FİBA FAKTORİNG
ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

DRT Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik A.Ş.
Maslak no1 Plaza
Eski Büyükdere Caddesi
Maslak Mahallesi No:1
Maslak, Sarıyer 34398
İstanbul, Türkiye

Tel : +90 (212) 366 6000
Fax : +90 (212) 366 6010
www.deloitte.com.tr

Mersis No: 0291001097600016
Ticari Sicil No : 304099

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Fiba Faktoring Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Fiba Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

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

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

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve her bir üye firma ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL ("Deloitte Global" olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. DTTL ve üye firmalarının yasal yapısının detaylı açıklaması www.deloitte.com/about adresinde yer almaktadır.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Deloitte.

Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED

Şule Firuzment Bekçe, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Şubat 2016

FİBA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2015 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilançosu)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	AKTİF KALEMLER		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014		
		Notlar	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	**NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
II.	**GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)**	***3***	**22**	**-**	**22**	**1.883**	**1.714**	**3.597**
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	***3.1***	22	-	22	1.883	1.714	3.597
III.	**BANKALAR**	***4***	**4.509**	**4.737**	**9.246**	**19.181**	**76.589**	**95.770**
IV.	**TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
V.	**SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**	***5***	**67.438**	**35.480**	**102.918**	**66.930**	**28.030**	**94.960**
VI.	**FAKTORİNG ALACAKLARI**	***6***	**895.586**	**43.552**	**939.138**	**850.565**	**36.490**	**887.055**
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		621.876	-	621.876	578.243	-	578.243
6.1.1	Yurt İçi		646.124	-	646.124	594.504	-	594.504
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(24.248)	-	(24.248)	(16.261)	-	(16.261)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		273.710	43.552	317.262	272.322	36.490	308.812
6.2.1	Yurt İçi		273.710	-	273.710	272.322	-	272.322
6.2.2	Yurt Dışı		-	43.552	43.552	-	36.490	36.490
VII.	**FİNANSMAN KREDİLERİ**		-	-	-	-	-	-
7.1	Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2	Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
7.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
VIII.	**KİRALAMA İŞLEMLERİ**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
8.1	Kiralama İşlemlerindan 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**	***7***	**8.611**	**-**	**8.611**	**5.148**	**-**	**5.148**
10.1	Takipteki Faktoring Alacakları		35.373	-	35.373	66.824	-	66.824
10.2	Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4	Özel Karşılıklar (-)		(26.762)	-	(26.762)	(61.676)	-	(61.676)
XI.	**RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
11.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
11.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
11.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
XII.	**VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
XIII.	**BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
XIV.	**İŞTİRAKLER (Net)**		-	-	-	-	-	-
XV.	**İŞ ORTAKLIKLARI (Net)**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
XVI.	**MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)**	***8***	**4.122**	**-**	**4.122**	**3.995**	**-**	**3.995**
XVII.	**MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)**	***9***	**370**	**-**	**370**	**270**	**-**	**270**
17.1	Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2	Diğer		370	-	370	270	-	270
XVIII.	**PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**		**614**	**-**	**614**	**312**	**-**	**312**
IXX.	**CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
XX.	**ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI**	***10***	**11.432**	**-**	**11.432**	**14.531**	**-**	**14.531**
XXI.	**DİĞER AKTİFLER**	***11***	**18.709**	**3**	**18.712**	**21.059**	**23**	**21.082**
	ARA TOPLAM		**1.011.413**	**83.772**	**1.095.185**	**983.874**	**142.846**	**1.126.720**
XXII.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
22.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
22.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
	AKTİF TOPLAMI		**1.011.413**	**83.772**	**1.095.185**	**983.874**	**142.846**	**1.126.720**

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FİBA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2015 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilançosu)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	PASİF KALEMLER		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014		
		Notlar	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	**ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**	***3.2***	**2.459**	**1**	**2.460**	**18.378**	**8**	**18.386**
II.	**ALINAN KREDİLER**	***12***	**463.287**	**230.752**	**694.039**	**672.660**	**167.544**	**840.204**
III.	**FAKTORİNG BORÇLARI**	***6***	**999**	**2.696**	**3.695**	**304**	**1.141**	**1.445**
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)**		**147.724**	**-**	**147.724**	**-**	**-**	**-**
5.1	Bonolar	***13***	**147.724**	**-**	**147.724**	**-**	**-**	**-**
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3	Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI.	**DİĞER BORÇLAR**	***14***	**280**	**51**	**331**	**339**	**50**	**389**
VII.	**DİĞER YABANCI KAYNAKLAR**	***14***	**334**	**5**	**339**	**78**	**-**	**78**
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***	**1.527**	**-**	**1.527**	**1.251**	**-**	**1.251**
X.	**BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI**	***16***	**1.523**	**-**	**1.523**	**1.999**	**-**	**1.999**
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		1.523	-	1.523	1.999	-	1.999
10.3	Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
XI.	**ERTELENMİŞ GELİRLER**		-	-	-	-	-	-
XII.	**CARİ DÖNEM VERGİ BORCU**		-	-	-	-	-	-
XIII.	**ERTELENMİŞ VERGİ BORCU**		-	-	-	-	-	-
XIV.	**SERMAYE BENZERİ KREDİLER**		-	-	-	-	-	-
	ARA TOPLAM		**618.133**	**233.505**	**851.638**	**695.009**	**168.743**	**863.752**
XV.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)**		-	-	-	-	-	-
15.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVI.	**ÖZKAYNAKLAR**	***17***	**243.528**	**19**	**243.547**	**263.219**	**(251)**	**262.968**
16.1	Ödenmiş Sermaye	***17.1***	**81.110**	**-**	**81.110**	**81.110**	**-**	**81.110**
16.2	Sermaye Yedekleri	***17.2***	**2.295**	**-**	**2.295**	**2.295**	**-**	**2.295**
16.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
16.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
16.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri	***17.2***	2.295	-	2.295	2.295	-	2.295
16.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	**19**	**19**	-	**(251)**	**(251)**
16.5	Kâr Yedekleri	***17.3***	**149.741**	**-**	**149.741**	**185.275**	**-**	**185.275**
16.5.1	Yasal Yedekler	***17.3***	**40.298**	**-**	**40.298**	**35.672**	**-**	**35.672**
16.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3	Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
16.5.4	Diğer Kâr Yedekleri	***17.3***	**109.443**	**-**	**109.443**	**149.603**	**-**	**149.603**
16.6	Kâr veya Zarar		**10.382**	**-**	**10.382**	**(5.461)**	**-**	**(5.461)**
16.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		-	-	-	(22.659)	-	(22.659)
16.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		10.382	-	10.382	17.198	-	17.198
	PASİF TOPLAMI		**861.661**	**233.524**	**1.095.185**	**958.228**	**168.492**	**1.126.720**

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FİBA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2015 Tarihi İtibarıyla Nazım Hesaplar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	NAZIM HESAP KALEMLERİ		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014		
		Notlar	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	**RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		**1**	**2.472**	**2.473**	**251**	**4.704**	**4.955**
II.	**RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		**107.990**	**57.745**	**165.735**	**88.886**	**42.159**	**131.045**
III.	**ALINAN TEMİNATLAR**	**26.1**	**3.589.989**	**330.980**	**3.920.969**	**2.915.152**	**462.577**	**3.377.729**
IV.	**VERİLEN TEMİNATLAR**	**26.2**	**134.941**	**-**	**134.941**	**8.462**	**-**	**8.462**
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**	**26.3**	**68.492**	**67.941**	**136.433**	**211.351**	**413.887**	**625.238**
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		68.492	67.941	136.433	211.351	413.887	625.238
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		38.694	33.981	72.675	31.937	33.061	64.998
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		29.798	33.960	63.758	102.724	248.585	351.309
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	47.875	42.399	90.274
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-	28.815	89.842	118.657
VII.	**EMANET KIYMETLER**	**26.4**	**648.913**	**66.676**	**715.589**	**608.760**	**51.194**	**659.954**
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		**4.550.326**	**525.814**	**5.076.140**	**3.832.862**	**974.521**	**4.807.383**

FİBA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait Kar veya Zarar Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
I.	**ESAS FAALİYET GELİRLERİ**		**129.905**	**141.126**
	FAKTORİNG GELİRLERİ	***18***	**129.905**	**141.126**
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		124.436	136.087
1.1.1	İskontolu		88.997	91.162
1.1.2	Diğer		35.439	44.925
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		5.469	5.039
1.2.1	İskontolu		1.801	1.937
1.2.2	Diğer		3.668	3.102
	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 (-)**	***19***	**(72.282)**	**(85.616)**
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(58.661)	(85.616)
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(12.693)	-
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(928)	-
III.	**BRÜT K/Z (I+II)**		**57.623**	**55.510**
IV.	**ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)**	***20***	**(24.905)**	**(35.811)**
4.1	Personel Giderleri		(18.722)	(27.072)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		1	247
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(6.184)	(8.986)
4.5	Diğer		-	-
V.	**BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)**		**32.718**	**19.699**
VI.	**DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**	***21***	**69.532**	**133.895**
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		576	1.898
6.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
6.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		2.751	2.063
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		2.751	2.063
6.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.4	Temettü Gelirleri		-	10
6.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		30.199	124.389
6.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		30.199	124.389
6.5.2	Diğer		-	-
6.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		34.442	4.457
6.7	Diğer		1.564	1.078
VII.	**TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)**	***22***	**(8.759)**	**(20.051)**
VIII.	**DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)**	***23***	**(80.010)**	**(110.925)**
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 Durudurulan 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 Ortakılık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(38.264)	(80.577)
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(37.867)	(24.494)
8.5	Diğer		(3.879)	(5.854)
IX.	**NET FAALİYET K/Z (V+…+VIII)**		**13.481**	**22.618**
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)**		**13.481**	**22.618**
XIII.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)**	***10***	**(3.099)**	**(5.420)**
13.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
13.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		(3.099)	(5.420)
13.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XIV.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)**		**10.382**	**17.198**
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)**		**10.382**	**17.198**
	HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FİBA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2014
I.	**DÖNEM KARI/ZARARI**	10.382	17.198
II.	**DİĞER KAPSAMLI GELİRLER**	270	(251)
2.1	**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar**	-	-
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-	-
2.1.4	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.1.5	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
2.1.5.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.1.5.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.2	**Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar**	270	(251)
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları	-	-
2.2.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri	270	(251)
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)**	**10.652**	**16.947**

