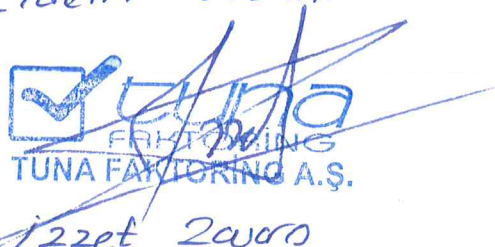


**TUNA FAKTORİNG A.Ş.'NİN**  
**31.12.2015**  
**TARİHİ İTİBARIYLA**  
**MALİ TABLOLAR VE BAĞIMSIZ**  
**DENETİM RAPORU**

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

*Eldem teslim aldım*

  
TUNA  
FAKTORİNG  
TUNA FAKTORİNG A.Ş.

*İzzet Zaman*

**ANIL YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ve BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**

Merkez : Kartaltepe Mah. Alem Sok. Billursaray Apt.  
No:3 K:4-5 D:14-16 34145 İncirli - Bakırköy / İstanbul  
Tel : +90 212 660 98 12 Fax : +90 212 660 86 11

Trakya Ofis : Orta Cami, Yaşar Konak İş Merkezi No:5/404 Tekirdağ  
Tel: +90 533 720 49 08 - +90 282 260 55 77 - 262 58 11  
e-mail : info@anilymm.com web: www.anilymm.com

**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

**İÇİNDEKİLER**

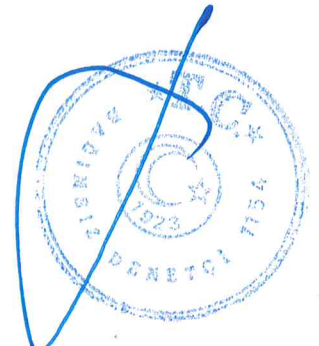
**SAYFA NO**

**I- BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŐÜ**

**II- FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI**

Finansal Durum Tablosu (Bilançosu)	1-2
Nazım Hesaplar	3
Kar veya Zarar Tablosu	4
Kar veya Zarar Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	5
Özkaynaklar Değişim Tablosu	6
Nakit Akış Tablosu	7
Kar Dağıtım Tablosu	8
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar	9-44

  
**Tuna**  
FAKTORİNG  
TUNA FAKTORİNG A.Ő.



**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

***(FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN***

***DİPNOT FİHRİSTİ***

	<b><u>DİPNOT</u></b>	<b><u>S.NO</u></b>
ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU .....	NOT:1	9
FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	NOT:2	9-12
UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI .....	NOT:3	12-23
NAKİT VE NAKİT BENZERİ.....	NOT:4	23
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN		
FİNANSAL VARLIKLAR (NET).....	NOT:5	23
BANKALAR .....	NOT:6	23
TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR .....	NOT:7	23
SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (NET) .....	NOT:8	23
FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI .....	NOT:9	24
DİĞER ALACAKLAR .....	NOT:10	24
TAKİPTEKİ ALACAKLAR .....	NOT:11	24
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR .....	NOT:12	24
VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net) .....	NOT:13	24
BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net), .....	NOT:14	25
İŞTİRAKLER (Net), .....	NOT:15	25
İŞ ORTAKLIKLARI (Net) .....	NOT:16	25
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net) .....	NOT:17	25-26
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net) .....	NOT:18	26
PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER .....	NOT:19	27
CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI .....	NOT:20	27
ERTELENEN VERGİ VARLIĞI YÜKÜMLÜLÜĞÜ.....	NOT:21	27-28
DİĞER AKTİFLER .....	NOT:22	29
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE.....		
İLİŞKİN VARLIKLAR.....	NOT:23	29
ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER .....	NOT:24	29
ALINAN KREDİLER .....	NOT:25	29-30
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR .....	NOT:26	30
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER .....	NOT:27	30
DİĞER BORÇLAR .....	NOT:28	30
DİĞER YABANCI KAYNAKLAR.....	NOT:29	30
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER .....	NOT:30	30
ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	NOT:31	31
BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI .....	NOT:32	31-32
ERTELENMİŞ GELİRLER.....	NOT:33	32
CARİ DÖNEM VERGİ BORCU.....	NOT:34	33
SERMAYE BENZERİ KREDİLER .....	NOT:35	33
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE.....		
İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (NET).....	NOT:36	33
ÖZKAYNAKLAR .....	NOT:37	33- 34
ESAS FAALİYET GELİRLERİ .....	NOT:38	34
FİNANSMAN GİDERLERİ .....	NOT:39	35
ESAS FAALİYET GİDERLERİ .....	NOT:40	35
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ.....	NOT:41	35
TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR .....	NOT:42	34
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ .....	NOT:43	36
VERGİ KARŞILIĞI .....	NOT:44	36-37
HİSSE BAŞINA KAR .....	NOT:45	37
İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	NOT:46	37
KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	NOT:47	38
FİNANSAL TABLOLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	NOT:48	38-43
FİNANSALARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL		
RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR	NOT:49	43-44
BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	NOT:50	44

**TUNA FAKTORİNG A.Ş.**  
**01.01.2015 - 31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

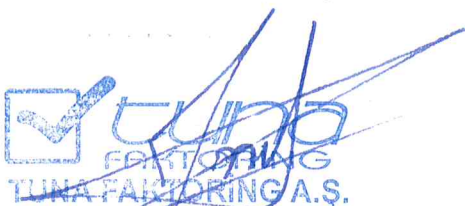
Tuna Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, özsermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

*Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu;*

Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu finansal tabloların 24 Aralık 2014 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ve aynı gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere uygun olarak ve hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arz eden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

*Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu,*

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

  
TUNA  
FAKTORİNG  
TUNA FAKTORİNG A.Ş.



**ANIL YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ve BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**

Merkez : Kartaltepe Mah. Alem Sok. Billursaray Apt.  
No:3 K:4-5 D:14-16 34145 İncirli - Bakırköy / İstanbul  
Tel : +90 212 660 98 12 Fax : +90 212 660 86 11

Trakya Ofis : Orta Cami, Yaşar Konak İş Merkezi No:5/404 Tekirdağ  
Tel: +90 533 720 49 08 - +90 282 260 55 77 - 262 58 11  
e-mail : info@anilymm.com web: www.anilymm.com

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

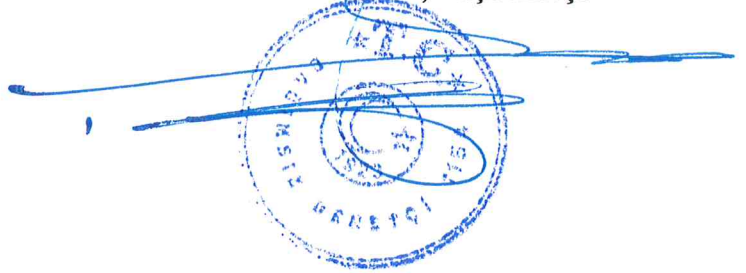
*Görüş*

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Tuna Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS (bkz. Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

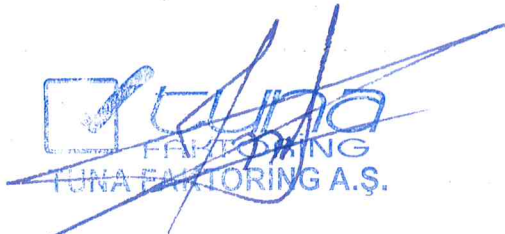
**ANIL Y.M.M.VE BAĞIMSIZ  
DENETİM A.Ş.**

**17 Mart 2016**

**FERHAT ATEŞALMAZ**  
**Sorumlu Ortak, Başdenetçi**



**Rapor No : 2016 / 2016 – BD – F / 003**  
**Sözleşme No : 2015 / BD – F / 003**



**ANIL YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ve BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**

Merkez : Kartaltepe Mah. Alem Sok. Billursaray Apt.  
No:3 K:4-5 D:14-16 34145 İncirli - Bakırköy / İstanbul  
Tel : +90 212 660 98 12 Fax : +90 212 660 86 11

Trakya Ofis : Orta Cami, Yaşar Konak İş Merkezi No:5/404 Tekirdağ  
Tel: +90 533 720 49 08 - +90 282 260 55 77 - 262 58 11  
e-mail : info@anilymm.com web: www.anilymm.com

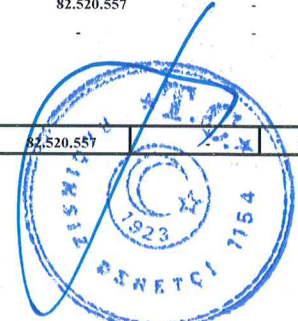
**TUNA FAKTORİNG AŞ**

**31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO**

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


AKTİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	NOT:4	1.682	-	1.682	7.458	-	7.458
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	NOT:5	-	-	-	-	-	-
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yanstılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III. BANKALAR	NOT:6	2.844.554	-	2.844.554	2.029.119	-	2.029.119
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	NOT:7	-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	NOT:8	-	-	-	-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	NOT:9	94.258.135	-	94.258.135	77.772.343	-	77.772.343
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		94.258.135	-	94.258.135	77.772.343	-	77.772.343
6.1.1 Yurt İçi		98.152.937	-	98.152.937	80.527.060	-	80.527.060
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(3.894.802)	-	(3.894.802)	(2.754.716)	-	(2.754.716)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		-	-	-	-	-	-
6.2.1 Yurt İçi		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
VII. FİNANSMAN KREDİLERİ							
7.1 Tüketici Kredileri							
7.2 Kredi Kartları							
7.3 Taksitli Ticari Krediler							
VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ							
8.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar							
8.1.1 Finansal Kiralama Alacakları							
8.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları							
8.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)							
8.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar							
8.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar							
IX. DİĞER ALACAKLAR	NOT:10	310.331	-	310.331	213.426	-	213.426
X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	NOT:11	415.480	-	415.480	216.864	-	216.864
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları		3.434.706	-	3.434.706	3.081.186	-	3.081.186
10.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4 Özel karşılıklar (-)		(3.019.226)	-	(3.019.226)	(2.864.322)	-	(2.864.322)
XI. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	NOT:12	-	-	-	-	-	-
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)	NOT:13	-	-	-	-	-	-
XIII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	NOT:14	-	-	-	-	-	-
XIV. İŞTİRAKLER (Net)	NOT:15	-	-	-	-	-	-
XV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)	NOT:16	-	-	-	-	-	-
XVI. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	NOT:17	314.224	-	314.224	231.787	-	231.787
XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	NOT:18	211	-	211	989	-	989
17.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2 Diğer		211	-	211	989	-	989
XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	NOT:19	56.200	-	56.200	21.842	-	21.842
IXX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	NOT:20	1.050.261	-	1.050.261	876.695	-	876.695
XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	NOT:21	1.268.826	-	1.268.826	988.018	-	988.018
XXI. DİĞER AKTİFLER	NOT:22	132.168	-	132.168	162.016	-	162.016
ARA TOPLAM		100.652.073	-	100.652.073	82.520.557	-	82.520.557
XXII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	NOT:23	-	-	-	-	-	-
22.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
22.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>AKTİF TOPLAMI</b>		<b>100.652.073</b>	<b>-</b>	<b>100.652.073</b>	<b>82.520.557</b>	<b>-</b>	<b>82.520.557</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

