)	(2.145)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(58)	--
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		--	--
4.4	Genel İşletme Giderleri	13	(796)	(789)
4.5	Diğer		--	--
V.	**BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)**		**490**	**1.002**
VI.	**DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**	**14**	**426**	**365**
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		2	--
6.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		--	--
6.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		--	--
6.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		--	--
6.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		--	--
6.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		--	--
6.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		--	--
6.4	Temettü Gelirleri		--	--
6.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		98	--
6.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		98	--
6.5.2	Diğer		--	--
6.6	Kambiyo İşlemleri Kârı	14	22	30
6.7	Diğer	14	304	335
VII.	**TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)**		**(1.901)**	**(938)**
VIII.	**DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)**	**14**	**(96)**	**(4)**
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		--	--
8.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		--	--
8.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		--	--
8.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		--	--
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		--	--
8.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		--	--
8.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		--	--
8.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri		--	--
8.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		--	--
8.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		--	--
8.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(8)	--
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı	**14**	(88)	(4)
8.5	Diğer		--	--
IX.	**NET FAALİYET K/Z (V+VI+VII+VIII)**		**(1.081)**	**425**
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)**		**(1.081)**	**425**
XIII.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)**		**17**	**(213)**
13.1	Cari Vergi Karşılığı	15	--	(211)
13.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		--	--
13.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	10	17	(2)
XIV.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)**		**(1.064)**	**212**
XV.	**DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER**		**--**	**--**
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 FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)**		**--**	**--**
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 FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)**		**--**	**--**
XVIII.	**DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)**		**--**	**--**
18.1	Cari Vergi Karşılığı		--	--
18.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		--	--
18.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		--	--
XIX.	**DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)**		**--**	**--**
XX.	**NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIV+XIX)**		**(1.064)**	**212**
	HİSSE BAŞINA KAZANÇ		**(0,11)**	**0,03**
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		(0,11)	0,03
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		--	--
	SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		**--**	**--**
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		--	--
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		--	--

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

.

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ (DEVAMI)	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2014)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2013)
I.	**DÖNEM KARI/ZARARI**		**(1.064)**	**212**
II.	**DİĞER KAPSAMLI GELİRLER**		**16**	**(9)**
2.1	**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar**		**16**	**(9)**
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	6	20	(11)
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	10	(4)	2
2.1.5.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri		--	--
2.1.5.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	10	(4)	2
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)**		**(1.048)**	**203**

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kar Yedekleri	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedekler	Diğer Kar Yedekleri	Dönem Kârı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
							1	2	3	4	5	6									
ÖNCEKİ DÖNEM (31 Aralık 2013)																					
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi		**7.500**	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**250**	--	--	--	**1.011**	**951**	--	**9.712**
TMS 8 Uyarınca Yapılan																					
II. Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Muhasebe Politikasında Yapılan																					
2.2 Değişikliklerin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
III. Yeni Bakiye (I+II)		**7.500**	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**250**	--	--	--	**1.011**	**951**	--	**9.712**
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Nakden Gerçekleştirilen Sermaye																					
V. Artırımı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen																					
VI. Sermaye Artırımı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Ödenmiş Sermaye Enflasyon																					
VII. Düzeltme Farkı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Hisse Senedine Dönüştürülebilir																					
VIII. Tahviller		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
IX. Sermaye Benzeri Krediler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /																					
X. Azalış		--	--	--	--	--	--	**(9)**	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**(9)**
XI. Dönem Net Kârı veya Zararı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**212**	--	--	**212**
XII. Kâr Dağıtımı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**98**	--	--	--	**(1.011)**	**913**	--	--
12.1 Dağıtılan Temettü		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	98	--	--	--	--	(98)	--	--
12.3 Diğer		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(1.011)	1.011	--	--
Dönem Sonu Bakiyesi																					
(III+IV+.....+XI+XII)	**12**	**7.500**	--	--	--	--	--	**(9)**	--	--	--	--	--	**348**	--	--	--	**212**	**1.865**	--	**9.916**
CARİ DÖNEM (31 Aralık 2014)																					
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi		**7.500**	--	--	--	--	--	**(9)**	--	--	--	--	--	**348**	--	--	--	**212**	**1.865**	--	**9.916**
TMS 8 Uyarınca Yapılan																					
II. Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Muhasebe Politikasında Yapılan																					
2.2 Değişikliklerin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
III. Yeni Bakiye (I+II)		**7.500**	--	--	--	--	--	**(9)**	--	--	--	--	--	**348**	--	--	--	**212**	**1.865**	--	**9.916**
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Nakden Gerçekleştirilen Sermaye																					
V. Artırımı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen																					
VI. Sermaye Artırımı		**1.865**	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**(1.865)**	--	--
Ödenmiş Sermaye Enflasyon																					
VII. Düzeltme Farkı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Hisse Senedine Dönüştürülebilir																					
VIII. Tahviller		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
IX. Sermaye Benzeri Krediler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /																					
X. Azalış		--	--	--	--	--	--	**16**	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**16**
XI. Dönem Net Kârı veya Zararı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**(1.064)**	--	--	**(1.064)**
XII. Kâr Dağıtımı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**11**	--	--	--	**(212)**	**201**	--	--
12.1 Dağıtılan Temettü		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	11	--	--	--	--	(11)	--	--
12.3 Diğer		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(212)	212	--	--
Dönem Sonu Bakiyesi																					
(III+IV+.....+XI+XII)	**12**	**9.365**	--	--	--	--	--	**7**	--	--	--	--	--	**359**	--	--	--	**(1.064)**	**201**	--	**8.868**