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FİBA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait Özkaynaklar Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Notlar	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										
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖNCEKİ DÖNEM (01/01/2014-31/12/2014)																						
I. Dönem Başı Bakiyesi	17	**81.110**	**2.295**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**32.172**	-	-	**272.475**	**(40.097)**	-	**(40.097)**	**347.955**
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	2.1.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)		**81.110**	**2.295**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**32.172**	-	-	**272.475**	**(40.097)**	-	**(40.097)**	**347.955**
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	-	-	-	**(251)**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**(251)**
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**17.198**	-	**17.198**	**17.198**
XII. Kâr Dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**3.500**	-	-	**(122.872)**	**17.438**	**(22.659)**	**40.097**	**(101.934)**
12.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(101.934)	-	-	-	(101.934)
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.500	-	-	(3.500)	-	-	-	-
12.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.438)	17.438	(22.659)	40.097	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+…...+XI+XII)	17	**81.110**	**2.295**	-	-	-	-	-	-	-	**(251)**	-	-	**35.672**	-	-	**149.603**	**(5.461)**	**(22.659)**	**17.198**	**262.968**
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ CARİ DÖNEM (01/01/2015-31/12/2015)																					
I. Dönem Başı Bakiyesi	17	**81.110**	**2.295**	-	-	-	-	-	-	-	**(251)**	-	-	**35.672**	-	-	**149.603**	**(5.461)**	**(22.659)**	**17.198**	**262.968**
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	-	-	-	**270**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**270**
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**10.382**	-	**10.382**	**10.382**
XII. Kâr Dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**4.626**	-	-	**(40.160)**	**5.461**	**22.659**	**(17.198)**	**(30.073)**
12.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30.073)	-	-	-	(30.073)
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**4.626**	-	-	(4.626)	-	-	-	-
12.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.461)	5.461	22.659	(17.198)	-
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XV+XVI+XVII)	17	**81.110**	**2.295**	-	-	-	-	-	-	-	**19**	-	-	**40.298**	-	-	**109.443**	**10.382**	-	**10.382**	**243.547**

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) ifade eder.

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FİBA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2014
A.	**ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**			
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		859	(38.655)
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		132.423	137.298
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(83.737)	(90.179)
1.1.3	Kiralama Giderleri		-	-
1.1.4	Alınan Temettüler		-	10
1.1.5	Alınan Ücret ve Komisyonlar		5.469	5.039
1.1.6	Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.7	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	*7*	1.333	1.010
1.1.8	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(23.943)	(35.617)
1.1.9	Ödenen Vergiler	*10*	-	(186)
1.1.10	Diğer		(30.686)	(56.030)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(197.977)	109.105
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(72.292)	86.390
1.2.1	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.2	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		4.791	22.156
1.2.3	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		695	1.143
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		(130.459)	(689)
1.2.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(712)	105
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(197.118)	70.450
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	*8*	(374)	(73)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	*8*	34	-
2.5	Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		(500)	(27.579)
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		1.663	(35)
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		823	(27.687)
C.	**FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		325.991	-
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(180.963)	-
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4	Temettü Ödemeleri	*17.5*	(30.073)	(111.934)
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6	Diğer		-	-
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit Akışı		114.955	(111.934)
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		645	5.116
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		(80.695)	(64.055)
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	*2.5 (o)*	89.004	153.059
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	*2.5 (o)*	8.309	89.004

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FİBA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait Kar Dağıtım Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2014
I.	**DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI (*)**			
1.1	DÖNEM KÂRI		13.481	22.618
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		3.099	5.420
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		-	-
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (**)		3.099	5.420
A.	**NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)**		**10.382**	**17.198**
1.3	GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-) (***)		-	22.659
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
B.	**DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5)] (***)**		**-**	**(5.461)**
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		-	-
1.10	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.11	STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.12	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	-
1.13	DİĞER YEDEKLER		-	-
1.14	ÖZEL FONLAR		-	-
II.	**YEDEKLERDEN DAĞITIM**			**40.160**
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER (***)		-	5.461
2.2	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	4.626
2.3	ORTAKLARA PAY (-)		-	30.073
2.3.1	Hisse Senedi Sahiplerine		-	30.073
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 (***)**		**-**	**0,37**
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	0,37
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	37%
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV.	**HİSSE BAŞINA TEMETTÜ (***)**		**-**	**0,37**
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	0,37
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	37%
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

(*) Kar dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecektir.
(**) Ertelenmiş vergi gideri diğer vergi ve yasal yükümlülükler satırında gösterilmiştir.
(***) 22.659 Bin TL tutarındaki Geçmiş Dönemler Zararının 17.198 Bin TL'lik kısmı 2014 yılına ait Net Dönem Karı ile geriye kalan 5.461 Bin TL'lik kısmı ise Diğer Kar Yedekleri ile mahsup edilmiştir.

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Şirket faaliyetlerini 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ile 24 Nisan 2013 tarih, 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan BDDK'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" çerçevesinde sürdürmektedir.

Fiba Faktoring A.Ş.'nin Girişim Faktoring A.Ş.'yi "Devir Alması" Suretiyle Birleşilmesi

Fiba Grup bünyesindeki aynı iş kolunda faaliyet gösteren Girişim Faktoring A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde, Fiba Faktoring A.Ş. tarafından "devir alınması" suretiyle, Fiba Faktoring A.Ş. bünyesinde birleştirilmesine ilişkin Fiba Faktoring A.Ş. ve Girişim Faktoring A.Ş.'nin 5 Ağustos 2014 tarihli Yönetim Kurulu Kararları çerçevesinde, birleşme işlemi ("Birleşme") Fiba Faktoring A.Ş.'nin ve Girişim Faktoring A.Ş.'nin 29 Aralık 2014 tarihlerinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları'nda onaylanmış olup genel kurul kararları 31 Aralık 2014 tarihinde Ticaret Sicili'nde tescil olmuştur. Birleşme'nin Ticaret Sicili'nde tescili ile Girişim Faktoring A.Ş. tasfiyesiz infisah etmek suretiyle sona ermiştir.

Söz konusu birleşme neticesinde, Girişim Faktoring A.Ş.'nin ortaklarından Fiba Holding A.Ş.'ye her biri 1 TL nominal değerde toplam 100.184 (tam) TL'ye tekabül eden 100.184 adet nama yazılı hisse, Fina Holding A.Ş.'ye her biri 1 TL nominal değerde toplam 32.511.275 (tam) TL'ye tekabül eden 32.511.275 adet nama yazılı hisse, Hüsnü M. Özyeğin'e her biri 1 TL nominal değerde toplam 18 (tam) TL'ye tekabül eden 18 adet nama yazılı hisse, Fiba Alışveriş Merk. Gel. İnş Paz. ve Tic.A.Ş.'ye ise her biri 1 TL nominal değerde, toplam 163 (tam) TL'ye tekabül eden, 163 adet nama yazılı hisse verilmiştir.

Yukarıda bahsi geçen birleşme neticesinde Fiba Faktoring A.Ş.'nin sermayesi ve sermayenin ortaklara dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

	31 Aralık 2015		**31 Aralık 2014**	
	Hisse adedi	**Ortaklık payı (%)**	**Hisse adedi**	**Ortaklık payı (%)**
Fiba Holding A.Ş.	46.197.480	56,96	46.197.480	56,96
Fina Holding A.Ş.	34.912.025	43,04	34.912.025	43,04
Diğer	195	<1	195	<1
	81.109.700	**100,00**	**81.109.700**	**100,00**

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 125'dir (31 Aralık 2014: 124).

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Büyükdere Caddesi, 1. Levent Plaza A Blok No: 173, Kat: 2 34330 1. Levent / İstanbul. Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu 29 Şubat 2016 tarihinde Şirket yönetimi tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve/veya ilgili yasal kuruluşların ilişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisi vardır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, finansal tablolarını 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlamaktadır.

Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi

KGK'nın 21 Temmuz 2013 tarihli Resmi Gazete'de "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi" ile ilgili yayınlanan ilke kararı uyarınca ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinde hakların birleşmesi yöntemi kullanılır. Dolayısıyla finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemelidir. Ortak kontrole tabi işletme birleşmesi etkisi özkaynaklar altında denkleştirici bir hesap olarak "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" hesabında kaydedilmedir. Ortak kontrolün oluştuğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tabloların düzeltilmesi ve ortak kontrolün oluştuğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulması gerekmektedir.