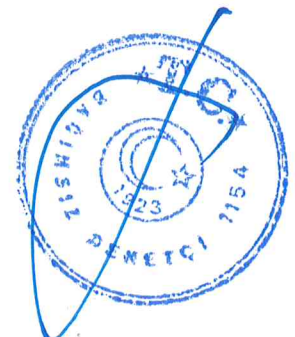


**TUNA FAKTORİNG AŞ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31.Ara.15			31.Ara.14		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	NOT:24	-	-	-	-	-	-
II. ALINAN KREDİLER	NOT:25	68.121.620	-	68.121.620	50.124.099	2.699.573	52.823.672
III. FAKTORİNG BORÇLARI	NOT:9	-	-	-	-	-	-
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	NOT:26	-	-	-	-	-	-
4.1 Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4 Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri(-)		-	-	-	-	-	-
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	NOT:27	-	-	-	-	-	-
5.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI. DİĞER BORÇLAR	NOT:28	1.034.295	-	1.034.295	40.295	-	40.295
VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	NOT:29	-	-	-	-	-	-
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	NOT:30	-	-	-	-	-	-
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	NOT:31	817.423	-	817.423	479.346	-	479.346
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	NOT:32	299.233	-	299.233	255.114	-	255.114
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		299.233	-	299.233	255.114	-	255.114
10.3 Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
XI. ERTELENMİŞ GELİRLER	NOT:33	134.951	-	134.951	69.346	-	69.346
XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	NOT:34	1.050.261	-	1.050.261	914.565	-	914.565
XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	NOT:21	-	-	-	-	-	-
XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER	Not:35	-	-	-	-	-	-
ARA TOPLAM		71.457.783	-	71.457.783	51.882.765	2.699.573	54.582.337
XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	NOT:36	-	-	-	-	-	-
15.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVI. ÖZKAYNAKLAR	NOT:37	29.194.290	-	29.194.290	27.938.219	-	27.938.219
16.1 Ödenmiş Sermaye		20.000.000	-	20.000.000	20.000.000	-	20.000.000
16.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
16.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
16.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.3 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler		10.212	-	10.212	10.138	-	10.138
16.4 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5 Kâr Yedekleri		1.200.935	-	1.200.935	1.061.246	-	1.061.246
16.5.1 Yasal Yedekler		1.059.001	-	1.059.001	919.311	-	919.311
16.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3 Olağanüstü Yedekler		141.934	-	141.934	141.934	-	141.934
16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.6 Kâr veya Zarar		7.983.142	-	7.983.142	6.866.836	-	6.866.836
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		4.962.440	-	4.962.440	4.073.035	-	4.073.035
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		3.020.702	-	3.020.702	2.793.800	-	2.793.800
PASİF TOPLAMI		100.652.073	-	100.652.073	79.858.854	2.699.573	82.520.557

  
**TUNA FAKTORİNG A.Ş.**

İçerideki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

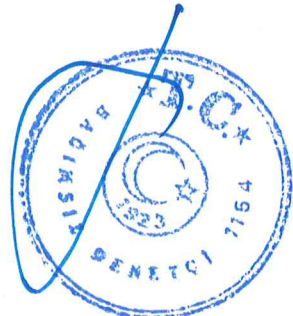


**TUNA FAKTORİNG AŞ****31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR TABLOSU**

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş			
		TP	31.Ara.15	YP	Toplam	TP	31.Ara.14	YP
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		6.742.861	508	6.743.369	4.894.886	24.997	4.919.883	
III. ALINAN TEMİNATLAR		-	726.900	726.900	-	-	-	-
IV. VERİLEN TEMİNATLAR		25.000	-	25.000	12.850	-	12.850	
V. TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-	-
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-	-
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-	-
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER		99.750.236	3.685.826	103.436.062	82.047.446	3.142.040	85.189.486	
<b>NAZIM HESAPLAR TOPLAMI</b>		<b>106.518.097</b>	<b>4.413.234</b>	<b>110.931.331</b>	<b>86.955.182</b>	<b>3.167.038</b>	<b>90.122.219</b>	

  
İşletki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.  
TUNA FAKTORİNG A.Ş.



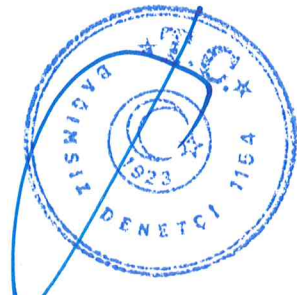


**TUNA FAKTORİNG AŞ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**GELİR TABLOSU**

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2014
<b>I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>NOT:38</b>	<b>17.309.858</b>	<b>14.101.377</b>
<b>FAKTÖRİNG GELİRLERİ</b>		<b>17.309.858</b>	<b>14.101.377</b>
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		16.260.637	13.093.924
1.1.1 İskontolu		16.260.637	13.093.924
1.1.2 Diğer		-	-
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		1.049.221	1.007.453
1.2.1 İskontolu		1.049.221	1.007.453
1.2.2 Diğer		-	-
<b>FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>			
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>			
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>II. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	<b>Not:39</b>	<b>(7.809.541)</b>	<b>(5.300.695)</b>
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(7.809.541)	(5.293.247)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-
2.4 İhrac Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
2.5 Diğer Faiz Giderleri		(7.866)	(7.448)
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>III. BRÜT K/Z(III+I)</b>		<b>9.500.317</b>	<b>8.800.682</b>
<b>IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>NOT:40</b>	<b>(5.935.135)</b>	<b>(5.243.997)</b>
4.1 Personel Giderleri (-)		(3.695.429)	(3.199.173)
4.2 Kadem Tazminatı Karşılığı Gideri (-)		(38.534)	(26.552)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri (-)		-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(1.803.316)	(1.574.264)
4.5 Diğer		(397.857)	(444.009)
<b>V. BRÜT K/Z(III+IV)</b>		<b>3.565.182</b>	<b>3.556.685</b>
<b>VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>NOT:41</b>	<b>1.118.309</b>	<b>936.102</b>
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		328.375	117.989
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3.1 Alın Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.2 FV		-	-
6.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.4 Temettü Gelirleri		-	-
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kâr		-	-
6.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		-	-
6.5.2 Diğer		-	-
6.6 Kambyo İşlemleri Kâr		709.898	623.956
6.7 Diğer		80.036	194.158
6.8 Diğer		21.497	74.434
<b>VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)</b>	<b>NOT:42</b>	<b>(181.144)</b>	<b>(348.601)</b>
<b>VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>NOT:43</b>	<b>(712.210)</b>	<b>(633.072)</b>
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.1.1 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 Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
8.4 Kambyo İşlemleri Zararı		(712.210)	(633.072)
8.5 Diğer		-	-
<b>IX. NET FAALİYET K/Z (V+...-VIII)</b>		<b>3.790.137</b>	<b>3.511.115</b>
<b>X. KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XI. NET PARASAL POZİSYON KARI/ZARARI</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)</b>		<b>3.790.137</b>	<b>3.511.115</b>
<b>XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>	<b>NOT:44</b>	<b>(769.435)</b>	<b>(717.314)</b>
13.1 Cari Vergi Karşılığı		(1.050.261)	(914.565)
13.2 Erteleme Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
13.3 Erteleme Vergi Gelir Etkisi (+)		280.826	197.251
<b>XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XIII)</b>		<b>3.020.702</b>	<b>2.793.800</b>
<b>XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
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		-	-
<b>XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
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		-	-
<b>XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
18.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
18.2 Erteleme Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
18.3 Erteleme Vergi Gelir Etkisi (+)		-	-
<b>XIX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XVIII)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XX. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIV+XIX)</b>		<b>3.020.702</b>	<b>2.793.800</b>
Hisse Başına Kar (1 TL)	<b>NOT:45</b>	0,15	0,14

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

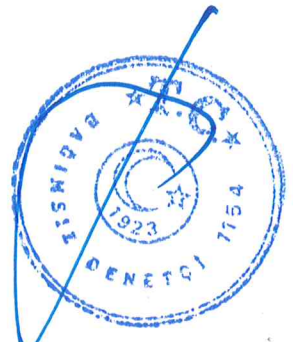


**TUNA FAKTÖRİNG AŞ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014
<b>I. DÖNEM KARI/ZARARI</b>	Not:36	3.020.702	2.793.800
<b>II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>		74	10.138
<b>2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		74	10.138
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		93	12.673
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		(19)	(2.535)
<b>2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>		-	-
2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
2.2.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.5 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
2.2.6.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
2.2.6.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		-	-
<b>III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)</b>		<b>3.020.776</b>	<b>2.803.939</b>

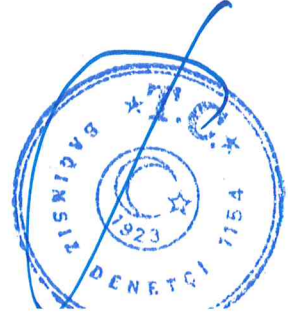
  
TUNA FAKTÖRİNG A.Ş.