1. Duran varlıklar birikmiş yeniden değerleme artışları/azalışları.
2. Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları.
3. Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları).
4. Yabancı para çevirim farkları.
5. Satılmaya hazır finansal varlıkların birikmiş yeniden değerleme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları.
6. Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları)

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

			Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
			Cari Dönem	Önceki Dönem
		Dipnot	(1 Ocak - 31 Aralık 2014)	(1 Ocak - 31 Aralık 2013)
A.	**ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**			
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		1.116	1.118
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		5.849	5.279
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri (-)		(3.535)	(2.242)
1.1.3	Kiralama Giderleri (-)		--	--
1.1.4	Alınan Temettüler		--	--
1.1.5	Alınan Ücret ve Komisyonlar		944	801
1.1.6	Elde Edilen Diğer Kazançlar	14	22	285
1.1.7	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	4	196	80
1.1.8	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler (-)	13	(1.807)	(2.145)
1.1.9	Ödenen Vergiler (-)	15	(25)	(156)
1.1.10	Diğer (+/-)		(528)	(784)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(1.394)	(1.049)
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış (+/-)		4.019	(4.435)
1.2.2	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış (+/-)		--	--
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış (+/-)		--	--
1.2.4	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış (+/-)	9	(33)	(18)
1.2.5	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış) (+/-)	4	2	45
1.2.6	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış) (+/-)		--	--
1.2.7	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış) (+/-)		(4.833)	3.084
1.2.8	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış) (+/-)		--	--
1.2.9	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış) (+/-)		(549)	275
I.	**Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı (+/-)**		**(278)**	**69**
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 (-)	7	(7)	(35)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	7	258	49
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 (+/-)**		**251**	**14**
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 (I+II+III+IV)**		**(27)**	**83**
VI.	**Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**	**3**	**94**	**11**
VII.	**Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar (V+VI)**	**3**	**67**	**94**

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR DAĞITIM TABLOSU

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

		Cari Dönem (*) (1 Ocak - 31 Aralık 2014)	Önceki Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2013)
I.	**DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI**		
1.1	DÖNEM KÂRI	(1.081)	425
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		(213)
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		(211)
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi		--
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		(2)
A.	**NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)**		**212**
1.3	GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		--
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		(11)
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		--
B.	**DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5)]**		**201**
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		--
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine		--
1.6.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		--
1.6.3	Katılma İntifa Senetlerine		--
1.6.4	Kâra İştirakli Tahvillere		--
1.6.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		--
1.7	PERSONELE TEMETTÜ (-)		--
1.8	YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		--
1.9	ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		--
1.9.1	Hisse Senedi Sahiplerine		--
1.9.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		--
1.9.3	Katılma İntifa Senetlerine		--
1.9.4	Kâra İştirakli Tahvillere		--
1.9.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		--
			--
II.	**YEDEKLERDEN DAĞITIM**		--
			--
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER		--
2.2	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		--
2.3	ORTAKLARA PAY (-)		--
2.3.1	Hisse Senedi Sahiplerine		--
2.3.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		--
2.3.3	Katılma İntifa Senetlerine		--
2.3.4	Kâra İştirakli Tahvillere		--
2.3.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		--
2.4	PERSONELE PAY (-)		--
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		--
			--
III.	**HİSSE BAŞINA KÂR**		--
			--
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		--
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		--
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		--
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		--
			--
IV.	**HİSSE BAŞINA TEMETTÜ**		--
			--
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		--
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		--
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		--
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		--

(*) Kar dağıtımı hakkında yetkili organ Genel Kurul olup bu finansal tabloların düzenlendiği tarih itibarıyla yıllık olağan Genel Kurul toplantısı henüz yapılmamıştır.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Merkez Faktoring Hizmetleri A.Ş. ("Şirket") 7 Kasım 1997 tarihinde yurtiçi ve yurtdışı faktoring hizmetleri sunmak amacıyla kurulmuştur. Şirket müşterilerinin talebine göre, yurtiçi ve ihracat faktoring hizmetleri sunmakta ve bu çerçevede alacakların takibi, tahsili ve finansmanı hizmetlerini vermektedir.

Şirket'in merkezi Büyükdere Caddesi, No:122, Özsezen İş Merkezi, A Blok, Kat:4 Esentepe İstanbul - Türkiye adresindedir. Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 17 çalışanı vardır (2013: 22).

Şirket'in finansal tabloları Yönetim Kurulu tarafından 25 Mart 2015 tarihinde onaylanmış olup Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Şirket'in bütün faaliyetleri ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir ticari alanda (faktoring) yürütülmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, enflasyon düzeltmesine tabi tutulmak suretiyle, tarihi maliyet esası baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

2.1.2 Raporlama Para Birimi

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

2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.4 Netleştirme/Mahsup

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

2.1.5 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

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

2.2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

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

2.2.3. 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. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.4 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

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

1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

(a) Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

(b) Şirket'in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

(c) 2014 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari yılda Şirket tarafından benimsenerek finansal tablolarında uygulanmıştır. Standartların cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır, fakat gelecekte yapılacak işlemlerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilecektir.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir.