Bu kapsamda 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket ile Girişim Faktoring Anonim Şirketi, Girişim Faktoring Anonim Şirketi'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Şirket tarafından devir alınması suretiyle birleşmiş olup ortak kontrole tabi bu iki işletme "Hakların Birleşmesi" yöntemiyle birleştirilmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2013 itibariyle hazırladığı finansal faaliyet sonuçları Şirket'in Girişim Faktoring A.Ş. ile birleşme işlemi 1 Ocak 2013 tarihi itibariyle yapılmış gibi hazırlanmıştır. 31 Aralık 2013'te sona eren yıla ait Şirket'in ve Girişim Faktoring A.Ş.'nin faaliyet sonuçları 31 Aralık 2014 tarihine kadar birleştirilmiş, birleştirme sürecinde Şirket ve Girişim Faktoring A.Ş.'nin karşılıklı işlemlerinden oluşan tüm alacak, borç, gelir ve gider raporlanan tüm dönemlerde elimine edilmiştir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları (devamı)

2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket'in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 29") uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir Genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

2.1.4 Netleştirme

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

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket muhasebe politikalarını bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

Finansal tabloların Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar almasını, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 3 – Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar
Not 6 – Faktoring alacakları
Not 8 – Vergi varlık ve yükümlülükleri
Not 9 – Maddi duran varlıklar
Not 10 – Maddi olmayan duran varlıklar
Not 11 – Borç ve gider karşılıkları

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

b) 2015 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 19 (Değişiklikler)	*Çalışanlara Sağlanan Faydalar* [1]
2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	*TFRS 2, TFRS 3, TFRS 8, TFRS 13, TMS 16 ve TMS 38, TMS 24, TFRS 9, TMS 37, TMS 39* [1]
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	*TFRS 3, TFRS 13, TMS 40* [1]

[1] 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TMS 19 (Değişiklikler) ***Çalışanlara Sağlanan Faydalar***

Bu değişiklik çalışanların veya üçüncü kişilerin yaptığı katkıların hizmete bağlı olmaları durumunda hizmet dönemleri ile nasıl ilişkilendirileceğine açıklık getirmektedir. Ayrıca, katkı tutarının hizmet yılından bağımsız olması durumunda, işletmenin bu tür katkıları hizmetin sunulduğu döneme ilişkin hizmet maliyetinden azalış şeklinde muhasebeleştirilmesine izin verilir.

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 2: Bu değişiklik 'hakediş koşulu' ve 'piyasa koşulu' tanımlarını değiştirirken 'performans koşulu' ve 'hizmet koşulu' tanımlarını getirmektedir.

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

TFRS 8: 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.

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

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

TMS 24: 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 İlişkin Yıllık İyileştirmeler sırasıyla TFRS 9, TMS 37 ve TMS 39 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) 2015 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

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

TFRS 13: Bu değişiklik, 52'nci paragraftaki istisnanın kapsamına açıklık getirir.

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

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9	*Finansal Araçlar*
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi*
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	*Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması* [1]
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	*Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler* [1]
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	*Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi* [1]
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	*TFRS 1* [2]
TMS 1 (Değişiklikler)	*Açıklama Hükümleri* [2]
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	*TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19* [2]
TMS 27 (Değişiklikler)	*Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi* [2]
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	*Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları* [2]
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	*Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması* [2]
TFRS 14	*Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları* [2]

[1] 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
[2] 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 *Finansal Araçlar*

Kasım 2009'da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) ***TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi***

TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir.

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) ***Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması***

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür. Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) ***Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler***

Bu standart, 'taşıyıcı bitkilerin', TMS 41 standardı yerine, maddi duran varlıklar sınıflandırması altında, ilk muhasebeleştirme kaydı sonrasında maliyet ya da yeniden değerleme esasına göre ölçülmesine imkan sağlayacak şekilde TMS 16 standardı kapsamında ele alınmasını belirtir. Bu standartta ayrıca 'taşıyıcı bitki' tarımsal ürünlerin üretimi veya temini için kullanılan, bir dönemden fazla ürün vermesi beklenen ve önemsiz kalıntı satışları dışında tarımsal ürün olarak satılma olasılığının çok düşük olduğu yaşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin TMS 41 standardının kapsamında olduğu da belirtilmektedir.

TMS 16 ve TMS 41'de yapılan bu değişiklikler sırasıyla TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) ***Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi***

Bu standart, işletme teşkil eden müşterek bir faaliyette pay edinen işletmenin:

- TFRS 11'de belirtilen kurallara aykırı olanlar haricinde, TFRS 3 ve diğer TMS'lerde yer alan işletme birleşmeleriyle ilgili tüm muhasebeleştirme işlemlerinin uygulaması, ve
- TFRS 3 ve diğer TMS'ler uyarınca işletme birleşmelerine ilişkin açıklanması gereken bilgileri açıklamasını öngörür.

TFRS 11'de yapılan bu değişiklik TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 1: Bu değişiklik işletmenin TMS'yi ilk defa uygulaması durumunda TMS'lerin hangi versiyonlarının kullanılacağı konusuna açıklık getirir.

TMS 1 (Değişiklikler) ***Açıklama Hükümleri***

Bu değişiklikler; finansal tablo hazırlayıcılarının finansal raporlarını sunmalarına ilişkin olarak farkında olunan zorunluluk alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 5: Satış amaçlı elde tutulan bir duran varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan duran varlığa sınıflandığı ya da tam tersinin olduğu durumlara ve bir varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verildiği durumlara ilişkin ilave açıklamalar getirmektedir.

TFRS 7: Bir hizmet sözleşmesinin devredilen bir varlığın devamı olup olmadığı ve ara dönem finansal tablo açıklamalarındaki mahsuplaştırma işlemi konusuna netlik getirmek amacıyla ilave bilgi verir.

TMS 34: Bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanmasına açıklık getirmektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler TMS 19 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

TMS 27 (Değişiklikler) ***Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi***

Bu değişiklik işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğine izin vermektedir.

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) ***Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları***

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya ayni sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler) ***Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması***

Bu değişiklik, yatırım işletmelerinin konsolidasyon istisnasını uygulamaları sırasında ortaya çıkan sorunlara aşağıdaki şekilde açıklık getirir:

- Ara şirket için konsolide finansal tablo hazırlanmasına ilişkin istisnai durum, bir yatırım işletmesinin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer üzerinden değerlediği hallerde dahi, yatırım işletmesinin bağlı ortaklığı olan ana şirket için geçerlidir.
- Ana şirketin yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet sunan bir bağlı ortaklığın yatırım işletmesi olması halinde, bu bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemelidir.
- Bir iştirakin ya da iş ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirildiği hallerde, yatırım işletmesinde yatırım işletmesi amacı gütmeyen bir yatırımcı iştirakteki ya da iş ortaklığındaki payları için uyguladığı gerçeğe uygun değer ölçümünü kullanmaya devam edebilir.
- Tüm iştiraklerini gerçeğe uygun değerden ölçen bir yatırım işletmesi, yatırım işletmelerine ilişkin olarak TFRS 12 standardında belirtilen açıklamaları sunar.

TFRS 14 ***Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları***

TFRS 14 *Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları* standardı uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını ilk defa uygulayacak bir işletmenin, belirli değişiklikler dahilinde, 'düzenlemeye dayalı erteleme hesaplarını' hem TFRS'lere göre hazırlayacağı ilk finansal tablolarında hem de sonraki dönem finansal tablolarında önceki dönemde uyguladığı genel kabul görmüş muhasebe standartlarına göre muhasebeleştirmeye devam etmesine izin verilir.

TFRS 14, TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar faktoring alacakları, nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar, diğer alacaklar, alınan krediler, faktoring borçları, ihraç edilen menkul kıymetleri, diğer borçlar ve ilişkili taraflardan alacak ve borçlardan oluşmaktadır.

Türev olmayan finansal araçlar ilk defa kayıtlara alınırken gerçeğe uygun değerlerinden işlem maliyetleri netleştirilmiş tutarları ile kaydedilirler. Türev olmayan finansal araçlar kayıtlara alındıktan sonra aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilir:

Finansal araçların olağan bir şekilde alım veya satımı, Şirket'in o aracı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte muhasebeleştirilir.

Finansal varlıklar, finansal varlıktan sağlanan nakit akımlarındaki sözleşmeye dayanan hakkın sona ermesinden ötürü veya Şirket finansal varlık üzerinde kontrolü muhafaza etmemesi durumunda veya varlığın risk ve kazanımların esasen karşı tarafa transfer edilmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır.

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

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa ve bankalardaki üç aydan kısa vadeli mevduat ve nakit para tutarlarını içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, oluştuğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir.

Faktoring alacak ve borçları, gerçeğe uygun değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayıtlara alınırlar. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, ilk defa kayıtlara alınan tutar ile ve geri ödeme tutarlarının bugünkü değerleri arasındaki farkların gelir tablosunda itfa edilmesi suretiyle elde edilen tutarlar üzerinden finansal tablolarda gösterilir.

Finansal varlıklar içinde yer alan hisse senetleri, satılmaya hazır menkul değerler olarak sınıflanmış olup, söz konusu yatırımlar güvenilir bir gerçeğe uygun değer tahmini yapılamadığı için elde etme maliyetleri ile ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır. Elde etme maliyeti söz konusu menkul değerler 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edildikleri için maliyet değerlerinin 31 Aralık 2004 tarihindeki enflasyon etkisi göz önüne alınarak yeniden ifade edilmiş tutarları üzerinden gerekli değer düşüş karşılıkları ayrılarak hesaplanmıştır. Elde edilen temettüler tahsil edildiğinde gelir olarak kaydedilir. Diğer satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

Diğer alacaklar ve diğer borçlar kısa vadeli olmaları sebebiyle maliyet değerleri üzerinden gösterilmektedir.

Alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetleri ilk defa kayıtlara alınırken gerçeğe uygun değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınırlar. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleriyle finansal tablolara yansıtılır ve ilk defa kayıtlara alınan tutar ile arasındaki farklar söz konusu borçların vadeleri süresince gelir tablosuna intikal ettirilir.

Faiz gelir ve giderleri Not 2.5.(j)'de açıklandığı şekilde muhasebeleştirilmiştir.

Diğer türev olmayan finansal araçlar etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyetleri üzerinden varsa değer düşüklüğü dikkate alınarak gösterilmektedir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

(a) Finansal araçlar (devamı)

Türev finansal araçlar

Bütün türev finansal araçlar alım-satım amaçlı varlıklar olarak sınıflandırılmış olup gerçeğe uygun değer değişimlerinden oluşan kur farkları sermaye piyasası işlemleri kar/zararı hesapları içinde muhasebeleştirilmektedir. Gerçeğe uygun değer, işlem gören piyasa fiyatlarından ve gerektiğinde indirgenmiş nakit akışı modellerinden elde edilir. Borsa dışı vadeli döviz sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerleri ilk vade oranının, sözleşmenin geri kalan süresi için ilgili para biriminin piyasa faiz oranlarına ilişkin hesaplanan vadedeki oranıyla karşılaştırılıp raporlama dönemi sonuna indirgenmesiyle belirlenir. Bütün türev araçlar gerçeğe uygun değer pozitifse aktif olarak alım satım amaçlı türev finansal varlıklarda, gerçeğe uygun değer negatifse pasif olarak alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerde muhasebeleştirilir.