Uygulanan notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



TUNA FAKTORİNG A.Ş.  
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Dönem Baş Başlığı	Notlar	Kar Veya Zararın Yeniden Sınıflandırılmayacak					Kar Veya Zararın Yeniden Sınıflandırılmayacak					Toplam Özyapın	
		Ölçümler	Sermaye	Hisse Serm. İhtisazları	Hisse Serm. İhtisazları	Diger Yedekler	Birleşik Diger Kurumun Gelirleri Ve Giderleri	Birleşik Diger Kurumun Gelirleri Ve Giderleri	Dönem Dönem Karı / Zararı	Dönem Dönem Karı / Zararı	Dönem Net Karı Veya Zararı		
I. Dönem Baş Başlığı	NOT:36	20.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27.016.633
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler													
2.1. Hisselerin Düzeltmesinin Etkisi													
2.2. Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi													
III. Yeni Başlangıç (H-İD)													
IV. Toplam Kayıpların Gelir													
V. Nakden Gerektirilen Sermaye Artırımı													
VI. İlgili Kayıpların Gerektirilen Sermaye Artırımı													
VII. Önemli Sermaye Enflasyonu Düzeltme Farkı													
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller													
IX. Sermaye Benzeri Kredi													
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış													
XI. Dönem Net Karı Veya Zararı													
XII. Dağılım													
12.1. Dağılım Tutarları													
12.2. Yedeklere Aktarılan Tutarlar													
12.3. Diğer (Sermaye Artırımı)													
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+...+XI+XII)		20.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27.982.219
I. Öncelki Dönem Sonu Bakiyesi	NOT:36	20.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27.982.219
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler													
2.1. Hisselerin Düzeltmesinin Etkisi													
2.2. Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi													
III. Yeni Başlangıç (H-İD)													
IV. Toplam Kayıpların Gelir													
V. Nakden Gerektirilen Sermaye Artırımı													
VI. İlgili Kayıpların Gerektirilen Sermaye Artırımı													
VII. Önemli Sermaye Enflasyonu Düzeltme Farkı													
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller													
IX. Sermaye Benzeri Kredi													
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış													
XI. Dönem Net Karı Veya Zararı													
XII. Dağılım													
12.1. Dağılım Tutarları													
12.2. Yedeklere Aktarılan Tutarlar													
12.3. Diğer (Sermaye Artırımı)													
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+...+XI+XII)	NOT:36	20.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.194.290



**TUNA FAKTORİNG A.Ş.**  
Mühür ve imza alanı.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

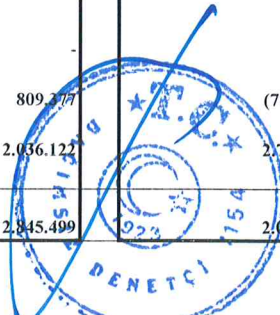
**TUNA FAKTORİNG AŞ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.Ara.15	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.Ara.14
<b>A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>			
<b>1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı</b>		4.499.619	3.920.183
1.1.1 Alınan Faizler / Kiralama Gelirleri	NOT:37	16.260.637	13.093.924
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(6.378.424)	(4.455.881)
1.1.3 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.4 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar	NOT:37	1.049.221	1.007.453
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacıklardan Tahsilatlar	NOT:11	26.240	87.150
1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(5.779.049)	(5.105.874)
1.1.9 Ödenen Vergiler	NOT:20	(1.050.261)	(914.565)
1.1.10 Diğer		371.255	207.977
<b>1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim</b>		<b>(15.601.022)</b>	<b>(14.317.481)</b>
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	NOT:9-11	(16.865.552)	(14.193.411)
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	NOT:19-20-22	(274.963)	(188.035)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	NOT:9	-	-
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		1.539.493	63.965
<b>I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>		<b>(11.101.403)</b>	<b>(10.397.298)</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>			
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	NOT:17-18	(199.211)	(13.381)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	NOT:17-18	-	-
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer (Alım satım amaçlı finansal varlıklar)		-	-
<b>II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>		<b>(199.211)</b>	<b>(13.381)</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	NOT:25	13.874.697	11.494.273
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		(1.764.706)	(1.882.353)
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	(0)
<b>III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit</b>		<b>12.109.991</b>	<b>9.611.920</b>
Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-	-
<b>IV. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış</b>		<b>809.277</b>	<b>(798.759)</b>
<b>V. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	NOT:4-6	<b>2.036.122</b>	<b>2.734.880</b>
<b>VI. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	NOT:4-6	<b>2.845.499</b>	<b>2.036.122</b>

İlişkili notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**TUNA FAKTORİNG A.Ş.**



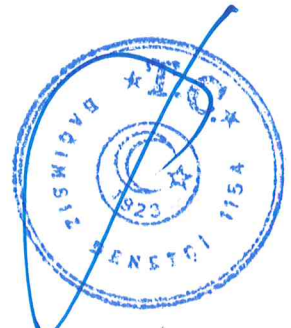
**TUNA FAKTORİNG AŞ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KAR DAĞITIM TABLOSU**

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

KAR DAĞITIM TABLOSU	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.Ara.15	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.Ara.14
<b>I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI</b>			
1.1 DÖNEM KÂRI		3.790.137	3.511.115
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	NOT:43	(769.435)	(717.314)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		(1.050.261)	(914.565)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		280.826	197.251
<b>A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)</b>	NOT:36	<b>3.020.702</b>	<b>2.793.800</b>
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
<b>B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]</b>		<b>3.020.702</b>	<b>2.793.800</b>
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		-	-
<b>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>			
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
<b>III. HİSSE BAŞINA KÂR</b>			
3.1 HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE		-	-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (%)		-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE		-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (%)		-	-
<b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>			
4.1 HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE		-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (%)		-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE		-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (%)		-	-

Kâr dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecektir.

İlişkitedeki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**NOT:1) ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU**

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

Şirket, faaliyetlerini 13 Aralık 2014 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun ("BDDK") "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

<b>Ortak</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>Payı (%)</b>	<b>Payı (TL)</b>	<b>Payı (%)</b>	<b>Payı (TL)</b>
İzzet ZAVARO	%35,10	7.020.000	%35,10	7.020.000
Murat ZAVARO	%35,00	7.000.000	%35,00	7.000.000
Fortüne ZAVARO	%19,90	3.980.000	%19,90	3.980.000
Avram ZAVARO	%06,66	1.332.000	%06,66	1.332.000
Sibel İnci ZAVARO	%01,67	334.000	%01,67	334.000
Galia ZAVARO	%01,67	334.000	%01,67	334.000
<b>Sermaye Toplamı</b>	<b>% 100</b>	<b>20.000.000</b>	<b>% 100</b>	<b>20.000.000</b>

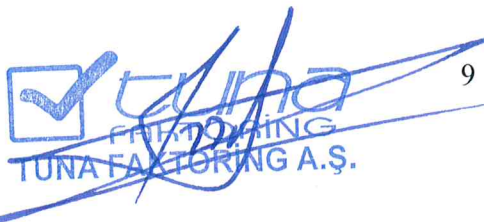
Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi Ankara Cad. Monero İş Merkezi No:221 Kat:2/3 Eminönü/İstanbul'dur. Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) yürütmektedir.

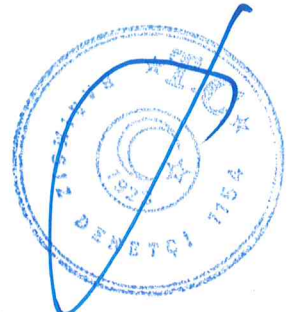
Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 47 kişidir. (31 Aralık 2014; 45 kişidir).

**2.1. Uygulanan Muhasebe Standartları**

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

9

  
TUNA FAKTORİNG A.Ş.



**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**2.1.1) Muhasebe standartlarındaki değişiklikler**

**a) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**


- TMS 19'daki değişiklik, “Tanımlanmış fayda planları”; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.

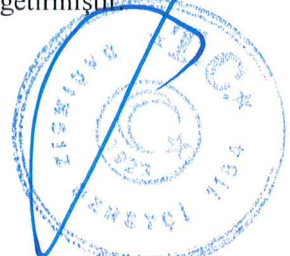
Yıllık İyileştirmeler 2011-2013 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2011-12-13 dönemleri iyileştirme projesi aşağıda yer alan 11 standarda değişiklik getirmiştir:

- TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
- TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
- TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
- TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
- TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
- TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
- TMS 39, Finansal Araçlar Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
- TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
- TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
- TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

**b) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler**

- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16, “Maddi duran varlıklar” ve TMS 41, “Tarımsal faaliyetler”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzerliği sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik : “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.

 10



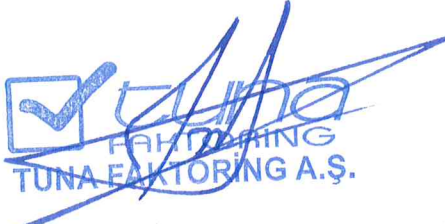
**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

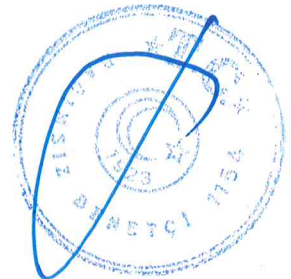
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “TL” olarak ifade edilmiştir)

- TFRS 14, “Düzenleyici erteleme hesapları”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenleyici erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirilmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TMS 27, “Bireysel finansal tablolar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10, “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10’un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucunda, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeştirilir.

2014 Dönemi Yıllık İyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standart da değişiklik getirmiştir:

- TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış yöntemlerine ilişkin değişiklikler,
- -TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik,
- TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik,
- TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik,
- TMS 1, “Finansal Tabloların Sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart, hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, “Finansal araçlar”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi zararı modelini de içermektedir.

  
TUNA FAKTORİNG  
TUNA FAKTORİNG A.Ş.





**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**2.1.2) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait gelir, kapsamlı gelir, özkaynaklar değişim ve nakit akım tablolarını ise, 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak, BDDK'nın "*Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ*" hükümleri çerçevesinde düzenlenmiştir.

**2.2. Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli**

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

İlişikteki finansal tablolar, Tebliğ'e uygun olarak hazırlanmış olup en yakın TL'ye yuvarlanarak ifade edilmiştir. Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal türev enstrümanları ve satılmaya hazır menkul değerler gibi varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı temel alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

**2.3. Muhasebe Tahminleri**

Finansal tabloların Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanması amacıyla, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını ve bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları etkileyecek bazı tahmin ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Fiili sonuçlar cari tahminlerden farklı olabilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

**2.4. Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Raporlama**

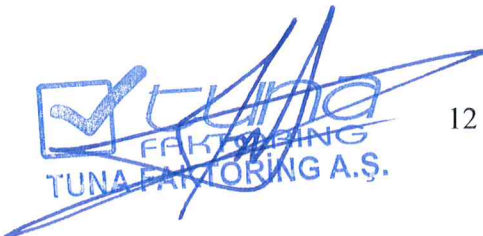
İlişikteki finansal tablolar en son 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla TMS 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) enflasyon muhasebesine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 31 Aralık 2015 tarihli bilançoda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş değerleriyle, bu tarihten sonra oluşan girişler ise nominal değerleriyle dikkate alınmıştır.

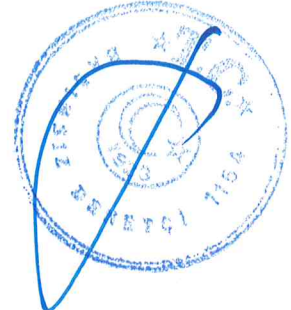
**2.5. Yabancı Para Birimi Bazındaki İşlemler**

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı tarihteki döviz kurlarından TL'ye çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem karının belirlenmesinde dikkate alınmıştır.