TMS 36 - Varlıklarda değer düşüklüğü (Değişiklik)

Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın eğer gerçeğe uygun değeri ile satış maliyetinin farkı baz alınarak hesaplanmış ise, geri kazanılabilir tutarı ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.

TMS 39 - Finansal Araçlar: muhasebeleştirilmesi ve ölçümü (Değişiklik)

Söz konusu değişiklik türevlerin devri ve finansal risklerden korunma muhasebesi ile ilgili olup, belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve düzenlemeler sebebiyle türevlerin devredilmesi durumunda finansal risklerden korunma muhasebesine devam edilmesine izin vermektedir.

TFRS Yorum 21- Vergi ve Vergi benzeri yükümlükler

Bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüklerin işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüklerin sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde aşamalı olarak gerçekleşmesi halinde aşamalı olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşiğin asılması halinde ortaya çıkan bir vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün, asgari esik asılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TFRS 10 - "Konsolide Finansal Tablolar", TFRS 12 ve TMS 27 "Bireysel Finansal Tablolar – (Değişiklik)

Bu değişiklik ile yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin bağlı ortaklıkları konsolidasyondan hariç tutulacak, bunun yerine, söz konusu bağlı ortaklıklar TFRS 9 (TFRS 9 uygulanmıyorsa TMS 39) Finansal Araçlar hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirilecektir.

d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011'de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 19 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar – Tanımlanmış fayda planları (Değisiklik)

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. Değişiklik, 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir. Bu değişiklik 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS/TFRS'lerdeki Yıllık İyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'te '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlanmıştır.

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 2-Hisse bazlı ödemeler:Bu değişiklik "hakediş koşulu" ve "piyasa koşulu" tanımlarını değiştirirken "performans koşulu" ve "hizmet koşulu" tanımlarını getirmektedir.

TFRS 3- İşletme birleşmeleri: Bu değişiklik ile koşullu bedel her bir raporlama tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür.

TFRS 8-Faaliyet bölümleri: Bu değişiklikler birleştirme kriterlerinin faaliyet bölümlerine uygulanmasında yönetim tarafından yapılan değerlendirmelerin açıklanmasını zorunlu kılar, ve bölüm varlıkları toplamının işletme varlıkları toplamı ile mutabakatının ancak bölüm varlıklarının raporlanması durumunda gerektiğini belirtir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TMS 16 ve TMS 38-Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar: Bu değişiklik ile bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerleme işlemine tabi tutulduğunda, varlığın defter değerinin yeniden değerlenmiş tutarına göre düzeltilir.

TMS 24-İlişkili taraf açıklamaları: Bu değişiklik işletmenin diğer bir işletmeden kilit yönetici personel hizmetleri alması durumunda bu yöneticilere ödenmiş veya ödenecek tazminatların açıklanması gerektiğine açıklık getirir.

2010-2012 dönemine ilişkin yıllık iyileştirmeler sonucu yukarıda bahsedilen değişiklikler 1Temmuz 2014 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 3-İşletme birleşmeleri: Bu değişiklik müşterek anlaşmanın kendi finansal tablolarında müşterek anlaşma oluşumunun muhasebeleştirilmesinin TFRS 3 kapsamı dışında olduğuna açıklık getirir.

TFRS 13-Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık vefinansal yükümlülüklere değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 40-Yatırım amaçlı gayrimenkuller: Bu değişiklik bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul veya sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılması konusunda TFRS 3 ve TMS 40 arasındaki ilişkiye açıklık getirir.

2011-2013 dönemine ilişkin yıllık iyileştirmeler sonucu yukarıda bahsedilen değişiklikler 1 Temmuz 2014 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

TMS 16 ve TMS 38- Geçerli Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklanması (Değişiklikler)

TMS 16 maddi duran varlıklar standardında yapılan değişiklik gelir bazlı amortisman hesaplaması yöntemlerinin maddi duran varlıkların amortisman hesaplamalarında kullanılamayacağını açıkça ifade etmektedir. TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik, maddi olmayan duran varlıkların itfasında gelir bazlı itfa yöntemlerinin kullanılmasının uygun olmayacağı yönünde aksi kanıtlanabilir bir varsayım uygulamaya koymaktadır.