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

(b) Maddi duran varlıklar ve amortisman

(i) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır (bkz. Not 2.5 (f)).

(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmek için katlanılan masraflar aktifleştirilir. Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

(iii) Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların tahmini faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmıştır.

Maddi duran varlıkların tahmini faydalı ömürlerini yansıtan amortisman süreleri aşağıda belirtilmiştir:

Tanım	***Yıl***
Binalar	50 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Taşıtlar	5 yıl

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

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve diğer faaliyetler giderleri hesaplarına dahil edilirler.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılım lisanslarından oluşmaktadır. Bilgisayar yazılım lisansları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların satın alım tarihinden itibaren tahmini faydalı ömürleri üzerinden (3 yıl) doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

(d) Kiralama işlemleri

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve faydaların Şirket'e ait olduğu kiralama işlemleri yoluyla elde edilen duran varlık ilgili duran varlık hesaplarına sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen duran varlıklar ilgili varlığın gerçeğe uygun değeri ile asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık olarak kayıtlara alınır. Söz konusu varlığın ilk defa kayıtlara alınmasından sonra ilgili olduğu varlık grubuna ilişkin muhasebe politikalarına göre muhasebeleştirilir.

Faaliyet kiralamalarında yapılan kira ödemeleri kira süresi boyunca, eşit tutarlarda gider kaydedilmektedir.

(e) Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

Satış amaçlı elde tutulan varlıklar Şirket'in müşterilerinin yükümlülüklerini yerine getiremediği durumlarda faktoring alacakları karşılığında devir aldığı apartman dairelerinden oluşmaktadır. Satış amaçlı elde tutulan varlıklar kayıtlı değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden küçük olanı ile ölçülür ve söz konusu varlıklar üzerinden amortisman ayırma işlemi durdurulur.

Satış amaçlı elde tutulan varlıkların 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 kayıtlı değeri, satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kümülatif değer düşüklüğü kayıplarını aşan kazançlar kayıtlara alınmazlar.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

(f) Değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akımlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü finansal varlığın kayıtlı değeri ile gelecekte beklenen nakit akımların orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmiş değeri arasındaki farkı ifade eder.

Finansal varlıkların değer düşüklüğü ayrı ayrı test edilir.

Değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir.

Değer düşüklüğü eğer değer düşüklüğünün kayıtlara alındığı tarihten sonra gerçekleşen bir olay ile nesnel olarak ilişkilendirilebilirse iptal edilir. İtfa maliyeti ile değerlendirilen finansal varlıklar için iptal edilme gelir tablosuna kaydedilir.

Faktoring alacakları ve diğer alacakların tahsili mümkün olmayan ve/veya 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"de ve bu yönetmeşiğe değişiklik veya ilave getirilen düzenlemelerde belirtilen kriterleri sağlayan kısımları takip hesaplarına aktarılır ve ayrılan özel karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden finansal tablolarda yer alır. Şüpheli hale gelen bir faktoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

Finansal olmayan varlıklar

Şirket'in finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri her bir 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 birimlerinin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarı aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Diğer varlıklardan veya şirketlerden bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir. Nakit yaratan birimler kapsamında kayıtlara alınan değer düşüklüğü ilk olarak birimlere tahsis edilen şerefiyenin kayıtlı değerinden ve sonra birimdeki (birim grubu) diğer varlıkların kayıtlı değerinden orantısal olarak düşülür.

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.

Diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan 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. Değer düşüklüğü sadece varlığın belirlenen kayıtlı değerini aşmayacak kadar amortisman ve itfa payı netleştirildikten sonra değer düşüklüğü eğer yok ise iptal edilir.

(g) Sermaye artışları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

(h) Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Net iskonto oranı	%3,17	%3,17
Beklenen maaş / limit artış oranı	%5,00	%5,00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%95,22	%95,22

Şirket yönetimi kıdem tazminatı hesaplamasına ilişkin aktüeryal kazanç/kayıpların cari dönem finansal tablolarına etkisini değerlendirmiş ve hesaplanan vergi sonrası tutarın önemlilik sınırının altında kalması nedeniyle kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirmiştir.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 1 Ocak 2016'dan itibaren geçerli olan 4.092,53 (tam) TL (31 Aralık 2014: 1 Ocak 2015'den itibaren geçerli olan 3.541,37 (tam) TL) üzerinden hesaplanmıştır.

(i) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

(j) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(ii) Faktoring gelirleri

Faktoring faiz ve komisyon gelirleri etkin faiz yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(ii) Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(iii) Finansman gelir ve giderleri

Finansman gelir ve giderleri etkin faiz yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergisi, cari yıl vergisi (kurumlar vergisi) ile ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama döneminde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, raporlama dönemi sonunda geçerli olan kanunlara dayanarak, geçici farkların geri çevrildiklerinde uygulaması beklenen vergi oranları ile hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

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

Finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar kar veya zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de kar veya zararda muhasebeleştirilmektedir. İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, kanunen vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

(l) İlişkili taraflar

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

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

(m) Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Ağırlıklı ortalama hisse adedi, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde geri alınan veya ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman-ağırlığı faktörü ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Zaman-ağırlığı faktörü belli sayıda hisse senedinin çıkarılmış bulunduğu gün sayısının toplam dönemin gün sayısına oranıdır.

TMS 33 "Hisse Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

(n) Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

(o) Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere nakit akış tablolarını düzenlemektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	2015	**2014**
Kasa / Efektif	-	-
Bankalar *(Not 4)*	9.246	95.770
Eksi :		
- Bloke mevduatlar (Not 4)	(937)	(6.725)
- Faiz gelir reeskontları	-	(41)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	**8.309**	**89.004**

(p) Finansal bilgilerin faaliyet bölümlerine göre raporlanması

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

(r) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, raporlama dönemi sonunda geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

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

	31 Aralık 2015	**31 Aralık 2014**
ABD Doları	2,9076	2,3189
Avro	3,1776	2,8207
İngiliz Sterlini ("GBP")	4,3007	3,5961
Ruble	0,03961	0,04024
100 Japon Yeni	2,4078	1,9347

3 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR / ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR, NET

3.1 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar

Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmekte olup pozitif gerçeğe uygun değerleme farkları alım satım amaçlı türev finansal varlıklar hesabında, negatif gerçeğe uygun değerleme farkları ise alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler hesabında gösterilmektedir.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, para swap, forward ve kademeli forward alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar				
Para swapları	-	-	675	1.714
Para forwardları	22	-	1.205	-
Opsiyon	-	-	3	-
Toplam	**22**	**-**	**1.883**	**1.714**

3.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, para swap, forward, kademeli forward ve opsiyon alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler				
Kademeli forward (*)	-	-	7.348	-
Para swapları	248	1	2.426	8
Çapraz para swapları	-	-	8.369	-
Para forwardları	2.211	-	169	-
Opsiyon	-	-	66	-
Toplam	**2.459**	**1**	**18.378**	**8**

(*) Kademeli forward işlemleri, sözleşme süresi boyunca, sözleşme şartlarına göre belirlenen günlerde gerçekleşecek olan birden fazla para forward işleminden oluşmaktadır.

4 BANKALAR

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
- Vadesiz mevduat	4.509	3.719	3.838	15.410
- Vadeli mevduat	-	1.018	15.343	61.179
Toplam	**4.509**	**4.737**	**19.181**	**76.589**

Vadeli mevduatlar bir aydan kısa vadeli TL, Avro, ve ABD Doları bazında banka plasmanlarından ve muhabir banka bakiyelerinden oluşmakta olup, 350 Bin ABD Doları tutarındaki vadeli mevduatlara uygulanan ortalama faiz oranı %0,25'dir (31 Aralık 2014: 15.343 Bin TL tutarındaki vadeli mevduata uygulanan ortalama faiz oranı %7,83, 560 Bin Avro tutarındaki vadeli mevduatlara uygulanan ortalama faiz oranı %0,05, 25.685 Bin ABD Doları tutarındaki vadeli mevduatlara uygulanan ortalama faiz oranı %2,14'dür).

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle 295 Bin Avro tutarındaki banka bakiyesi blokelidir (31 Aralık 2014: 2.900 Bin ABD Doları tutarında blokaj bulunmaktadır).

Nakit akış tablosuna baz olan gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan ve bloke olmayan bankalar değerlerinin toplam tutarı, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap döneminde 8.309 Bin TL'dir (31 Aralık 2014: 89.004 Bin TL).

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in döviz kuru riski ve duyarlılık analizi Not 27'de açıklanmıştır.