**2.6. Konsolidasyon Esasları**

Bağımsız denetim, şirketlerin solo finansal tabloları dikkate alınarak gerçekleştirilmiş olup, Şirket'in konsolide ettiği finansal varlığı bulunmamaktadır.

  
TUNA  
FAKTORİNG  
TUNA FAKTORİNG A.Ş.



**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**NOT:3) UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI**

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

**Nakit Değerler / Bankalar**

Nakit Değerler / Bankalar, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

**Ticari Alacaklar**

Ticari Alacaklar hesabında, şirketin müşterileri ile yapmış olduğu faktoring işlemleri karşılığında almış olduğu temlik tutarları takip edilmektedir.

Ticari Alacaklar; Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Şirket'in, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalır, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

**Finansal Araçlar**

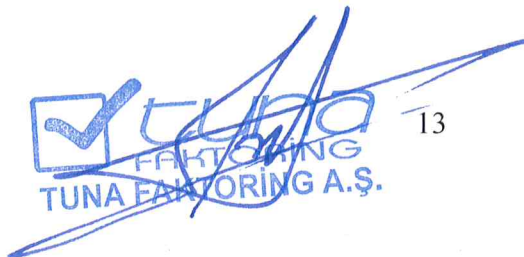
***Türev olmayan finansal araçlar***

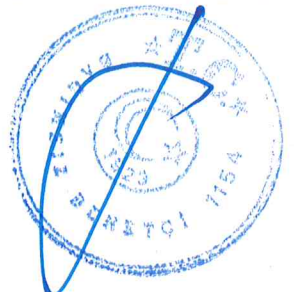
Türev olmayan finansal araçlar faktoring alacakları, nakit değerler, bankalar, alınan krediler, ihraç edilen menkul kıymetler, diğer aktifler ve muhtelif borçlardan oluşmaktadır. Türev olmayan finansal araçlar işlem maliyetleri dahil olarak gerçeğe uygun değerleri ile kaydedilirler. Türev olmayan finansal araçlar kayıtlara alındıktan sonra aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilir:

Nakit değerler, kasa tutarlarından oluşmaktadır.

Bankalar, vadesiz mevduat tutarlarını içermektedir.

Factoring alacak ve borçları, ilk maliyetleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, ilk maliyet ve geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleri arasındaki farkların gelir tablosunda itfa edilmesi suretiyle elde edilen tutarlar üzerinden finansal tablolarda gösterilir. Faktoring alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de Yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"de belirtilen kriterleri sağlayan kısımları takip hesaplarına aktarılır ve ayrılan özel karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden finansal tablolarda yer alır.

  
13



**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

Ayrıca söz konusu Tebliğ'e uygun olarak, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması muhtemel ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla genel karşılık ayrılır. Şüpheli hale gelen bir faktoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar, finansal varlıktan sağlanan nakit akımlarındaki sözleşmeye dayanan hakkın sona ermesinden ötürü veya Şirket, finansal varlık üzerinde kontrolü muhafaza etmemesi durumunda veya varlığın risk ve kazanımların esasen karşı tarafa transfer edilmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar, olağan bir şekilde alım veya satımı, Şirket'in o varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte muhasebeleştirilir.

Şirket'in türev olmayan finansal yükümlülükleri alınan krediler, ihraç edilen menkul kıymetler, faktoring borçları ve diğer muhtelif borçlardan oluşmaktadır. Alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınmaktadır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının etkin faiz oranı yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleriyle finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet ile arasındaki farklar, söz konusu borçların vadeleri süresince gelir tablosuna intikal ettirilir.

Diğer türev olmayan finansal yükümlülükler, etkin faiz oranı yöntemiyle itfa edilmiş maliyetleri üzerinden dikkate alınarak gösterilmektedir.

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

#### ***Türev finansal araçlar***

Bütün türev araçları alım-satım amaçlı varlıklar olarak sınıflandırılmış olup gerçeğe uygun değer değişimlerinden oluşan kur farkları/zararları finansal gelir/gider hesapları içinde muhasebeleştirilmektedir. Makul değerler, işlem gören piyasa fiyatlarından ve gerektiğinde indirimli nakit akısı modellerinden elde edilir. Borsa dışı vadeli döviz sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerleri ilk vade oranının, sözleşmenin geri kalan süresi için ilgili para biriminin piyasa faiz oranlarına ilişkin hesaplanan vade oranıyla karşılaştırılıp bilançodan düşülmesiyle belirlenir. Bütün türev araçlar gerçeğe uygun değer pozitifse aktif olarak finansal yatırımlarda, gerçeğe uygun değer negatifse pasif olarak diğer finansal yükümlülüklerde muhasebeleştirilir.

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

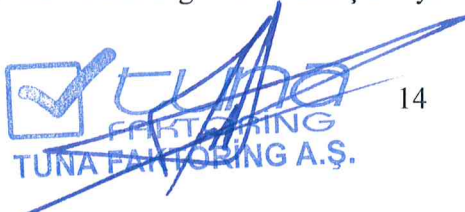
#### **Krediler**

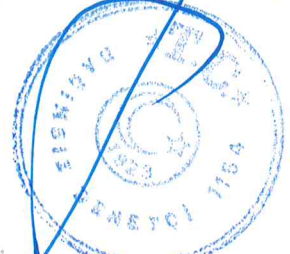
Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

#### **Maddi Duran Varlıklar ve İlgili Amortismanlar**

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra

14

  
TUNA FAKTORİNG A.Ş.



**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilmektedir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Amortisman, maddi varlıkların değerleri üzerinden faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi ile ayrılmaktadır.

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

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

#### **Maddi Olmayan Varlıklar**

Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre finansal tablolara alınmaktadır. Bu çerçevede, eğitim faaliyetlerine ilişkin harcamalar, reklam ve promosyon faaliyetlerine ilişkin harcamalar, kısmen veya tamamen yeniden organizasyona ilişkin harcamalar ve maddi varlıkların maliyetine dahil edilebilenler hariç başlangıç faaliyetlerine ilişkin harcamalar gerçekleştiği anda gider olarak finansal tablolara alınmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılım lisansları ve hakları temsil etmektedir. Bilgisayar yazılım lisansları ve hakları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini iktisadi ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini asmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

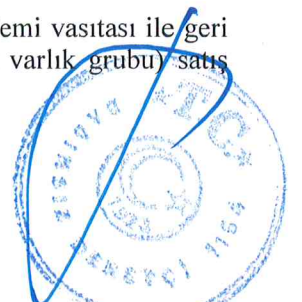
Maddi olmayan varlık için yapılan ödeme taksitlendirilirse, bu varlığın elde etme maliyeti peşin fiyata eşit olarak belirlenir. Bu durumda, toplam ödeme tutarı ile peşin fiyatı arasındaki fark, aktifleştirmeye izin verilen durumlar hariç, kredi dönemi boyunca faiz gideri olarak finansal tablolara alınmaktadır.

#### **Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler**

Bir duran varlığın defter değerinin sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade satış işlemi vasıtası ile geri kazanılacak olması durumunda, söz konusu duran varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) satış

15

  
TUNA FAKTORİNG  
TUNA FAKTORİNG A.Ş.



**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

amaçlı olarak sınıflandırılır. Satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan bir duran varlık (veya elden çıkarılacak duran varlık grubu) defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı ile ölçülür.

**Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

Üretimde, mal ve hizmet tedarikinde veya idari amaçla kullanılan gayrimenkuller, normal iş akışı çerçevesinde satışa konu edilen gayrimenkuller yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak değerlendirilmez.

TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira geliri veya sermaye kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla elde tutulur. Bu nedenle, yatırım amaçlı bir gayrimenkul işletmenin sahip olduğu diğer varlıklardan büyük ölçüde bağımsız nakit akışları yaratır. Bu durum yatırım amaçlı gayrimenkulleri sahibi tarafından kullanılan gayrimenkullerden ayırır. Mal veya hizmet üretimi ya da tedariki (veya idari amaçlar için kullanılması), sadece gayrimenkullerle değil, üretim veya tedarik sürecinde kullanılan diğer varlıklarla da ilişkilendirilebilen nakit akışları yaratır. Sahibi tarafından kullanılan gayrimenkullere "TMS 16 Maddi Duran Varlıklar" Standardı uygulanır.

Yatırım amaçlı gayrimenkul başlangıçta maliyeti ile ölçülür. İşlem maliyetleri de başlangıç ölçümüne dahil edilir. Satın alınan yatırım amaçlı bir gayrimenkulün maliyeti; satın alma fiyatı ile bu işlemle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalardan oluşur.

Yatırım amaçlı gayrimenkule ilişkin ödemenin ertelenmiş olması durumunda, gayrimenkulün maliyeti eşdeğer peşin ödeme tutarıdır. Bu tutar ile toplam ödemeler arasındaki fark, kredi süresi boyunca faiz gideri olarak muhasebeleştirilir.

Kira elde etmek ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve maliyet yöntemine göre maliyet eksi birikmiş amortisman (arazi hariç) değerleri ile gösterilir. İnşası, Şirket tarafından yapılan yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyeti ise, inşaat veya ıslah çalışmalarının tamamlandığı tarihteki maliyeti üzerinden belirtilir. Söz konusu tarihte varlık, yatırım amaçlı gayrimenkul haline gelir ve bu nedenle yatırım amaçlı gayrimenkuller hesap kalemine transfer edilir.

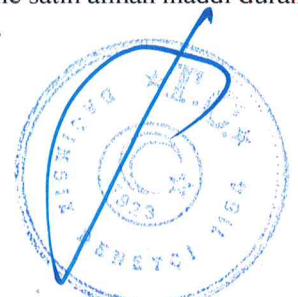
İlk muhasebeleştirme işleminin ardından, gerçeğe uygun değer yöntemini seçmiş olan bir işletme, tüm yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değer yöntemi ile ölçer.

Bir işletmenin, yatırım amaçlı bir gayrimenkulünü daha önce gerçeğe uygun değer üzerinden ölçmüş olması durumunda, söz konusu gayrimenkulü elden çıkarıncaya kadar (veya ilgili gayrimenkul sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul haline gelene kadar veya işletme gayrimenkulü geliştirerek olağan iş akışı sürecinde satıncaya kadar), karşılaştırılabilir piyasa işlemleri azalmış veya piyasa fiyatları daha ender elde edilebilir hale gelmiş dahi olsa, anılan gayrimenkulü gerçeğe uygun değer üzerinden ölçmeye devam eder.