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Şirket, değişikliklerin finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 11– Müşterek Anlaşmalar-Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik ile işletme tanımına uygun olan müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardının uygulanıp uygulanamayacağına açıklık getirmektedir. Buna göre, işletme birleşmesi muhasebeleştirmesinin bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için uygulanmasını gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(e) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmıs 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, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'te UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat ortak standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılata 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, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. 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. Şirket, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar (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. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 14 Düzenleyici Erteleme Hesapları

Bu standart ilk kez UFRS uygulayacak işletmeler için halihazırda genel kabul görmüş muhasebe prensiplerine göre muhasebeleştirdikleri düzenleyici erteleme hesaplarını UFRS'ye geçişlerinde aynı şekilde muhasebeleştirmelerine izin vermektedir. Bu standart 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

UMS 27 – Bireysel Finansal Tablolar- Özkaynak Yöntemi (Değişiklik)

Ağustos 2014'te UMSK, işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için UMS 27'de değişiklik yapmıştır. 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. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UMS 41-Tarımsal Faaliyetler, UMS 16 Maddi Duran Varlıklar- Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklik)

Taşıyıcı bitkilerin UMS 41 yerine UMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesinin gerekliliğine açıklık getirmektedir. 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. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UMS 1- Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)

Değişiklik ile, finansal tablo sunumlarında, bilgilerin açıklanması, gösterimi, sırası gibi hususlara açıklık getirmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 10 –Konsolide Finansal Tablolar, UMS 28- İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar, UFRS 12-Diğer İşletmelerdeki Paylara İlşikin Açıklamalar: Yatırım Şirketlerinde Konsolidasyon İstisnasının Uygulanması (Değişiklik)

Yatırım şirketlerinde konsolidasyon istisnasının uygulanmasında karşılaşılan hususlara açıklık getirmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 10 –Konsolide Finansal Tablolar, UMS 28- İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar: Yatırımcı ile İştirak ve İş Ortaklıkları Arasında Gerçekleşen Satış, Katkı İşlemleri (Değişiklik)

Değişiklik ile, yatırımcı şirket tarafından iştiraklerine ve iş ortaklarına yapılan satışların veya katkıların muhasebeleştirilmesine açıklık getirmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 13-Gerçeğe uygun değer ölçümü: Bu değişiklik, TFRS 9 ve TMS 39'a getirilen değişikliklerin bazı kısa vadeli alacaklar ve borçların iskonto edilmeden ölçülebilmesini değiştirmediğine açıklık getirir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

UMSK, Eylül 2014'te UFRS'deki yıllık iyileştirmelerini "UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi" adı altında yayınlamıştır. Söz konusu iyileştirmeler ile, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – hizmet sözleşmeleri; netleştirmelerin ara dönem özet finansal tablolara uygulanabilirliği
- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – iskonto oranın belirlendiği tahvil ile faydanın ödeneceği para biriminin aynı olması
- UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' ibaresine açıklık getirmesi ve referans verilmesi yolu ile açıklanması

Bu değişiklik 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.

2.3 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda itfa edilmiş maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 3).

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlar, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilmiştir (Dipnot 16).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Faktoring alacakları ve şüpheli alacak karşılığı

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 değerlenmektedir.

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 Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak ayırmaktadır. İlgili tebliğe göre tahsili vadesinden itibaren 91-180 gün arası geciken faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 181 gün ile 1 yıl 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.

İlgili yönetmelikte 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 karşılık ayırmamaktadır.

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 tahsili durumunda ilgili tutarlar gelir olarak kaydedilir.

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket'in finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri her raporlama tarihinde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya gerçeğe uygun değerden satış masraflarının düşülmesi ile elde edilen değerinden yüksek olanı ifade eder. Kullanım değeri, söz konusu varlığın beklenen gelecekteki nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır.

Değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda değerlendirilir. Değer düşüklüğü geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yabancı para işlemleri

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu işlemler sonucu ve dövize endeksli parasal aktif ve pasiflerin çevrimi ile oluşan kar ve zararlar gelir tablosuna yansıtılır. Bu bakiyeler dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası kurları ile değerlenir.

Maddi duran varlıklar

1 Ocak 2005 tarihinden önce elde edilen binalar ve arsalar dışındaki diğer bütün maddi duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş maliyetlerinden birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir.

Bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerlendiğinde, yeniden değerleme tarihindeki birikmiş amortisman varlığın brüt defter değeri ile netleştirilir ve net tutar yeniden değerleme sonrasındaki değere getirilir.

Maddi duran varlıklar da, söz konusu yeniden değerleme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynak grubunda yer alan yeniden değerleme fonu hesabına alacak kaydedilmektedir. Aynı varlığın bir önceki dönemdeki artışlarına karşılık gelen azalışlar fondan düşülür; diğer tüm azalışlar ise gelir tablosuna yansıtılır.

Maddi duran varlıklar doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortismana tabi tutulmuştur. Söz konusu varlıkların tahmin edilen ekonomik ömürleri aşağıda belirtilmiştir

Büro mobilyaları ve makineler	3-5 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Özel maliyetler	kira süresi ya da faydalı ömürden kısa olanı

Bir maddi duran varlığın taşıdığı değerin varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksek olduğu durumlarda maddi duran varlık karşılık ayrılarak geri kazanılabilir değerine indirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir. Yeniden değerlenmiş maddi duran varlığın elden çıkarılmasında, elden çıkarılan maddi duran varlıkla ilgili yeniden değerleme fonu geçmiş yıl karları hesabına aktarılır.

Maddi olmayan duran varlıklar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket, kıdem tazminatı ve çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" 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, İş Kanun'u kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 6).

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili finansal dipnotlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır (Dipnot 18).

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

Alınan krediler

Alınan krediler ilk olarak işlem maliyetlerini de içeren gerçeğe uygun bedelleri ile kayıtlara alınır. Alınan krediler daha sonra etkin faiz metodu kullanılarak iskonto edilmiş maliyet bedelleri ile değerlenir.