5 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, satılmaya hazır menkul kıymet olarak sınıflanan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Borçlanma senetleri		
Özel banka tahvili	35.480	28.030
Özel kesim bonosu	508	-
Hisse senetleri		
Borsada işlem görmeyen	66.930	66.930
	102.918	**94.960**

5 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, satılmaya hazır menkul kıymet olarak sınıflanan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Kayıtlı değer	Hisse oranı (%)	Kayıtlı değer	Hisse oranı (%)
Credit Europe Group N.V. ("Credit Europe")	66.190	1,29	66.190	2,00
Fiba Alışveriş Mer. Gel. İnş. ve Paz. Tic. A.Ş.	728	0,16	728	0,16
Kapital Holding A.Ş.	10	-	10	-
Diğer	2	-	2	-
Toplam	**66.930**		**66.930**	

Şirket'in yukarıdaki tabloda detayları verilen, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan borçlanma senetlerinin sözleşmeye bağlı olarak kalan vade analizine aşağıda yer verilmiştir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa Vadeli		
1 yıla kadar	508	-
Uzun Vadeli		
5 yıla kadar	14.373	11.462
Beş yıldan sonra	21.107	16.568
	35.988	**28.030**

31 Aralık 2015 tarihinde satılmaya hazır uzun vadeli yabancı para cinsinden bonolarının yıllık faiz oranları % 8,00 ve % 8,50 arasındadır (31 Aralık 2014: yıllık faiz oranları % 8,00 ve % 8,50), kısa vadeli Türk Lirası cinsinden bononun yıllık faiz oranı %14,20'dir (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

6 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Faktoring Alacakları

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi faktoring alacakları	919.834	-	866.826	-
İhracat faktoring alacakları	-	43.552	-	36.490
Kazanılmamış faiz gelirleri	(24.248)	-	(16.261)	-
Faktoring alacakları, net	**895.586**	**43.552**	**850.565**	**36.490**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, faktoring alacaklarının 41.283 Bin TL tutarındaki bölümü bir yıldan uzun faktoring alacaklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 57.578 Bin TL).

6 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (devamı)

Şirket'in vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacaklarının tutarı 5.852 Bin TL (31 Aralık 2014: 7.647 Bin TL) olup gecikme süreleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vadesi 1 ay geçen	5.833	6.461
Vadesi 1-3 ay geçen	19	697
Vadesi 3-6 ay geçen	-	489
Toplam	**5.852**	**7.647**

Faktoring Borçları

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring borçları	999	2.696	304	1.141
Toplam	**999**	**2.696**	**304**	**1.141**

Faktoring borçları, faktoring müşterileri adına tahsil edilmiş olup, henüz ilgili faktoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir.

7 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Takipteki faktoring alacakları	35.373	-	66.824	-
Özel karşılıklar	(26.762)	-	(61.676)	-
Takipteki alacaklar, net	**8.611**	**-**	**5.148**	**-**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	**Ayrılmış karşılık**	**Toplam takipteki faktoring alacağı**	**Ayrılmış karşılık**
Vadesi geçmemiş	2.659	231	1.112	516
Vadesi 1-3 ay geçen	4.422	1.963	2.864	2.513
Vadesi 3-6 ay geçen	1.268	799	772	228
Vadesi 6-12 ay geçen	1.616	1.181	6.473	3.160
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	25.408	22.588	55.603	55.259
Toplam	**35.373**	**26.762**	**66.824**	**61.676**

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	**2014**
1 Ocak bakiyesi	61.676	42.635
Varlık yönetim şirketine devredilen (*)	(42.340)	-
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	8.759	20.051
Dönem içinde çözülen karşılıklar *(Not 21)*	(1.333)	(1.010)
31 Aralık bakiyesi	**26.762**	**61.676**

(*) 31 Aralık 2015 itibarıyla, Şirket net defter değeri sıfır olan, toplamda 42.340 Bin TL'lik takipteki alacak portföyünü Güven Varlık Yönetimi A.Ş.'ye 125 Bin TL karşılığında devretmiştir.

8 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Binalar	Mobilya ve demirbaşlar	Taşıtlar	Özel maliyetler	Diğer maddi duran varlıklar (*)	Toplam
Maliyet						
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2014	2.545	2.403	66	3.046	1.531	9.591
Alımlar	-	56	-	17	-	73
Çıkışlar	-	-	(66)	-	-	(66)
Aktiften silinenler	-	(1.437)	-	(1.316)	-	(2.753)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2014	**2.545**	**1.022**	**-**	**1.747**	**1.531**	**6.845**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2015	2.545	1.022	-	1.747	1.531	6.845
Alımlar	206	148	-	20	-	374
Çıkışlar	-	(59)	-	-	-	(59)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2015	**2.751**	**1.111**	**-**	**1.767**	**1.531**	**7.160**
Birikmiş amortisman						
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2014	450	2.049	66	2.561	-	5.126
Cari yıl amortisman gideri	50	151	-	342	-	543
Çıkışlar	-	-	(66)	-	-	(66)
Aktiften silinenler	-	(1.437)	-	(1.316)	-	(2.753)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2014	**500**	**763**	**-**	**1.587**	**-**	**2.850**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2015	500	763	-	1.587	-	2.850
Cari yıl amortisman gideri	52	95	-	66	-	213
Çıkışlar	-	(25)	-	-	-	(25)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2015	**552**	**833**	**-**	**1.653**	**-**	**3.038**
Net defter değeri						
1 Ocak 2014	2.095	354	-	485	1.531	4.465
31 Aralık 2014	2.045	259	-	160	1.531	3.995
31 Aralık 2015	2.199	278	-	114	1.531	4.122

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta teminat tutarı 19.376 Bin TL (31 Aralık 2014: 15.852 Bin TL), sigorta prim tutarı 42 Bin TL'dir (31 Aralık 2014: 37 Bin TL). 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, 1.995 Bin TL net defter değeri olan binalar finansal kiralama yolu ile alınmıştır (31 Aralık 2014: 2.045 Bin TL). Maddi duran varlıklar üzerinde rehin, ipotek ve benzeri herhangi bir takyidat bulunmamaktadır.

(*) Diğer maddi duran varlıklar amortismana tabi olmayan sanatsal değeri olan tablolardan oluşmaktadır.

9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Bilgisayar yazılımları
Maliyet	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2014	1.955
Alımlar	35
Çıkışlar	-
Aktiften silinenler	(1.326)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2014	**664**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2015	664
Alımlar	134
Çıkışlar	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2015	**798**
Birikmiş itfa payları	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2014	1.660
Cari yıl itfa payı	60
Çıkışlar	-
Aktiften silinenler	(1.326)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2014	**394**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2015	394
Cari yıl itfa payı	34
Çıkışlar	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2015	**428**
Net defter değeri	
1 Ocak 2014	295
31 Aralık 2014	270
31 Aralık 2015	370

Şirket'in işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlıkları bulunmamaktadır.

10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2015 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2014: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2015 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2014: %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

	2015 Tutar	**2014 Tutar**
Raporlanan vergi öncesi kar	13.481	22.618
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi (%20)	(2.696)	(4.524)
Kanunen kabul edilmeyen giderler (*)	(403)	(898)
Vergiden muaf gelirler tutarı	-	2
Vergi (gideri) / geliri	**(3.099)**	**(5.420)**

(*) Bağış, yardım, özel iletişim vergisi gibi kanunen kabul edilmeyen giderleri içermektedir.

10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ *(devamı)*

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

	2015	2014
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(3.099)	(5.420)
Dönem vergi gideri	-	-
Toplam	**(3.099)**	**(5.420)**

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

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan detayı aşağıdaki gibidir:

	Geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İndirilebilir mali zarar	38.626	28.596	7.725	5.719
Faktoring alacakları karşılıkları	15.065	27.900	3.013	5.580
Türev finansal araçlar	2.438	14.789	488	2.958
Çalışanlara sağlanan fayda ve yükümlülükler	1.523	1.999	305	400
Komisyon reeskontları	337	-	67	-
Ertelenen vergi varlıkları	**57.989**	**73.284**	**11.598**	**14.657**
Alınan krediler gider reeskontu	454	598	91	120
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	101	32	20	6
Bono değerleme farkları	273	-	55	-
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	**828**	**630**	**166**	**126**
Ertelenmiş vergi varlığı, net	**57.161**	**72.654**	**11.432**	**14.531**

Ertelenen vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak bakiyesi	14.531	19.951
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	(3.099)	(5.420)
31 Aralık bakiyesi	**11.432**	**14.531**

10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ *(devamı)*

Şirketin 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla indirilebilir mali zararlarının son kullanma tarihleri ve tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
31 Aralık 2019	28.596	28.596
31 Aralık 2020	10.030	-
Ödenecek kurumlar vergisi	**38.626**	**28.596**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinde meydana gelen değişimlerin hepsi gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş olup, 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla kayıtlara alınmayan bir ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

11 DİĞER AKTİFLER

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Verilen avanslar ve teminatlar	193	-	152	-
Diğer	2.072	3	1.398	23
Alacak karşılığı edinilen varlık (*)	16.444	-	19.509	-
Toplam	**18.709**	**3**	**21.059**	**23**

(*) Şirket'in takipteki alacakları karşılığında devir aldığı gayrimenkullerden oluşmaktadır.

12 ALINAN KREDİLER

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler	463.287	230.752	672.660	167.544
Toplam	**463.287**	**230.752**	**672.660**	**167.544**

	31 Aralık 2015				31 Aralık 2014			
			TL karşılığı				TL karşılığı	
	Orijinal Tutar	Faiz oranı (%) (*)	1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri	Orijinal Tutar	Faiz oranı (%) (*)	1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri
TL	463.287	10,65-14,99	463.287	-	672.660	8,00-12,50	631.667	40.993
ABD Doları	37.838	2,20-2,95	110.014	-	52.830	2,85-3,90	122.508	-
Avro	37.997	0,50-2,50	120.738	-	15.966	2,13-3,00	45.036	-
Toplam			**694.039**	**-**			**799.211**	**40.993**

(*) Bu oranlar, 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla açık olan sabit faizli alınan kredilerin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 262.000 Bin TL, 12.000 Bin ABD Doları ve 15.000 Bin Avro tutarındaki krediler için Fiba Holding A.Ş. kefaleti bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 375.624 Bin TL, 25.000 Bin ABD Doları ve 12.000 Bin Avro tutarındaki krediler için Fiba Holding A.Ş. kefaleti, 20.000 Bin TL ve 10.000 Bin ABD Doları tutarındaki krediler için Fina Holding A.Ş. kefaleti bulunmaktadır).