**Kiralamalar**

Şirket'in esas olarak mülkiyetin tüm risk ve getirileri üstüne aldığı maddi duran varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki rayiç değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden kaydedilir. Her bir kira ödemesi, finansal kiralama borcu üzerinde sabit bir oranın elde edilmesi amacıyla borç ve finansal giderler arasında tahsis edilir. Finansman giderleri, kira dönemi boyunca gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Finansal kiralama yolu ile satın alınan maddi duran varlıklar, varlığın tahmini faydalı ömrü doğrultusunda amortismanına tabi tutulur.

  
16



**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaması (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) altında yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

#### **İlişkili Taraflar**

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

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

#### **Hasılat**

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

Hasılat; Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağına muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Perakende satışlarda müşterinin memnun kalmaması durumunda satılan malın şartsız geri alınacağına ilişkin müşteriye bir garanti verilmesi durumunda da sahiplikle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya transfer edildiği kabul edilir. Aynı işlem ile ilgili hasılat ve giderler eşzamanlı finansal tablolara alınmaktadır.

Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır.

Hasılat olarak kayıtlara alınan tutarların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda, ayrılan şüpheli alacak karşılığı, hasılat tutarının düzeltilmesi suretiyle değil, bir gider olarak finansal tablolara alınır. Factoring alacaklarına BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de Yayımlanan "Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"e uygun olarak özel ve genel karşılık ayrılır.

#### **Gelir ve Giderlerin Finansal Tablolara Yansıtılması**

*Factoring faiz ve komisyon gelirleri,*

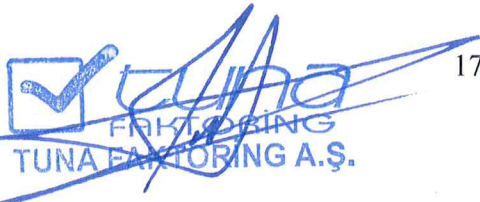
Factoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır.

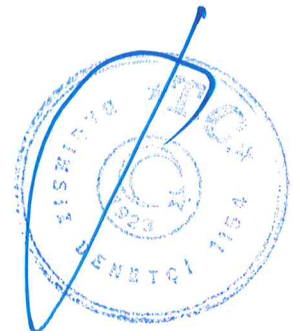
*Temettü gelirleri,*

Temettü gelirleri tahsil edildikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılır.

*Diğer gelir ve giderler,*

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır.

  
17



**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

*Finansman giderleri,*

Finansman giderleri tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır

**Pay başına kazanç/ (kayıp)**

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç/ (kayıp), net dönem karının/ (zararının), dönem boyunca bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Şirketler, mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç/ (kayıp) hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç/ (kayıp) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

**Kur Değişiminin Etkileri**

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile Türk Lirası ("TL")'na çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL' ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL' ye çevrilerek ifade edilmektedir.

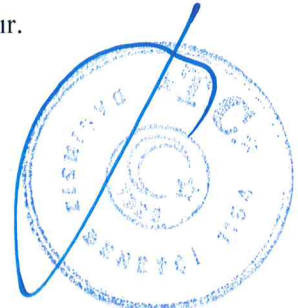
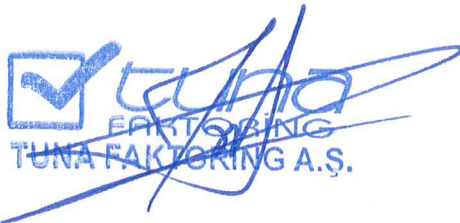
**Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

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

Factoring alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de Yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"e uygun olarak özel ve genel karşılık ayrılır. Tebliğ'de, özel karşılık ve genel karşılıkların ayrılmasına ilişkin esaslar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

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

- doksan günden fazla geciken ancak yüz seksen günü geçmeyen alacakların en az %20'si oranında,
- yüz seksen günü geçen, ancak bir yılı geçmeyen alacakların en az %50'si oranında,
- bir yıldan fazla gecikmiş olan alacakların %100'ü oranında özel karşılık ayrılır.



**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

Ayrıca, anapara veya faiz ödemelerinin tahsilindeki gecikme yukarıda belirtilen süreleri geçmemiş olsa veya bunların tahsilinde herhangi bir gecikme bulunmasa dahi, şirketler alacak tutarları için borçlunun kredi değerliliğine ilişkin mevcut bütün verileri ve TMS'de belirtilen güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkelerini dikkate alarak, teminat tutarını hesaplamaya dâhil etmeksizin, belirleyecekleri oranlarda özel karşılık ayırabilirler.

Şirketler, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması beklenen ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla, genel olarak ve herhangi bir işlemle doğrudan ilgili olmaksızın karşılık ayırabilirler.

Şirketler, alacaklarına ilişkin teminatları, likiditesine göre dört gruba ayırarak sınıflandırırlar. Teminatların değerlendirilmiş tutarları alacak tutarından, dikkate alınma oranlarında indirilerek, özel karşılığa tabi alacak tutarı hesaplanır. Özel karşılıkların hesaplanmasında dikkate alınacak değerlendirilmiş teminat tutarı alacak miktarını aşamaz. Teminatların dikkate alınma oranları aşağıdaki gibidir:

Birinci grup teminatların dikkate alınma oranı	: %100
İkinci grup teminatların dikkate alınma oranı	: % 75
Üçüncü grup teminatların dikkate alınma oranı	: % 50
Dördüncü grup teminatların dikkate alınma oranı	: % 25

**Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

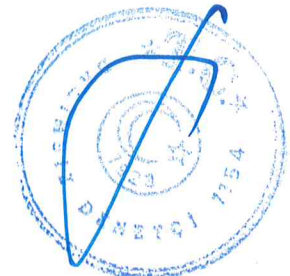
Hazırlanan finansal tablolarda, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla dönem sonuçlarına dayanılarak Kurumlar Vergisi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço yükümlülüğü yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, varlıkların olduğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

TMS 12 "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Finansal tablolara önceki dönemlerde yansıtılmış olan ertelenmiş vergi varlığının tamamından veya bir kısmından artık fayda sağlanamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir.

**Kıdem Tazminatı Karşılığı**

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





**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ortalama Faiz Oranı	% 9,00	% 9,50
Enflasyon Artış Oranı	% 5,00	% 6,00
Reel İskonto Oranı	% 3,81	% 3,30

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla geçerli olan 3.828,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

#### **Sermaye Artışları ve Temettüleri**

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

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

#### **Netleştirme**

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

#### **Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır. Şirket muhasebe politikalarını bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

#### **Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar**

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

**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

#### **Devlet Teşvik ve Yardımları**

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence olduğunda finansal tablolara alınır.

Devletten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir. Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla yararlandığı herhangi bir teşvik veya yardım bulunmamaktadır.

#### **Emeklilik Planları**

Şirket'in emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

#### **Nakit Akım Tablosu**

Nakit ve nakit benzerleri nakit ve banka mevduatlarını içermektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

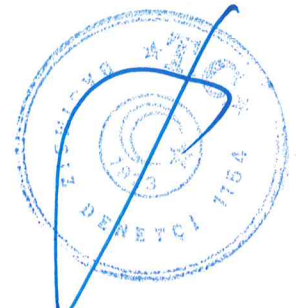
#### **Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

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

#### **Varlıklarda değer düşüklüğü**

*i.) Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü,*

  
TUNA  
FAKTÖRİNG  
TUNA FAKTÖRİNG A.Ş.



**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

Şirket, ertelenmiş vergi varlıkları dışında kalan her bir varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net rayiç değeri ile kullanım değerinin yüksek olanıdır. Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olarak en alt seviyede gruplanırlar. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki satış yoluyla geri elde edilecek tutardan yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

**ii.) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü,**

Şirket tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için her bir bilanço tarihinde aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Borçlu tarafın önemli ölçüde finansal açıdan zorluk içinde olup olmaması,
- Anaparanın veya faizin ödenmemesi veya geç ödenmesi gibi sözleşme hükümlerine borçlu tarafın uymaması,
- Ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, borçlu olan tarafa herhangi bir imtiyazın tanınıp tanınmadığı,
- Borçlu olan tarafın finansal açıdan yeniden yapılandırmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,
- Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Şirket'e sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağı.

Şirket, finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili finansal varlık için değer düşüklüğü karşılığı ayırmakta olup bu değerlendirme her bir bilanço tarihi itibarıyla yapılmaktadır. Söz konusu karşılığın tutarı, ilgili finansal varlığın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve çeşitli güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ilgili finansal varlığın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak indirgenen değeridir.

**TMS/TFRS'ye ve KGK Tarafından Yayınlanan İlke Kararlarına Uygunluk Beyanı**

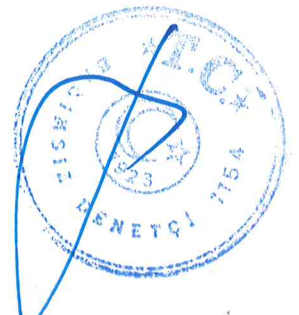
Şirket yönetimi, finansal tabloların KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'lere ve KGK ilke kararlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Şirket yönetimi olarak, cari ve önceki döneme ait finansal tablolar ile önemli muhasebe politikalarının özeti ve dipnotların TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlanıp sunulduğunu beyan eder.

**Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması**

Şirket sadece Türkiye'de ve sadece faktoring alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

22





**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**NOT:4) NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Kasa / Efektif	1.682	-	7.458	-
<b>Toplam</b>	<b>1.682</b>	<b>-</b>	<b>7.458</b>	<b>-</b>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla nakit değerler içinde yer alan yabancı para mevcudu yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

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

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

**NOT:6) BANKALAR**

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduatlar	443.816	-	278.478	-
Vadeli Mevduatlar (*)	2.400.738	-	1.750.455	-
<b>Toplam</b>	<b>2.844.554</b>	<b>-</b>	<b>2.029.119</b>	<b>-</b>

(\*)Vadeli mevduat üç aydan kısa vadeli TL bazında banka plasmanlarından oluşmakta olup, 31.12.2015 tarihi itibarıyla şirket aktifine kayıtlı bankalara mutabakat mektupları gönderilmiş ve gelen cevaplardan muhasebe kayıtları ile mutabık olduğu görülmüştür. 31.12.2015 tarihi itibarıyla bankalarda bloke mevduat bulunmamaktadır.(31.12.2014 yoktur.)

**NOT:7) TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR**

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

**NOT:8) SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (NET)**

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

**NOT:9) FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI**

**9.1) Faktoring Alacakları**

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi Faktoring Alacakları	98.152.937	-	80.527.060	-
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(3.894.802)	-	(2.754.716)	-
<b>Toplam</b>	<b>94.258.135</b>	<b>-</b>	<b>77.772.343</b>	<b>-</b>

**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

31.12.2015 tarihi itibarıyla örnekleme yoluyla seçilen Alıcılara mutabakat mektupları gönderilmiş olup rapor tarihi itibarıyla gelen cevaplardan muhasebe kayıtları ile mutabık olduğu görülmüştür

**9.2) Faktoring Borçları**

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

**NOT:10) DİĞER ALACAKLAR**

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir.