Gelir ve giderin tanınması

(i) Faiz gelirleri

Faiz gelirleri etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Ücret ve komisyon gelirleri

Faktoring işlemlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılır.

(iii) Diğer gelir ve giderler

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(iv) Finansman gelirleri/(giderleri)

Finansman gelirleri, faiz gelirlerini ve kur farkı gelirlerini içerir. Finansman giderleri, kredi faiz giderleri, kur farkı giderleri ve diğer finansman giderlerini içermektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenen vergiler

Ertelenen vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplamasında, yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla halihazırda yasanmış bulunan vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü 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 göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır.

Cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda, ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 10).

Nakit akımlarının finansal tablolara yansıtılması

Nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve orijinal vadesi üç aydan kısa vadeli olan bankalardan alacaklar dikkate almıştır (Dipnot 3).

Sermaye ve temettüler

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

Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanca ilişkin Türkiye Muhasebe Standardı TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardı kapsamında hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Bununla birlikte gelir tablosunda bu bilgiye yer verilmektedir. Hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanır.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu 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:

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.

Temlik edilen değer düşüklüğüne uğramış alacakların aktiften silinmesi: Değer düşüklüğüne uğramış faktoring alacakları Şirket'in finansal varlığı devretmesi ve söz konusu devir işleminin TMS 39 hükümleri çerçevesinde bilanço dışı bırakılma şartlarını sağlaması durumda bilançodan çıkartılır. Şirket, temlik yoluyla devretmiş olduğu şüpheli faktoring alacaklarını ilgili alacakların mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirileri önemli ölçüde devretmiş olduğundan kayıtlarından çıkartmıştır (Dipnot 4).

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 tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Şirket'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

3. NAKİT DEĞERLER VE BANKALAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kasa	2	4
Bankalar	65	90
- vadesiz mevduatlar	*65*	*90*
Toplam	**67**	**94**

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Nakit akış tablosu hazırlanmasında kullanılan nakit ve nakit benzeri değerlerin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla tutarı 67 bin TL'dir (31 Aralık 2013: 94 bin TL).

4. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Faktoring Alacakları:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yurtiçi faktoring alacakları	33.463	39.132
Takipteki faktoring alacakları	5.721	4.250
Brüt faktoring alacakları	**39.184**	**43.382**
Takipteki faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı	(5.036)	(3.331)
Kazanılmamış faiz gelirleri	(1.038)	(1.021)
Faktoring alacakları, net	**33.110**	**39.030**

Ertelenmiş gelirler faktoring alacaklarının vadeleri üzerinden hesaplanan peşin tahsil edilmiş gelirleri temsil etmektedir.

Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık ileri vadeli çek ve senetlerinin toplamı 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 30.177 bin TL'dir (31 Aralık 2013: 36.015 bin TL). Bu çek ve senetler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in tüm faktoring alacakları sabit faizlidir.

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilebilir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	30.107	37.553
Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış	2.318	558
Değer düşüklüğüne uğramış	5.721	4.250
	38.146	**42.361**
(Eksi): Değer düşüklüğü karşılığı	(5.036)	(3.331)
Net faktoring alacakları	**33.110**	**39.030**

4. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (Devamı)

Faktoring Alacakları (devamı):

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 - 3 ay	690	558
3 – 12 ay	1.628	--
	2.318	**558**

İskontolu ve diğer faktoring alacaklarının ileriye dönük yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
0 - 1 ay	8.512	13.527
1 - 3 ay	13.751	20.349
3 - 12 ay	11.200	5.256
	33.463	**39.132**

Şüpheli faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak	**(3.331)**	**(2.473)**
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	(1.901)	(938)
Ayrılmış karşılıklardan tahsilatlar (Dipnot 14)	196	80
31 Aralık	**(5.036)**	**(3.331)**

Faktoring alacakları için müşterilerden alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Çek ve senetler	4.548	9.389
İpotekler	2.729	734
Toplam	**7.277**	**10.123**

Faktoring alacaklarının karşılığı olarak ekli Nazım Hesaplar tablosunda, Emanet Kıymetler hesabında yer alan 37.477 Bin TL çek ve senet bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 41.536 Bin TL).

4. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (Devamı)

Faktoring Alacakları (devamı):

Brüt faktoring alacaklarının sektör dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2014	**%**	**2013**	**%**
İnşaat	7.033	18	15.045	35
Gıda	5.398	14	3.649	8
Ulaştırma	5.190	14	2.275	5
Kauçuk ve plastik ürünleri	3.968	10	1.879	4
Tekstil	2.676	7	1.048	2
Spor Kulübü	2.396	6	--	--
Mobilya	1.808	5	--	--
Dayanıklı tüketim malzemeleri	1.351	4	175	--
Filmcilik, televizyon ve reklam	1.240	3	738	2
Bilgisayar, fotokopi, faks malzemeleri	1.198	3	--	--
Elektrik malzemeleri	887	2	2.867	7
Deri ve deri ürünleri	646	2	1.056	2
Makine, techizat ve yedek parça	238	1	1.067	2
Demir, çelik, kömür ve petrol	228	1	3.326	8
Otomotiv	102	--	2.879	7
İmalat sanayi	--	--	2.273	5
Kereste ve orman ürünleri	--	--	433	1
Müteahhitlik hizmetleri	--	--	313	1
Kimya ve ilaç	--	--	245	1
Diğer	3.774	10	4.114	10
Toplam	**38.133**	**100**	**43.382**	**100**

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla faktoring işlemleri peşin ödemeler için yıllık faiz oranı ortalama %14,95 (31 Aralık 2013: %14,18) ve her bir işlem için alınan ortalama komisyon oranı ise %0,81 (31 Aralık 2013: %0,61), ortalama vadeleri ise 101 (31 Aralık 2013: 108) gündür.