13 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
İhraç edilen finansman bonoları	153.600	-	-	-
İhraç farkları	(5.876)	-	-	-
Toplam	**147.724**	**-**	**-**	**-**

Şirket, 21 Ekim 2015 tarihinde 52.000 Bin TL ve 12 Kasım 2015 tarihinde 101.600 Bin TL nominal tutarlı 6 ay vadeli, iskontolu finansman bonosu ihraç etmiştir.

	Para birimi	Vade	Faiz türü	Faiz oranı (*)	Nominal tutar	Kayıtlı değer
TRFFBFK41617	TL	15 Nisan 2016	Sabit	12,40%	52.000	50.213
TRFFBFK51616	TL	6 Mayıs 2016	Sabit	12,15%	101.600	97.511
Toplam						**147.724**

(*) Yıllık nominal faiz oranıdır.

14 DİĞER BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Satıcılara borçlar	272	48	293	48
Diğer	8	3	46	2
Toplam	**280**	**51**	**339**	**50**

Satıcılara borçlar, Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak alınan servis ve hizmetlerle ilgili olan satıcı borçlarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 339 Bin TL tutarındaki diğer yabancı kaynaklar kazanılmamış komisyon gelirlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 78 Bin TL).

15 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Ödenecek BSMV	961	-	653	-
Ödenecek gelir vergisi	307	-	347	-
Ödenecek SGK primleri	249	-	235	-
Ödenecek damga vergisi	8	-	10	-
Ödenecek KDV	2	-	6	-
Toplam	**1.527**	**-**	**1.251**	**-**

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Kıdem tazminatı karşılığı	833	-	834	-
İzin karşılığı	690	-	716	-
Diğer çalışan hakları karşılığı	-	-	449	-
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	**1.523**	**-**	**1.999**	**-**

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 1 Ocak 2016'dan itibaren geçerli olan 4.092,53 (tam) TL (31 Aralık 2014: 1 Ocak 2015'den itibaren geçerli olan 3.541,37 (tam) TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	**2014**
1 Ocak bakiyesi	834	1.081
Faiz maliyeti	28	34
Hizmet maliyeti	355	622
Dönem içinde ödenen	(384)	(903)
31 Aralık bakiyesi	**833**	**834**

İzin karşılığı

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

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	**2014**
1 Ocak bakiyesi	716	878
Cari dönemde ayrılan / (iptal edilen) karşılık tutarı	(26)	(162)
31 Aralık bakiyesi	**690**	**716**

17 ÖZKAYNAKLAR

17.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 81.110 Bin TL'dir (31 Aralık 2014: 81.110 Bin TL). 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış her biri 1 (tam) TL (31 Aralık 2014: 1 (tam) TL) değerinde 81.109.700 adet (31 Aralık 2014: 81.109.700 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

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

17.2 Sermaye Yedekleri

Ortak kontrole tabi işletme birleşmesi etkisi özkaynaklar altında, sermaye yedeklerinde kaydedilmiştir. Şirketlerin karşılıklı birbirlerine iştirak etmesi dolayısıyla birleşme işlemi sonucu sermaye ile iştirak tutarları netleştirildiğinden, birleşme oranı iştirak maliyetleri düşülmüş özvarlık değerleri dikkate alınarak hesaplanmıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, 2.295 Bin TL (31 Aralık 2014: 2.295 Bin TL) tutarındaki sermaye yedekleri, Şirket'in ödenmiş sermayesine ilişkin enflasyon düzeltme farklarını içermektedir.

17.3 Kar Yedekleri

Vergi mevzuatı hükümlerine göre şirketlerin aktiflerinde yer alan sabit kıymet ve iştiraklerin satışından doğan kazançların %75'lik kısmı, en az beş tam yıl süreyle pasifte özel bir fon hesabında tutulması kaydıyla kurumlar vergisinden istisnadır. İstisna edilen kazanç beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilemez veya işletmeden çekilemez.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in kar yedekleri 40.298 Bin TL (31 Aralık 2014: 35.672 Bin TL) tutarında birinci ve ikinci tertip yasal yedekten ve 109.443 Bin TL (31 Aralık 2014: 149.603 Bin TL) tutarında iştirak satış kazanç istisnalarından oluşmaktadır.

17.4 Geçmiş Yıllar Zararları

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: 22.659 TL).

17.5 Kar Dağıtımı

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler.

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.

Şirketin 31 Temmuz 2015 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı neticesinde 40.160 Bin TL'lik diğer yedeklerde tutulan rakamın dağıtımı gerçekleştirilmiştir. Söz konusu tutardan geçmiş dönem zararları indirildikten sonra yasal yedekler ayrılmış ve 30.073 Bin TL ortaklara dağıtılmıştır.

18 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

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

	2015	2014
Faktoring alacaklarından alınan faizler	124.436	136.087
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	5.469	5.039
- Komisyon gelirleri	5.716	5.335
- Komisyon giderleri	(247)	(296)
Toplam	**129.905**	**141.126**

19 FİNANSMAN GİDERLERİ

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

	2015	2014
Kullanılan kredilere verilen faizler	58.661	85.616
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	12.693	-
Verilen ücret ve komisyonlar	928	-
Toplam	**72.282**	**85.616**

20 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

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

	2015	2014
Personel giderleri	18.722	27.072
Ofis giderleri	1.920	3.196
Seyahat, araç kiralama ve diğer taşıt giderleri	1.391	1.926
Danışmanlık giderleri	679	958
Avukat dava takip giderleri	680	614
Amortisman ve itfa payı giderleri	247	603
Haberleşme giderleri	366	451
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	303	389
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	34	85
Noter giderleri	26	70
Reklam ve ilan giderleri	61	66
Kıdem tazminatı karşılığı (iptali) /gideri *(Not 16)*	(1)	(247)
Diğer	477	628
Toplam	**24.905**	**35.811**

20 ESAS FAALİYET GİDERLERİ (devamı)

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

	2015	2014
Maaş ve ücretler	12.275	16.117
Primler	2.977	5.396
Ödenen tazminat ve diğer çalışan hakları	552	2.144
SSK işveren payı	1.589	1.960
Personel yemek giderleri	417	558
Sağlık giderleri	554	534
İzin karşılık (iptali) / gideri *(Not 16)*	(26)	(162)
Diğer	384	525
Toplam	**18.722**	**27.072**

21 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

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

	2015	2014
Türev finansal işlemlerden gelirler	30.199	124.389
Kambiyo işlemleri karı	34.442	4.457
Menkul değerlerden alınan faizler	2.751	2.063
Bankalardan alınan faizler	576	1.898
Dönem içinde çözülen takipteki faktoring alacak karşılıkları *(Not 8)*	1.333	1.010
Temettü gelirleri	-	10
Diğer	231	68
Toplam	**69.532**	**133.895**

22 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

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

	2015	2014
Özel karşılık gideri *(Not 8)*	8.759	20.051
Toplam	**8.759**	**20.051**

23 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

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

	2015	2014
Türev finansal işlemlerden zarar	38.264	80.577
Kambiyo işlemleri zararı	37.867	24.494
Bağışlar	652	3.616
Banka masraf giderleri	519	1.131
Diğer	2.708	1.107
Toplam	**80.010**	**110.925**

24 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

TMS 33 "Hisse Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler.

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Bankalar				
Credit Europe Bank Hollanda				
- Vadesiz mevduat	7	307	1	4.511
- Vadeli mevduat	-	-	-	-
	7	**307**	**1**	**4.511**
Credit Europe Bank İsviçre				
- Vadesiz mevduat	2	970	15	6.771
- Vadeli mevduat	-	-	-	-
	2	**970**	**15**	**6.771**
Fibabanka A.Ş.				
- Vadesiz mevduat	70	159	675	17
- Vadeli mevduat	-	-	2.000	-
	70	**159**	**2.675**	**17**
Toplam	**79**	**1.436**	**2.691**	**11.299**

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI *(devamı)*

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
-Hisse senedi				
Credit Europe Bank Hollanda	66.190	-	66.190	-
Fiba Alışveriş Mrk. Gel. İnş. Paz.	728	-	728	-
-Banka tahvili				
Credit Europe Bank Hollanda	-	35.480	-	28.030
Toplam	**66.918**	**35.480**	**66.918**	**28.030**

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Muhtelif Alacaklar				
Fibabanka A.Ş.				
Peşin ödenmiş vergiler	14	-	10	-
Toplam	**14**	**-**	**10**	**-**
Muhtelif Borçlar				
Fiba Holding A.Ş.	17	-	9	-
Toplam	**17**	**-**	**9**	**-**

31 Aralık 2015 ve 2014 itibarıyla bilançoda ilişkili kuruluşlarla yapılan türev işlemlerinin gerçeğe uygun değerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015 (*)		31 Aralık 2014 (*)	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler				
Credit Europe Bank Hollanda – para swap işlemleri	-	-	(1.270)	-
Credit Europe Bank İsviçre – forward işlemleri	(1.184)	-	-	-
Credit Europe Bank Hollanda – çapraz para swap işlemleri	-	-	(8.369)	-
Credit Europe Bank İsviçre – opsiyon işlemleri	-	-	(66)	-
Credit Europe Bank Hollanda – kademeli forward kur işlemler	-	-	(6.710)	-
Credit Europe Bank İsviçre – kademeli forward kur işlemleri	-	-	(638)	-
Toplam	**(1.184)**	**-**	**(17.053)**	**-**

(*) Credit Europe Bank söz konusu türev işlemler için Şirket'e, karşı banka ile olan işlemlerde aracılık hizmeti vermekte ve komisyon geliri elde etmektedir.