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring BSMW Alacakları	310.331	-	213.426	-
<b>Toplam</b>	<b>310.331</b>	<b>-</b>	<b>213.426</b>	<b>-</b>

**NOT:11) TAKİPTEKİ ALACAKLAR**

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki Faktoring Alacakları	3.434.706	-	3.081.186	-
Özel Karşılıklar	(3.019.226)	-	(2.864.322)	-
<b>Takipteki Alacaklar (Net)</b>	<b>415.480</b>	<b>-</b>	<b>216.864</b>	<b>-</b>

31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihi itibarıyla takipteki alacaklar karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	31.12.2014
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	(2.864.322)	(2.602.872)
Dönem Gideri	(181.144)	(348.601)
İptal Edilen Karşılıklar	26.240	87.150
<b>Kapanış Bakiyesi</b>	<b>(3.019.226)</b>	<b>(2.864.322)</b>

Şirket, teminatsız ve tahsil kabiliyeti zayıf alacaklarının tamamı için BDDK tarafından 24 Aralık 2014 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de Yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"e uygun olarak özel ve genel karşılık ayırmaktadır.

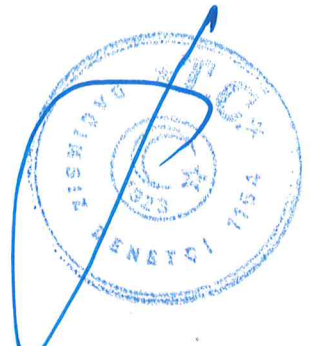
**NOT:12) RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR**

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

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

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

  
TUNA FAKTORİNG A.Ş.



**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**NOT:14) BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)**

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

**NOT:15) İŞTİRAKLER (Net)**

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

**NOT:16) İŞ ORTAKLIKLARI (Net)**

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

**NOT:17) MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)**

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Maliyet</u>	<u>Taahhütler</u>	<u>Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Toplam</u>
31.12.2014	338.620	154.831	512.569	1.006.020
İlaveler	-	38.749	160.462	199.211
Çıkışlar	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-
<b>31.12.2015</b>	<b>338.620</b>	<b>193.580</b>	<b>673.031</b>	<b>1.205.231</b>

**Birikmiş Amortisman**

31.12.2014	(309.816)	(107.075)	(357.341)	(774.233)
Amortisman gideri	(14.578)	(23.264)	(78.932)	(116.775)
Çıkışlar	-	-	-	-
<b>31.12.2015</b>	<b>(324.395)</b>	<b>(130.340)</b>	<b>(436.273)</b>	<b>(891.008)</b>

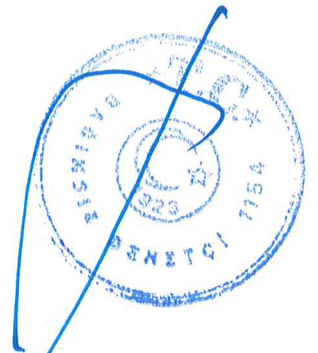
**Net Kayıtlı Değer**

31.12.2014	28.803	47.756	155.228	231.787
<b>31.12.2015</b>	<b>14.225</b>	<b>63.240</b>	<b>236.758</b>	<b>314.224</b>

Şirketin aktifleri üzerindeki sigorta tutarı 954.975 TL dir.(31.12.2014 yılı 990.000 TL dir.)

**Önceki Dönem**

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



**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**Birikmiş Amortisman**

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

**Net Kayıtlı Değer**

31.12.2013	56.460	56.483	216.052	328.994
31.12.2014	28.803	47.756	155.228	231.787

Şirketin aktifinde yer alan sabit kıymetlerin 31.12.2014 tarihi itibari ile sigorta tutarı 990.000 TL dir.

**NOT:18) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)**

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, maddi olmayan duran varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Maliyet</u>	<u>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>
31.12.2014	30.994
İlaveler	-
Çıkışlar	-
Transferler	-
<b>31.12.2015</b>	<b>30.994</b>

**Birikmiş Amortisman**

31.12.2014	(30.005)
Amortisman gideri	(778)
Çıkışlar	-
<b>31.12.2015</b>	<b>(30.783)</b>

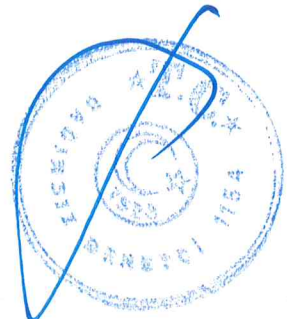
**Net Kayıtlı Değer**

31.12.2014	989
31.12.2015	211

**Önceki Dönem**

<u>Maliyet</u>	<u>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>
31.12.2013	30.994
İlaveler	-
Çıkışlar	-
Transferler	-
<b>31.12.2014</b>	<b>30.994</b>

  
**TUNA FAKTORİNG A.Ş.**



**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**Birikmiş Amortisman**

31.12.2013	(29.022)
Amortisman gideri	(983)
Çıkışlar	-
<b>31.12.2014</b>	<b>(30.005)</b>

**Net Kayıtlı Değer**

31.12.2013	1.971
31.12.2014	989

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

**NOT:19) PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Sigorta Giderleri	8.869	-	7.080	-
Kira Giderleri	35.059		10.118	
Diğer	12.272		4.644	
<b>Toplam</b>	<b>56.200</b>	<b>-</b>	<b>21.842</b>	<b>-</b>

**NOT :20) CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI**


31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, cari dönem vergi varlığının detayı aşağıdaki gibidir:

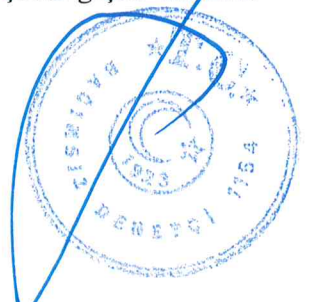
	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Cari Dönem Vergi Varlığı(*)	1.050.261	-	876.695	-
<b>Toplam</b>	<b>1.050.261</b>	<b>-</b>	<b>876.695</b>	<b>-</b>

(\*) Cari dönem içinde ödenen geçici vergi olup cari yıla ait kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilecektir. Söz konusu bu mahsuptan sonra cari dönemde ödenecek vergi ve yasal yükümlülük bulunmaktadır. (31.12.2014 ) Yoktur.

**NOT:21) ERTELENEN VERGİ VARLIĞI VE ERTELENMİŞ VERGİ BORCU**

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

  
**TUNA**  
FAKTORİNG  
TUNA FAKTORİNG A.Ş.





**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

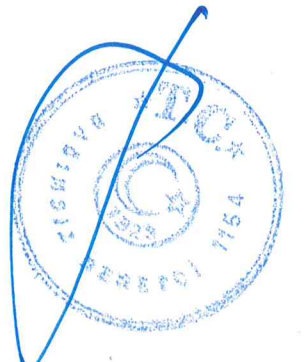
Kümülatif geçici farklar 31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle hesaplanan gelecek dönemlerde beklenen vergi oranlarını esas alarak bunlara ilişkin ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdadır:

<b>Açıklama</b>	<b>Geçici Farklar</b>	<b>Geçici Farklar</b>	<b>Ertelenen Vergi Yükümlülüğü/ Varlığı</b>	<b>Ertelenen Vergi Yükümlülüğü/ Varlığı</b>
	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Şüpheli Alacak Karşılığı	(2.051.529)	(1.887.625)	(410.306)	(377.525)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Düzeltmeleri	53.228	36.591	10.646	7.318
Kazanılmamış Faktoring Faiz Gelirleri	(3.894.802)	(2.754.716)	(778.960)	(550.943)
Kazanılmamış Faktoring Komisyon Gelirleri	(134.951)	(69.346)	(26.990)	(13.869)
Kredi Faiz NBD Farkı	(16.842)	(9.881)	(3.368)	(1.976)
İzin Karşılığı	(165.431)	(142.719)	(33.086)	(28.544)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(133.802)	(112.395)	(26.760)	(22.479)
<b>Toplam</b>	<b>(6.344.129)</b>	<b>(4.940.091)</b>	<b>(1.268.826)</b>	<b>(988.018)</b>

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

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Ertelenen vergi varlıkları (-)	(1.279.472)	(995.336)
	10.646	7.318
<b>Ertelenen vergi varlıkları, net</b>	<b>(1.268.826)</b>	<b>(998.018)</b>
<b>Ertelenen vergi varlıkları</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Bir yıldan kısa sürede yararlanılacak	(842.405)	(595.332)
Bir yıldan uzun sürede yararlanılacak	(437.068)	(400.004)
<b>Toplam</b>	<b>(1.279.472)</b>	<b>(995.336)</b>
<b>Ertelenen vergi yükümlülükleri</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Bir yıldan kısa sürede gerçekleşecek	---	---
Bir yıldan uzun sürede gerçekleşecek	10.646	7.318
<b>Toplam</b>	<b>10.646</b>	<b>7.318</b>
<b>Ertelenmiş vergi (aktif)/pasifi hareketleri (Net)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
1 Ocak, açılış bakiyesi (Net)	(988.018)	(793.302)
Aktüeryal kazanç/kayıp	19	2.535
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri) (Net)	(280.826)	(197.251)
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>(1.268.826)</b>	<b>(988.018)</b>

TUNA FAKTORİNG A.Ş.



**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**NOT:22) DİĞER AKTİFLER**

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Personelden Alacaklar	114.681	-	145.419	-
Mahkemelere Verilen Teminatlar	12.554	-	12.554	-
Diğer Depozito ve Teminatlar	4.422	-	3.635	-
Diğer	511	-	409	-
<b>Toplam</b>	<b>132.168</b>	<b>-</b>	<b>162.016</b>	<b>-</b>

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

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

**NOT:24) ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

**NOT:25) ALINAN KREDİLER**

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

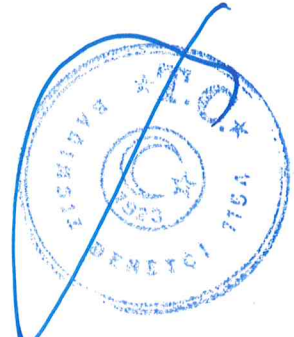
	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Kısa Vadeli Alınan Krediler	68.121.620	-	50.124.099	2.699.573
<b>Toplam</b>	<b>68.121.620</b>	<b>-</b>	<b>50.124.099</b>	<b>2.699.573</b>

31.12.2015 tarihi itibarıyla şirket aktifine kayıtlı bankalara mutabakat mektupları gönderilmiş ve gelen cevaplardan muhasebe kayıtları ile mutabık olduğu görülmüştür.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla alınan krediler içinde yer alan yabancı para pozisyonunun dökümü aşağıdaki gibidir.