Faktoring Borçları:

Faktoring borçları aşağıdaki gibi analiz edilebilir:

	31 Aralık 2014	**31 Aralık 2013**
Kısa vadeli faktoring borçları	47	45
	47	**45**

Faktoring borçları, faktoring müşterileri (satıcı) adına, borçlulardan tahsil edilmiş olup, henüz ilgili faktoring müşterileri (satıcı) hesabına, bakiye ödemesi yapılmamış tutarları ifade etmektedir.

5. ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla alınan krediler aşağıdaki gibidir:

	2014			2013		
	Efektif Faiz Oranı (%)	**Döviz Tutarı**	**TL**	**Efektif Faiz Oranı (%)**	**Döviz Tutarı**	**TL**
Yurtiçi bankalar						
Sabit faizli	11,35	--	24.165	10,38	--	28.998
			24.165			**28.998**

6. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

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

	31 Aralık 2014	**31 Aralık 2013**
Kıdem tazminatı karşılığı	149	111
Kullanılmamış izin yükümlülüğü	81	57
Toplam	**230**	**168**

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

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 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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 değerleme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	2014	**2013**
İskonto Oranı (%)	2,36	2,34
Emeklilik Olasılığına İlişkin Sirkülasyon Oranı (%)	1,80	2,30

6. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541,37 TL (1 Ocak 2014: 3.438,22 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2014	**2013**
1 Ocak	**111**	**161**
Faiz Maliyeti	5	4
Hizmet Maliyeti	53	13
Ödenen Kıdem Tazminatı	--	(78)
Aktüeryal Kayıp / (Kazanç)	(20)	11
31 Aralık	**149**	**111**

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2014	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2014**
Maliyet:				
Taşıtlar	233	--	(233)	--
Büro Mobilyaları	166	1	(24)	143
Özel Maliyetleri	31	6	(1)	36
Toplam	**430**	**7**	**(258)**	**179**
Birikmiş Amortisman:				
Taşıtlar	(233)	--	233	--
Büro Mobilyaları	(127)	(12)	24	(115)
Özel Maliyetleri	(8)	(8)	1	(15)
Toplam	**(368)**	**(20)**	**258**	**(130)**
Net Defter Değeri	**62**			**49**

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Maliyet:				
Taşıtlar	233	--	--	233
Büro Mobilyaları	168	5	(7)	166
Özel Maliyetleri	43	30	(42)	31
Toplam	**444**	**35**	**(49)**	**430**
Birikmiş Amortisman:				
Taşıtlar	(233)	--	--	(233)
Büro Mobilyaları	(129)	(5)	7	(127)
Özel Maliyetleri	(39)	(11)	42	(8)
Toplam	**(401)**	**(16)**	**49**	**(368)**
Net Defter Değeri	**43**			**62**

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Maliyet:				
Haklar	31	--	--	31
Birikmiş Amortisman:				
Haklar	(23)	(7)	--	(30)
Net Defter Değeri	**8**			**1**

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Maliyet:				
Haklar	27	4	--	31
Birikmiş Amortisman:				
Haklar	(10)	(13)	--	(23)
Net Defter Değeri	**17**			**8**

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE DİĞER AKTİFLER

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Müşterilerden Muhtelif Alacaklar	184	141
Peşin Ödenmiş Giderler	21	31
Toplam	**205**	**172**

10. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI

Şirket, bir varlığın veya yükümlülüğün defter değeri ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan vergilendirilebilir geçici farklar için "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 12") hükümlerine uygun olarak ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasalaşmış vergi oranları kullanılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı ile ertelenmiş vergi borçları finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Ertelenen Vergi Varlıkları				
Kıdem tazminatı ve kullanılmamış izin karşılığı	230	168	45	33
Kazanılmamış gelirler	--	1	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	**230**	**169**	**45**	**33**
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar üzerindeki geçici farklar	(16)	(22)	(3)	(4)
Krediler iskonto edilmiş maliyet farkı	(2)	--	--	--
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	**(18)**	**(22)**	**(3)**	**(4)**
Ertelenen Vergi Varlıkları –Net			**42**	**29**

10. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
1 Ocak	**29**	**29**
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri) (Dipnot 15)	17	(2)
Özkaynaklarda muhasebeleşen ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(4)	2
31 Aralık	**42**	**29**

11. DİĞER BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

	2014	2013
Ödenecek ücretler	56	63
Satıcılara borçlar	10	30
Diğer	1	2
Toplam	**67**	**95**

12. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 9.365.000 TL (2013: 7.500.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 9.365.000 (2013: 7.500.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket 2 Nisan 2014 tarihinde düzenlediği olağan Genel Kurul toplantısı ile 1.864.732 TL'si sermayeye ilave edilebilecek geçmiş yıl karlarından, 268 TL'si ortaklar tarafından 3 ay içinde nakit olarak ödenmek üzere muvazaadan ari olarak taahhüt edilerek (toplamda 1.865.000 TL olmak üzere), sermayesini 7.500.000 TL'den 9.365.000 TL'ye artırmış ve 15 Nisan 2014 tarihli ve 8550 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi ile tescil ettirmiştir.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde çıkarılmış ve tam TL olarak ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	2014		2013	
	Pay (%)	**TL**	**Pay (%)**	**TL**
Sema Cıngıllıoğlu	74	6.931	83	6.226
Kerim Erengül	17	1.591	17	1.274
Namık Bahri Uğraş	9	843	--	--
Cem Bozali	--	<1	--	<1
Cengiz Kılıç	--	<1	--	<1
Nalan Ataç	--	--	--	<1
	100	**9.365**	**100**	**7.500**

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

5 Eylül 2014 tarih ve 2014/13 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile nominal 843 bin TL'lik hisse Şirket ortaklarından Sema Cıngıllıoğlu'ndan Namık Bahri Uğraş'a devredilmiştir.

12. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

31 Temmuz 2004 tarihli 25539 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 5228 sayılı "Bazı Vergi Kanunlarında Değişiklik Yapılması Hakkındaki Kanun" uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "Geçmiş Yıllar Karı/Zararı"nda izlenen öz kaynak kalemlerine ait enflasyon farkları tutarının, düzeltme sonucu oluşan geçmiş yıl zararlarına mahsup edilebilmesi veya kurumlar vergisi mükelleflerince sermayeye ilave edilebilmesi mümkün olmakta ve bu işlemler kâr dağıtımı sayılmamaktadır. Şirket bu çerçevedeki enflasyon farklarını 2006 yılında sermayeye ilave etmiştir.

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

13. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	2014	**2013**
Personel giderleri	1.807	2.145
Genel işletme giderleri	796	789
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	58	--
Toplam	**2.661**	**2.934**

Genel İşletme Giderleri		
Kira giderleri	185	178
Araç ve seyahat giderleri	153	166
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	65	61
Ofis giderleri	58	54
Bağış ve yardımlar	53	39
Aidat ve abonelik giderleri	51	70
Danışmanlık ve denetim giderleri	49	56
Mahkeme ve avukat masrafları	48	42
Bilgi işlem hizmet giderleri	31	23
Amortisman giderleri	27	29
Haberleşme giderleri	25	23
Temsil ve ağırlama giderleri	18	14
Bakım ve onarım giderleri	17	5
Noter giderleri	4	7
Sigorta giderleri	4	4
Reklam ve ilan giderleri	1	6
Kırtasiye giderleri	1	6
Diğer	6	6
Toplam	**796**	**789**

14. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ

	2014	2013
Diğer Faaliyet Gelirleri		
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılıkları (tahsilatlar) (Dipnot 4)	196	80
Sabit kıymetlerin satışından kaynaklanan gelirler	108	--
Türev finansal işlemlerinden sağlanan gelirler	98	--
Kambiyo işlemleri karı	22	30
Bankalardaki vadeli mevduatların faiz gelirleri	2	--
Vergi davası tazminat gelirleri	--	227
Kıdem Tazminatı Karşılığı Geliri	--	28
Toplam	**426**	**365**

Diğer Faaliyet Giderleri		
Kambiyo işlemleri zararı	(88)	(4)
Türev finansal işlemlerinden giderler	(8)	--
Toplam	**(96)**	**(4)**

15. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	2014	2013
BSMV	36	38
Sosyal sigorta primleri	30	34
Gelir vergisi	28	42
Cari dönem vergi borcu (Kurumlar vergisi)	--	55
Diğer	3	4
Vergi borçları	**97**	**173**

	2014	2013
Kurumlar vergisi	--	211
Eksi: peşin ödenen vergiler	(25)	(156)
Kurumlar vergisi borcu, (iadesi) net	**(25)**	**55**

5422 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2013 yılı için %20'dir (2012: %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.

15. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

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

Şirketler üçer aylık mali karları 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. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle 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 edilemez.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	2014	**2013**
Cari yıl kurumlar vergisi gideri	--	(211)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) (Dipnot 10)	17	(2)
Toplam vergi geliri (gideri)	**17**	**(213)**

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2014	**2013**
Vergi öncesi kar / (zarar)	(1.081)	425
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	--	(85)
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve vergiye konu olmayan gelirlerin etkisi	17	(128)
Cari yıl vergi geliri/(gideri)	**17**	**(213)**

16. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	2014	**2013**
Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ücret ve benzeri menfaatler	451	647

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Kredi riski

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

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin tamamı Türkiye'de faaliyet gösteren firmalardan oluşmaktadır.