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI *(devamı)*

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ilişkili kuruluşlarla yapılan türev işlemlerinin nominal tutarlarının TL karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	
	Alım	**Satım**
Credit Europe Bank İsviçre – forward kur işlemleri	15.888	18.388
Toplam	**15.888**	**18.388**

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ilişkili kuruluşlarla yapılan türev işlemlerinin nominal tutarlarının TL karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	
	Alım	**Satım**
Credit Europe Bank Hollanda – para swap işlemleri	19.551	20.057
Credit Europe Bank Hollanda – çapraz para swap işlemleri	35.519	43.221
Credit Europe Bank Hollanda – kademeli forward kur işlemleri	56.841	58.626
Credit Europe Bank İsviçre – kademeli forward kur işlemleri	1.451	1.739
Credit Europe Bank İsviçre – opsiyon işlemleri	42.311	47.790
Toplam	**155.673**	**171.433**

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

	2015	**2014**
Bankalardan alınan faizler		
Fibabanka -*Vadeli mevduat faiz geliri*	58	66
Credit Europe Bank İsviçre -*Vadeli mevduat faiz geliri*	-	606
Credit Europe Bank Hollanda -*Vadeli mevduat faiz geliri*	2	83
Toplam	**60**	**755**
Temettü geliri		
Fiba AVM A.Ş.	-	10
Toplam	**-**	**10**

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI *(devamı)*

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

	2015	2014
Diğer faaliyet gelirleri		
Credit Europe Bank Hollanda - *Türev araçlardan elde edilen*	21.220	64.278
Credit Europe Bank İsviçre - *Türev araçlardan elde edilen*	770	33.532
Güven Varlık Yönetimi A.Ş. – *Diğer*	125	-
Toplam	**22.115**	**97.810**
Faiz giderleri		
Credit Europe Bank Hollanda	26	439
Toplam	**26**	**439**
Genel işletme giderleri		
Fibabanka A.Ş.	41	68
Fiba Holding A.Ş.	44	50
Girişim Varlık Yönetimi A.Ş.	-	12
Fiba Gayrimenkul Gel. İnş. ve Yat. A.Ş.	7	9
Fina Holding A.Ş.	6	12
Toplam	**98**	**151**
Diğer faaliyet giderleri		
Credit Europe Bank Hollanda - *Türev araçlardan elde edilen*	28.418	45.832
Credit Europe Bank İsviçre - *Türev araçlardan elde edilen*	1.814	28.404
Hüsnü Özyeğin Üniversitesi – *Bağışlar*	35	3.550
Hüsnü Özyeğin Vakfı – *Bağışlar*	-	5
Anne Çocuk Eğitim Vakfı – *Bağışlar*	517	16
Credit Europe Bank Hollanda - *Diğer giderler*	227	333
Credit Europe Bank İsviçre - *Diğer giderler*	8	36
Florence Nightingale İş Sağlığı ve Güvenliği Hiz. Tic. A.Ş	14	-
Fibabanka - Diğer giderler	10	6
Marka Mağazacılık A.Ş. – *Diğer*	4	11
Anadolu Japan Turizm A.Ş. – *Diğer*	3	-
Girişim Varlık Yönetimi A.Ş. – *Diğer*	-	83
Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. – *Diğer*	27	39
Toplam	**31.077**	**78.315**

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 3.451 Bin TL'dir (31 Aralık 2014:2.886 Bin TL)

26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

26.1 Alınan Teminatlar

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Rehinli kıymetler	1.644.312	89.634	1.618.278	96.395
Diğer kıymetler	1.653.112	158.791	940.014	138.393
Kefaletler	262.000	82.555	325.060	200.687
İpotekler	12.075	-	11.400	27.102
İşletme rehni	17.690	-	20.400	-
Taşıt rehni	800	-	-	-
Toplam	**3.589.989**	**330.980**	**2.915.152**	**462.577**

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, faaliyet konusu gereği müşterilerinden aldığı 1.660.343 Bin TL tutarındaki teminat senetleri ve 73.603 Bin TL tutarındaki teminat çekleri (31 Aralık 2014: teminat senetleri 1.682.795 Bin TL , teminat çekleri 31.878 Bin TL'dir) rehinli kıymetler içerisinde gösterilmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, faaliyet konusu gereği müşterilerine iade etmek için beklettiği, diğer kıymetler içerisinde gösterilen teminat senetleri 1.761.793 Bin TL ve teminat çekleri 50.110 Bin TL'dir (31 Aralık 2014: teminat senetleri 1.036.059 Bin TL teminat çekleri 42.348 Bin TL'dir).

26.2 Verilen Teminatlar

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Takasbank	125.000	-	-	-
Mahkemeler	9.941	-	8.462	-
Toplam	**134.941**	**-**	**8.462**	**-**

26.3 Türev Finansal Araçlar

Para swap alım-satım anlaşmaları

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Para swap alım işlemleri	-	31.736	67.205	69.976
Para swap satım işlemleri	29.798	2.224	-	135.388
Çapraz para swap alım işlemleri	-	-	35.519	-
Çapraz para swap satım işlemleri	-	-	-	43.221
Toplam	**29.798**	**33.960**	**102.724**	**248.585**

26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER *(devamı)*

26.3 Türev Finansal Araçlar *(devamı)*

Forward alım-satım anlaşmaları

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, forward alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Forward alım işlemleri	2.169	31.776	9.817	23.189
Forward satım işlemleri	36.525	2.205	22.120	9.872
Toplam	**38.694**	**33.981**	**31.937**	**33.061**

Alım satım opsiyon işlemleri

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Opsiyon satım işlemleri - alınan döviz	-	-	47.790	-
Opsiyon satım işlemleri - satılan döviz	-	-	-	42.311
Opsiyon alım işlemleri - alınan döviz	-	-	-	88
Opsiyon alım işlemleri - satılan döviz	-	-	85	-
Toplam	**-**	**-**	**47.875**	**42.399**

Diğer alım-satım anlaşmaları

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, diğer alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Kademeli forward kur alım işlemleri	-	-	28.815	29.476
Kademeli forward kur satım işlemleri	-	-	-	60.366
Toplam	**-**	**-**	**28.815**	**89.842**

26.4 Emanet kıymetler

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Tahsile alınan çekler	615.039	50.198	524.666	41.053
Tahsile alınan ticari senetler	33.874	16.478	84.094	10.141
Toplam	**648.913**	**66.676**	**608.760**	**51.194**

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket, faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:
Kredi Riski
Likidite Riski
Piyasa Riski

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

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

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

27.1.1 Kredi riski

Şirket, faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in Kredi İzleme ve Krediler departmanları kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kıstaslarını taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibarıyla ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır. Kredi komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır. Öte yandan, Şirket'in kredi riskini takip etmek amacıyla kullanmakta olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla, Şirket'in kredi riski belirli bir müşteride yoğunlaşmamıştır. Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

27.1.2 Likidite riski

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları *(devamı)*

27.1.3 Piyasa riski

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar piyasa riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, piyasadaki fiyat değişmelerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün alım satım amaçlı finansal araçlar erçeğe uygun değerleriyle kaydedilir ve piyasadaki fiyat değişmeleri ticari geliri etkilemektedir.

Şirket alım satım amaçlı araçlar kullanarak değişen piyasa koşullarına göre kendisini koruma altına almaktadır. Piyasa riski Şirket üst yönetiminin belirlediği limitlerde, türev araçları alıp satılarak ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir.

(i) Döviz kuru riski

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

(ii) Faiz oranı riski

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

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları

27.2.1 Faiz oranı riski

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

	31 Aralık 2015				31 Aralık 2014			
	ABD Doları (%)	Avro (%)	GBP (%)	TL (%)	ABD Doları (%)	Avro (%)	GBP (%)	TL (%)
Varlıklar								
Vadeli mevduat	0,25	-	-	-	2,14	0,05	-	7,83
Faktoring alacakları	7,51	6,44	8,25	16,54	7,47	6,62	8,25	13,85
Satılmaya hazır finansal varlıklar	8,21	-	-	14,20	8,21	-	-	-
Yükümlülükler								
Alınan krediler	2,52	1,91	-	12,89	3,45	2,72	-	10,70
İhraç edilen menkul kıymetler	-	-	-	12,23	-	-	-	-

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları *(devamı)*

27.2.1 Faiz oranı riski (devamı)

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

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

	Kayıtlı değer	
	31 Aralık 2015	**31 Aralık 2014**
Sabit faizli		
Faktoring alacakları	668.226	583.262
Bankalar - vadeli mevduat	1.018	76.522
Satılmaya hazır finansal varlıklar	35.988	28.030
Faktoring borçları	(3.695)	(1.445)
Alınan krediler	(694.039)	(840.204)
İhraç edilen menkul kıymetler	(147.724)	-
Değişken faizli		
Faktoring alacakları	270.912	303.793
Alınan krediler	-	-

Gelir tablosunun faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, değişken faizli alım-satım amaçlı olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerin net faiz gelirine olan etkisidir. Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin, özellikle döviz kurlarının, sabit olduğu varsayılmaktadır. Aşağıda verilen nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin gelir tablosuna ve özkaynaklara etkisi, ilgili kazanç ve kayıpların vergi etkileri dikkate alınmadan gösterilmiştir.

	Gelir tablosu		Özkaynak (*)	
	100 bp artış	**100 bp azalış**	**100 bp artış**	**100 bp azalış**
31 Aralık 2015				
Değişken faizli finansal enstrümanlar	2.709	(2.709)	3.069	(3.069)
	2.709	(2.709)	3.069	(3.069)
31 Aralık 2014				
Değişken faizli finansal enstrümanlar	3.038	(3.038)	3.318	(3.318)
	3.038	(3.038)	3.318	(3.318)

(*) Özkaynak etkisi, faiz oranlarının yukarıda verilen nispetlerde değişiminin gelir tablosuna etkisini de içermektedir.