	31.12.2015		31.12.2014	
	Döviz Tutarı	YP	Döviz Tutarı	YP
USD	-	-	1.122.899	2.603.891
EURO	-	-	33.921	95.682
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.699.573</b>

 **TUNA**  
FAKTORİNG  
TUNA FAKTORİNG A.Ş.



**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**Cari Dönem**

<b><u>Kredi Cinsi</u></b>	<b><u>Kredi Borcu</u></b>	<b><u>Faiz Oranı (%)</u></b>	<b>31.12.2015</b>
			<b><u>Toplam (TL)</u></b>
TL Krediler	68.121.620	15,25-12,50	68.121.620
ABD\$ Krediler			
EURO Krediler			
<b>Toplam</b>	<b>68.121.620</b>		<b>68.121.620</b>

**Önceki Dönem**

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

**NOT:26) KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)**

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

**NOT:27) İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)**

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

**NOT:28) DİĞER BORÇLAR**

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

	<b>31.12.2015</b>		<b>31.12.2014</b>	
	<b>TP</b>	<b>YP</b>	<b>TP</b>	<b>YP</b>
Satıcılara Borçlar	34.295	-	40.295	-
İlişkili taraflara borçlar (Not:46.1)	1.000.000		-	-
<b>Toplam</b>	<b>1.034.295</b>	<b>-</b>	<b>40.295</b>	<b>-</b>

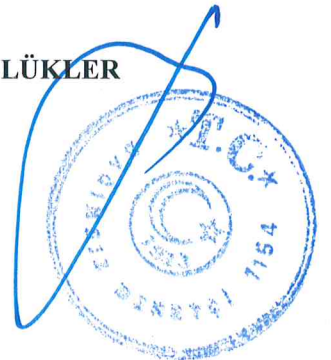
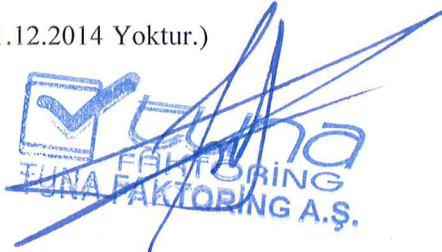
31.12.2015 tarihi itibarıyla örnekleme yoluyla seçilen Satıcılara mutabakat mektupları gönderilmiş olup rapor tarihi itibarıyla gelen cevaplardan muhasebe kayıtları ile mutabık olduğu görülmüştür.

**NOT:29) DİĞER YABANCI KAYNAKLAR**

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

**NOT:30) RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)



**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**NOT:31) ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Vergiler ve Harçlar	358.546	-	228.155	-
Ödenecek Geçici Vergi	389.414	-	190.353	-
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	69.463	-	60.838	-
<b>Toplam</b>	<b>817.423</b>	<b>-</b>	<b>479.346</b>	<b>-</b>

Şirket Harçlar Kanununun Genel Tebliğinde Faktoring şirketlerinin kuruluş izin belgeleri için belirtilen 2015 faaliyet harcını tahakkuk ettirip yasal süresi içinde ödemiştir. İnceleme döneminde Şirket'in diğer vergilerini ve yasal yükümlülüklerini örnekleme yöntemiyle incelenmiş olup, bağlı bulunduğu Vergi Dairesinden ve Sosyal Sigortalar Kurumundan alınan Borcu Yoktur yazılarından vergilerini ödediği tespit edilmiştir.

**NOT:32) BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI**

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
<b>Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı</b>	<b>299.233</b>	<b>-</b>	<b>255.114</b>	<b>-</b>
<i>Kıdem Tazminatı Karşılığı</i>	<i>133.802</i>	<i>-</i>	<i>112.395</i>	<i>-</i>
<i>Yıllık İzin Karşılığı</i>	<i>165.431</i>	<i>-</i>	<i>142.719</i>	<i>-</i>
<b>Diğer Karşılıklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam</b>	<b>299.233</b>	<b>-</b>	<b>255.114</b>	<b>-</b>

**32.1) Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı**

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı kıdem tazminatı karşılığından ve yıllık izin karşılığından oluşmaktadır. Kıdem tazminatı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı Şirket'in, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri ile ilgili ayrılan karşılık öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak hesaplanır. Tüm aktüeryal karlar ve zararlar diğer kapsamlı gelirler olarak özkaynaklarda muhasebeleştirilir. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 3.822,37 TL ile sınırlandırılmıştır (2014 yılı 3.438,22 TL).

TFRS, belirli fayda planları dahilinde de muhtemel tazminat yükümlülüğünün tahmin edilebilmesi için aktüer değerlendirme öngörülerinin geliştirilmesini gerektirir. Mali tablolarda, Şirket öngörülen yükümlülük yöntemini uygulayarak ve geçmiş yıllardaki deneyimlerine dayanarak, hizmet süresini sonlandırdığı tarih itibarıyla kıdem tazminatı almaya hak kazananları temel alarak bir yükümlülük hesaplamaktadır.

**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

Bu karşılık, gelecekte çalışanların emekliliklerinden doğacak muhtemel yükümlülüklerin bugünkü değerinin tahmin edilmesiyile bulunmaktadır.

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

Yıl içerisinde kıdem tazminatı karşılığı hareketleri:

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
1 Ocak	(112.395)	(108.147)
Döneme ilişkin karşılık	(38.534)	(26.552)
Yıl içinde iptal edilen karşılık tutarı	24.899	17.079
Aktüeryal Kazanç/Kayıp	93	12.673
Faiz Maliyeti(Not:39)	(7.866)	(7.448)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>(133.802)</b>	<b>(112.395)</b>

Yıl içerisinde izin karşılığı hareketleri:

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
1 Ocak	(142.719)	(109.662)
Döneme ilişkin karşılık	(30.112)	(48.551)
Yıl içinde iptal edilen karşılık tutarı	7.400	15.495
<b>Dönem Sonu</b>	<b>(165.431)</b>	<b>(142.719)</b>

<b>Dönem sonu itibariyle istihdam edilen personel sayısı:</b>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Maaşlı Personel Sayısı (kişi)	47	45
Sözleşmeli Çalışan Personel Sayısı (kişi)	-	-
<b>Toplam</b>	<b>47</b>	<b>45</b>

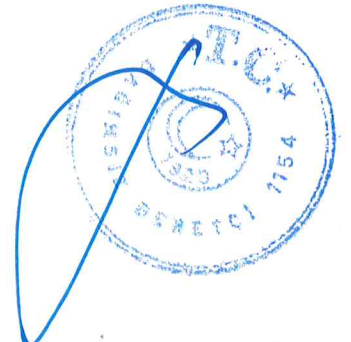
<b>Personel ödemeleri:</b>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Personel maaş, ücret vb. ödemeler toplamı	3.695.429	3.199.173

**NOT:33)ERTELENMİŞ GELİRLER**

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle ,Ertelenmiş Gelirler detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31.12.2015</u>		<u>31.12.2014</u>	
	TP	YP	TP	YP
Ertelenmiş Gelirler	134.951	-	69.346	-
<b>Toplam</b>	<b>134.951</b>	<b>-</b>	<b>69.346</b>	<b>-</b>

 32



**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**NOT:34) CARİ DÖNEM VERGİ BORCU**

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle ,cari dönem vergi borcunun detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Cari Dönem Vergi Borcu	1.050.261	-	914.565	-
<b>Toplam</b>	<b>1.050.261</b>	<b>-</b>	<b>914.565</b>	<b>-</b>

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

**NOT:35) SERMAYE BENZERİ KREDİLER**

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

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

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

**NOT:37) ÖZKAYNAKLAR**

**37.1) Ödenmiş Sermaye**

31.12.2015 tarihi itibariyle Şirket'in çıkartılmış ödenmiş sermayesi 20.000.000 TL olup beheri 1 TL olan 20.000.000 adet paydan oluşmaktadır. (31.12.2014 tarihi itibariyle 20.000.000 TL'dir)

Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

<b>Ortak</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>Payı (%)</b>	<b>Payı (TL)</b>	<b>Payı (%)</b>	<b>Payı (TL)</b>
İzzet ZAVARO	%35,10	7.020.000	% 35,10	7.020.000
Murat ZAVARO	%35,00	7.000.000	% 35,00	7.000.000
Fortüne ZAVARO	%19,90	3.980.000	% 19,90	3.980.000
Avram ZAVARO	%06,66	1.332.000	%06,66	1.332.000
Sibel İnci ZAVARO	%01,67	334.000	% 01,67	334.000
Galia ZAVARO	%01,67	334.000	% 01,67	334.000
<b>Sermaye Toplamı</b>	<b>100</b>	<b>20.000.000</b>	<b>100</b>	<b>20.000.000</b>

**37.2) Sermaye Yedekleri**

Yoktur. (31.12.2014 Yoktur.)

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

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler detayı aşağıdaki gibidir:



**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Aktüeryal kazanç / kayıp (Not:32/1)	10.212	10.138
<b>Toplam</b>	<b>10.212</b>	<b>10.138</b>

**37.4) Kar Yedekleri**

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle kar yedeklerinin detayı aşağıdaki gibidir.

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Yasal Yedekler	1.059.001	919.311
Olağanüstü Yedekler	141.934	141.934
<b>Toplam</b>	<b>1.200.935</b>	<b>1.061.246</b>

**37.5) Geçmiş Yıllar Kar veya Zararları**

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Geçmiş Yıl Kar/Zararlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	<u>Geçmiş Yıl</u> <u>Karı/Zararı</u>	<u>Dönem Kar/</u> <u>(Zararı)</u>
31.12.2014 Bakiye	4.073.035	2.793.800
Sermayeye İlave	-	-
Kar Yedeklerine İlave	(139.690)	-
Geçmiş Yıl Kar/Zararına İlave	2.793.800	(2.793.800)
Cari Dönem Kar Dağıtımı	(1.764.706)	-
Cari Dönem Karı/(Zararı)	-	3.020.702
<b>31.12.2015 Bakiye</b>	<b>4.962.440</b>	<b>3.020.702</b>

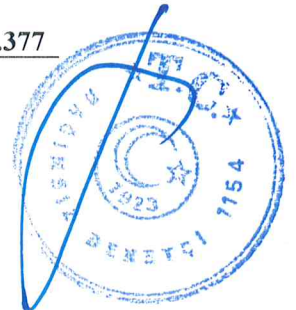
Şirket 28.01.2015 tarihli Olağan Genel Kurul Kararına istinaden olağanüstü yedeklerden, kardan ayrılması gerekli kanuni yasal yükümlülüklerin düşülmesinden sonra net 500.000 TL , 28.12.2015 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararına istinaden olağanüstü yedeklerden, kardan ayrılması gerekli kanuni yasal yükümlülüklerin düşülmesinden sonra kalan kardan net 1.000.000 TL, hissedarlara hisseleri oranında dağıtılması kararı almıştır.