	31 Aralık 2014			**31 Aralık 2013**		
	Faktoring Alacakları			Faktoring Alacakları		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankadaki Mevduat	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankadaki Mevduat
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	**--**	**33.110**	**65**	**--**	**39.030**	**90**
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı (**)	--	2.728	--	--	734	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**--**	**30.107**	**--**	**--**	**37.553**	**--**
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı (**)	--	2.728	--	--	652	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı (**)	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	**--**	**2.318**	**--**	**--**	**558**	**--**
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı (**)	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	**--**	**685**	**--**	**--**	**919**	**--**
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	5.721	--	--	4.250	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(5.036)	--	--	(3.331)	--
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı (**)	--	--	--	--	82	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı (**)	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(**) Risk tutarını aşan teminatlar dikkate alınmamaktadır. Finansal kiralamaya konu olan mal bedelleri dikkate alınmamıştır.

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa riski

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

Şirket bir faktoring şirketi olarak müşterilerinin ihtiyaçlarını karşılarken kur riski, faiz riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'e fon sağlama, oluşan likidite fazlasını yönetme, açık pozisyonu ve faiz oranı riskini takip etme görevleri Genel Müdür tarafından gerçekleştirilmektedir.

Faiz oranı riski

Şirket'in faiz değişimlerine duyarlı (değişken faizli) finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmadığından, faiz oranı riski için ölçüm yapılmamaktadır.

Bununla beraber finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	2014 TL (%)	**2013 TL(%)**
Aktifler		
Faktoring alacakları	14,95	14,18
Pasifler		
Finansal borçlar	11,35	10,38

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net finansman ihtiyaçlarını karşılayamaması ihtimalidir. Likidite riski sektördeki sorunlar ya da bazı fon kaynaklarının kısa süre içerisinde tükenmesine yol açan kredi dipnotundaki düşüşlerden kaynaklanır. Bu riske karşı önlem olarak yönetim, finansman kaynaklarını çeşitlendirmekte ve varlıklar nakit ve nakde eşdeğer varlıkların sağlıklı bir dengesini sürdürecek likidite önceliğiyle yönetilmektedir. Ayrıca, yönetim mevcut ve gelecekteki borç gereksinimlerinin finansmanı ve talepte bekleyen değişmelere önlem olarak, hissedarlardan ve yüksek kalitede yatırımcılardan yeterli düzeyde finansman kaynağının devamlılığını sürdürmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Şirketin ayrıca yükümlülükleri üzerinden ödenecek faizleri de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır.

2014	**Defter değeri**	**1 -3 ay**	**3 - 12 ay**	**1 yıl üzeri**	**Vadesiz**	**Sözleşme Uyarınca nakit giriş /çıkışlar toplamı**
Alınan krediler	24.165	24.207	--	--	--	24.207
Toplam pasifler	**24.165**	**24.207**	**--**	**--**	**--**	**24.207**

2013	**Defter değeri**	**1 -3 ay**	**3 - 12 ay**	**1 yıl üzeri**	**Vadesiz**	**Sözleşme Uyarınca nakit giriş /çıkışlar toplamı**
Alınan krediler	28.998	25.952	3.049	--	--	29.001
Toplam pasifler	**28.998**	**25.952**	**3.049**	**--**	**--**	**29.001**

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riski

Döviz cinsinden varlıklar ve yükümlülükler döviz riskini doğurur. Şirket gerçekleştirmiş olduğu işlemlerden kaynaklanan belli bir miktar döviz pozisyonunu faaliyetleri gereği taşımaktadır.

Aşağıdaki tablo, Şirketin ABD Doları kurundaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Aşağıdaki tutarlar ABD Doları'nın TL karşısında %10'luk değer artışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

Kur Riski	**Kar/(Zarar)**	
	2014	**2013**
ABD Doları	9	30

TL'nin diğer döviz cinsleri karşısında %10'luk değer kazanması durumunda yukarıda belirtilen tutarların eşit ve tersi yönünde gelir tablosuna zarar etkisi olacaktır.

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

2014	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer**	**Toplam**
Diğer aktifler	90	--	--	90
Net pozisyon	**90**	**--**	**--**	**90**

2013	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer**	**Toplam**
Faktoring alacakları	213	--	--	213
Diğer aktifler	83	--	--	83
Net pozisyon	**296**	**--**	**--**	**296**

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin TL'ye çevrilme kurları aşağıdaki gibidir;

	2014	**2013**
ABD Doları	2,3189	2,1343

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini, hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme 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 hesaplanır. Diğer finansal araçların gerçeğe uygun değerleri, benzer özelliklere sahip başka bir finansal aracın cari piyasa değeri dikkate alınarak veya gelecekteki nakit akımlarının cari faiz oranları ile iskonto edilmesini içeren varsayım teknikleri kullanılarak tespit edilir.

Kısa vadeli varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin iskonto etkisinin önemsiz oluşu sebebiyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Faktoring alacakların kayıtlı değerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmektedir.

- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmektedir.

- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değeriyle finansal tablolara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	**31 Aralık 2013**
Toplam Borçlar	24.212	29.043
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(67)	(94)
Net Borç	24.145	28.949
Toplam Özkaynak	8.868	9.916
Özkaynak/Borç oranı	36,73%	%34,25

18. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 38 bin TL tutarındaki teminatı dava ve mahkeme masrafları için mahkemelere vermiştir (31 Aralık 2013: 103 bin TL).

19. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

1 Ocak 2015 tarihinden itibaren kıdem tazminat tavanı 3.541,37 TL'ye yükseltilmiştir.