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları *(devamı)*

27.2.1 Kredi riski

	Faktoring alacakları		Takipteki alacaklar		Diğer aktifler				
31 Aralık 2015	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer Taraf (*)**	**Bankalar**	**Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar**	**Satılmaya hazır finansal varlıklar**
Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**939.138**	**-**	**8.611**	**14**	**2.061**	**9.246**	**22**	**102.918**
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	928.933	-	-	14	2.061	9.246	22	102.918
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	4.353	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların									-
- Net defter değeri	-	5.852	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	5.852	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	8.611	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	32.714	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(26.531)	-	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	6.183	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	2.659	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(231)	-	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	2.428	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Diğer aktifler içinde yer alan verilen avanslar ve alacak karşılığı elde edilen varlıklar gibi finansal olmayan varlıklar bu analize dahil edilmemiştir.

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları *(devamı)*

27.2.1 Kredi riski (devamı)

	Faktoring alacakları		Takipteki alacaklar		Diğer aktifler				
31 Aralık 2014	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer Taraf (*)**	**Bankalar**	**Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar**	**Satılmaya hazır finansal varlıklar**
Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**887.055**	**-**	**5.148**	**10**	**1.411**	**95.770**	**3.597**	**94.960**
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	874.455	-	-	10	1.411	95.770	3.597	94.960
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	4.953	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların									-
- Net defter değeri	-	7.647	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	7.647	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	5.148	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	65.712	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(61.160)	-	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	4.552	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	1.112	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(516)	-	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	596	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Diğer aktifler içinde yer alan, verilen avanslar gibi finansal olmayan varlıklar bu analize dahil edilmemiştir.

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları *(devamı)*

27.2.2 Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları ve Avro'dur. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in net açık pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar, yükümlülükler ve türev araçlardan kaynaklanmaktadır:

	31 Aralık 2015 (TL Tutarı)	31 Aralık 2014 (TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	170.200	198.830
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(234.289)	(168.743)
C. Türev finansal araçlar	59.083	(168.429)
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	**(5.006)**	**(138.342)**

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	2.141	1.883	713	4.737
Satılmaya hazır finansal varlıklar	35.480	-	-	35.480
Faktoring alacakları(*)	70.345	58.898	737	129.980
Diğer aktifler	2	1	-	3
Toplam varlıklar	**107.968**	**60.782**	**1.450**	**170.200**
Yükümlülükler				
Alınan krediler	110.018	120.734	-	230.752
Faktoring borçları(*)	782	2.698	-	3.480
Muhtelif borçlar	-	51	-	51
Diğer borçlar	6	-	-	6
Toplam yükümlülükler	**110.806**	**123.483**	**-**	**234.289**
Net yabancı para pozisyonu	**(2.838)**	**(62.701)**	**1.450**	**(64.089)**
Türev finansal araçlar (net)	7.894	51.189	-	59.083
Net pozisyon	**5.056**	**(11.512)**	**1.450**	**(5.006)**

(*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 86.428 Bin TL tutarındaki dövize endeksli faktoring alacakları ve 784 Bin TL tutarındaki dövize endeksli faktoring borçları dahil edilmiştir.

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları *(devamı)*

27.2.2 Döviz kuru riski (devamı)

31 Aralık 2014	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	67.577	6.418	2.594	76.589
Satılmaya hazır finansal varlıklar	28.030	-	-	28.030
Faktoring alacakları(*)	37.868	54.671	1.649	94.188
Diğer aktifler	23	-	-	23
Toplam varlıklar	**133.498**	**61.089**	**4.243**	**198.830**
Yükümlülükler				
Alınan krediler	122.508	45.036	-	167.544
Faktoring borçları	-	1.141	-	1.141
Muhtelif borçlar	3	46	1	50
Diğer borçlar	8	-	-	8
Toplam yükümlülükler	**122.519**	**46.223**	**1**	**168.743**
Net yabancı para pozisyonu	**10.979**	**14.866**	**4.242**	**30.087**
Türev finansal araçlar (net)	(54.880)	(113.549)	-	(168.429)
Net pozisyon	**(43.901)**	**(98.683)**	**4.242**	**(138.342)**

(*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 57.698 Bin TL tutarındaki dövize endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 500 Bin TL kadar azaltacaktır (31 Aralık 2014: 13.834 TL kadar azaltacaktır).

Bu analiz 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır. TL'nin ilgili para birimlerine karşı %10 değer kazanması durumunda etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktır.

31 Aralık 2015	Kar/(Zarar)	Özkaynak (*)
ABD Doları	506	506
Avro	(1.151)	(1.151)
Diğer	145	145
Toplam	**(500)**	**(500)**

31 Aralık 2014	Kar/(Zarar)	Özkaynak (*)
ABD Doları	(4.390)	(4.390)
Avro	(9.868)	(9.868)
Diğer	424	424
Toplam	**(13.834)**	**(13.834)**

(*) Özkaynak etkisi, TL'nin ilgili yabancı para birimlerine karşı, %10'luk değer kaybından dolayı oluşacak gelir tablosu etkisini de içermektedir.

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları *(devamı)*

27.2.4 Likidite riski

Aşağıdaki tablo, raporlama dönemi sonu itibarıyla sözleşmenin vade tarihine kadar kalan dönemini baz alarak, Şirket'in finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır:

31 Aralık 2015

Sözleşmeye göre vadeler	Defter değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**845.789**	**870.099**	**425.382**	**444.717**	**-**	**-**
Alınan krediler	694.039	712.473	421.356	291.117	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	147.724	153.600	-	153.600	-	-
Faktoring borçları	3.695	3.695	3.695	-	-	-
Muhtelif borçlar	331	331	331	-	-	-

31 Aralık 2014

Sözleşmeye göre vadeler	Defter değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**842.038**	**864.557**	**432.280**	**384.447**	**47.830**	**-**
Alınan krediler	840.204	862.723	430.446	384.447	47.830	-
Faktoring borçları	1.445	1.445	1.445	-	-	-
Muhtelif borçlar	389	389	389	-	-	-

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları *(devamı)*

27.2.4 Likidite riski (devamı)

	31 Aralık 2015				
Türev Finansal varlık ve yükümlülükler	**1 Aya Kadar**	**1-3 Ay Arası**	**3-12 Ay Arası**	**1-5 Yıl Arası**	**Toplam**
Para swap işlemleri					
Alımlar	31.736	-	-	-	31.736
Satışlar	32.022	-	-	-	32.022
Forward kur işlemleri					
Alımlar	341	1.828	31.776	-	33.945
Satışlar	363	1.841	36.526	-	38.730
Kademeli forward kur işlemleri					
Alımlar	-	-	-	-	-
Satışlar	-	-	-	-	-
Toplam alımlar	32.077	1.828	31.776	-	65.681
Toplam satışlar	32.385	1.841	36.525	-	70.752
Toplam	**64.462**	**3.669**	**68.301**	**-**	**136.433**

	31 Aralık 2014				
Türev Finansal varlık ve yükümlülükler	**1 Aya Kadar**	**1-3 Ay Arası**	**3-12 Ay Arası**	**1-5 Yıl Arası**	**Toplam**
Para swap işlemleri					
Alımlar	93.931	-	43.250	-	137.181
Satışlar	91.450	-	43.938	-	135.388
Çapraz Para Swap işlemleri					
Alımlar	-	35.519	-	-	35.519
Satışlar	-	43.221	-	-	43.221
Opsiyon işlemleri					
Alımlar	85	42.311	-	-	42.396
Satışlar	88	47.790	-	-	47.878
Forward kur işlemleri					
Alımlar	29.528	2.886	592	-	33.006
Satışlar	28.519	2.908	565	-	31.992
Kademeli forward kur işlemleri					
Alımlar	3.256	-	55.035	-	58.291
Satışlar	3.714	-	56.652	-	60.366
Toplam alımlar	126.800	80.716	98.877	-	306.393
Toplam satışlar	123.771	93.919	101.155	-	318.845
Toplam	**250.571**	**174.635**	**200.032**	**-**	**625.238**

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları *(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. Şirket'in sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 17 no'lu notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nun ("Kanun") 5'inci maddesi birinci fıkrasının (e) bendi uyarınca şirketin ödenmiş sermayesinin en az 20.000.000 (tam) TL olması gerekmektedir. Rapor tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi Kanun'da belirtilen limitin üzerindedir.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, net borçların özkaynaklara oranı aşağıdaki gibidir:

	2015	**2014**
Toplam borçlar	851.638	863.752
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(9.246)	(95.770)
Net borç	842.392	767.982
Toplam özkaynak	243.547	262.968
Net borç / Özkaynak	3,46	2,92

28 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Şirket finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerleme metotlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi tarafından, bankalardan alacaklar, diğer finansal aktifler ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri ve ihraç edilen menkul kıymetler de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin ve borçların gerçeğe uygun değerlerinin (uzun vadeli kısımları hariç) kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar				
Bankalar	9.246	9.246	95.770	95.770
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	35.988	35.988	28.030	28.030
Faktoring alacakları	947.749	947.749	892.203	892.203
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	22	22	3.597	3.597
Finansal yükümlülükler				
Alınan krediler	694.039	694.870	840.204	841.153
İhraç edilen menkul kıymetler	147.724	147.724	-	-
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	2.460	2.460	18.386	18.386
Faktoring borçları	3.695	3.695	1.445	1.445

(*) Finansal tablolarda satılmaya hazır finansal varlıklar içinde gösterilen 66.930 Bin TL tutarındaki hisse senedi yatırımları gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediğinden maliyet değeri ile izlenmekte olup yukarıdaki tabloya dahil edilmemiştir.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlenen finansal araçların, değerleme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerleme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;
Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;
Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar	35.988	-	-	35.988
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	22	-	22
	35.988	**22**	**-**	**36.010**
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	2.460	-	2.460
	-	**2.460**	**-**	**2.460**

28 FİNANSAL ARAÇLAR *(devamı)*

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması (devamı)

31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar	28.030	-	-	28.030
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	3.597	-	3.597
	28.030	**3.597**	**-**	**31.627**
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	18.386	-	18.386
	-	**18.386**	**-**	**18.386**

29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.