**NOT:38) ESAS FAALİYET GELİRLERİ**

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

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Factoring Alacaklarından Alınan Faizler	16.260.637	13.093.924
Factoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar, (net)	1.049.221	1.007.453
<b>Toplam</b>	<b>17.309.858</b>	<b>14.101.377</b>

  
TUNA FAKTORİNG A.Ş.



**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**NOT:39) FİNANSMAN GİDERLERİ**

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

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(7.801.675)	(5.293.247)
Kıdem Tazminatı Faiz Maliyeti(Not:32)	(7.866)	(7.448)
<b>Toplam</b>	<b>(7.809.541)</b>	<b>(5.300.695)</b>

**NOT:40) ESAS FAALİYET GİDERLERİ**

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

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Personel Ücret ve Giderleri	(3.695.429)	(3.199.173)
Kıdem Tazminat Karşılığı	(38.534)	(26.552)
Yıllık İzin Karşılığı	(30.112)	(48.551)
Amortisman Giderleri	(117.552)	(111.571)
Hizmet, Müşavirlik, Bilirkişi Giderleri	(107.510)	(102.978)
İşyeri Kira Giderleri	(635.895)	(445.322)
Taşıt Kira, Bakım, Yakıt ve Seyahat Gid.	(551.865)	(563.038)
Banka Çek Masrafları	(22.815)	(30.996)
Telefon, Kargo, Haberleşme Giderleri	(112.808)	(92.656)
Vergi Resim ve Harç	(218.579)	(171.059)
Diğer	(404.036)	(452.101)
<b>Toplam</b>	<b>(5.935.135)</b>	<b>(5.243.997)</b>

**NOT:41) DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**

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

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Bankalardan Alınan Faiz Gelirleri	328.375	117.989
Kambiyo İşlemleri Karı	709.898	623.956
Kıdem Tazminatı İptali	24.899	17.079
Şüpheli Alacak Karşılık İptali	26.240	87.150
İzin Karşılığı İptali	7.400	15.495
Diğer	21.497	74.433
<b>Toplam</b>	<b>1.118.309</b>	<b>936.102</b>

**NOT:42) TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR**

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

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Özel Karşılık Gideri	(181.144)	(348.601)
<b>Toplam</b>	<b>(181.144)</b>	<b>(348.601)</b>



**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**NOT:43) DİĞER FAALİYET GİDERLERİ**

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

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Kambiyo İşlemleri Zararı	(712.210)	(633.072)
<b>Toplam</b>	<b>(712.210)</b>	<b>(633.072)</b>

**NOT:44) VERGİ KARŞILIĞI**

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2015 ve 2014 yılı için %20’dir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarına (temettü) stopaj uygulanmaz. Bunların dışında kalanlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun geçici 28. ve 29. maddesinde yer alan iştirak hissesi ve gayrimenkul satış kazancı istisnasının süresi 31 Aralık 2004 tarihi ile sona ermiştir. Ancak bu düzenleme 5520 sayılı kanun ile 21 Haziran 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kalıcı istisna olarak Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5. maddesine eklenmiştir.

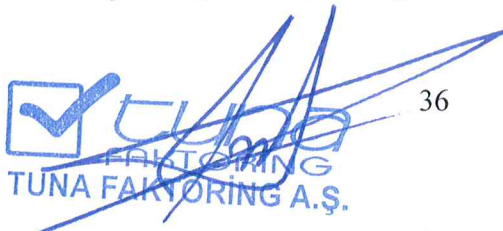
Buna göre kurumların en az iki yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hissesi ve gayrimenkullerinin satışından elde edilen kazançlar belirli koşullara bağlı olarak % 75 ‘i kurumlar vergisinden istisna olacaktır. Bankalara borçlu olanların ve kefillerinin borçlarına karşılık olmak üzere bankalara devir ve teslim edilen gayrimenkul ve iştirak hisselerinin satışında istisna uygulanması için bu kıymetlerin iki yıl aktifte bulunmaları şartı aranmayacaktır.

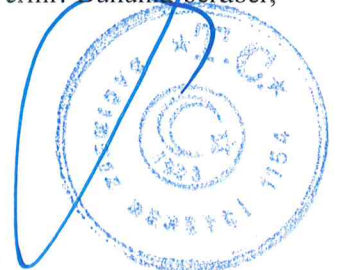
16 Temmuz 2004 tarih ve 5228 no’lu Kanun’un 28. maddesinin 9. fıkrasında aşağıdaki hüküm getirilmiştir: Kurumların 31 Temmuz 2004 tarihinden geçerli olmak üzere bünyelerinde gerçekleştirdikleri münhasıran yeni teknoloji ve bilgi arayışına yönelik araştırma ve geliştirme harcamaları tutarının %100’ü Ar-Ge indirimi olarak Kurumlar vergisinden istisna edilir. Ar-Ge indirimi için stopaj uygulaması yoktur.

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

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber,

36

  
TUNA FAKTORİNG A.Ş.



**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)  
vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	31.12.2015	31.12.2014
Kurumlar ve gelir vergisi	(1.050.261)	(914.565)
Ertelenmiş vergi geliri/gideri	280.826	197.251
<b>Toplam</b>	<b>(769.435)</b>	<b>(717.314)</b>

Bilanço'ya yansıtılan vergiler aşağıdadır:

	31.12.2015	31.12.2014
Kurumlar ve gelir vergisi	1.050.261	914.565
Peşin ödenen vergiler	(1.050.261)	(876.695)
<b>Ödenecek Kurumlar Vergisi</b>	<b>-</b>	<b>37.870</b>

**NOT:45) HİSSE BAŞINA KAR**

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde hisse başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	31.12.2014
Dönem başı itibariyle tedavüldeki hisse senedi adedi toplamı	20.000.000	20.000.000
Çıkarılan bedelsiz hisse senetleri	---	---
<b>Dönem sonu itibariyle tedavüldeki hisse senedi adedi toplamı</b>	<b>20.000.000</b>	<b>20.000.000</b>
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi	20.000.000	20.000.000
Net kar / (zarar) (TL)	3.020.702	2.793.800
Hisse başına kar / (zarar) (TL)	0,15 TL	0,14 TL

Rapor tarihi itibariyle Şirket Yönetim Kurulu 2015 yılı karı ile ilgili kar dağıtım önerisi ile ilgili karar almadığından kar payı oranı ve tutarı kesinleşmemiştir.

**NOT:46) İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR**

**46.1)** (31.12.2014 Yoktur.)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
İlişkili taraflara borçlar (Not:46.1)	1.000.000		-	-
<b>Toplam</b>	<b>1.000.000</b>	-	-	-

**46.2)** 31.12.2015 tarihinde sona eren yıl içerisinde üst düzey yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 548.350 TL'dir. (31.12.2014 toplam tutarı 550.293 TL'dir.)

**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**NOT:47) KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**47.1) Alınan Teminatlar:**

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Teminatlar	-	726.900	-	-
<b>Toplam</b>	-	<b>726.900</b>	-	-

**(47.2) Verilen Teminatlar:**

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirketin yabancı kaynaklar için verilen pasifte yer almayan teminat senetleri:

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Teminat Mektubu	25.000	-	12.850	-
<b>Toplam</b>	<b>25.000</b>	-	<b>12.850</b>	-

**47.3) Devam eden davalar:**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirketin aleyhine açılan ve devam eden davalar aşağıdaki gibi olup, davalar menfi tespit davalarıdır. Şirket Yönetimi tarafından bu davalara ilişkin herhangi bir zarar ya da kayıp olmayacağı öngörülmektedir:

	31.12.2015		31.12.2014	
	Dava Adedi	Dava Tutarı	Dava Adedi	Dava Tutarı
Şirket aleyhine açılan davalar	3	452.500	3	452.500
<b>Toplam</b>	<b>3</b>	<b>452.500</b>	<b>3</b>	<b>452.500</b>

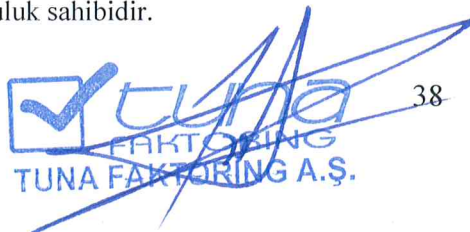
**47.4) İnceleme döneminde şirket yöneticilerinden alınan beyanlara göre;** yukarıdaki yükümlülükler haricinde pasifte yer almayan, Şirket Ortakları, İştirakler, Bağlı Ortaklıklar Lehine Verilen Garanti, Taahhüt, Kefalet , İpotek, Aval, Ciro gibi Yükümlülükler ve yabancı kaynaklar için verilen yukarıda belirtilenler dışında pasifte yer almayan İpotek, Kefalet ve Teminatlar yoktur.

**NOT:48) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi Riski
- Likidite Riski
- Piyasa Riski

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

  
38



**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

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

**Kredi riski:**

Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in Kredi İzleme ve Krediler departmanları kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kistaslarını taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlenmesi de yapılmaktadır.

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

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

**Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalan kredi riskleri:**

Cari Dönem 31 Aralık 2015	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)</b>	-	94.258.135	-	310.331	2.844.554	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	94.258.135	-	310.331	2.844.554	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)	-	415.480	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.434.706	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.019.226)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (5)	-	-	-	-	-	-

**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:**


Önceki Dönem 31 Aralık 2014	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar		
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)</b>	-	77.772.343	-	213.426	2.029.119	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	77.772.343	-	213.426	2.029.119	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)	-	216.864	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.081.186	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.864.322)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (5)	-	-	-	-	-	-

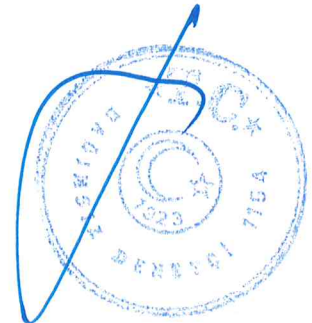
**Likidite riski:**

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

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirketin yükümlülükleri üzerinden ödenecek faizlerinin de dahil edildiği yükümlülüklerinin, kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

40

  
TUNA FAKTORİNG A.Ş.



**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

**LİKİDİTE RİSKİ**

**Cari Dönem**

**31.Ara.15**

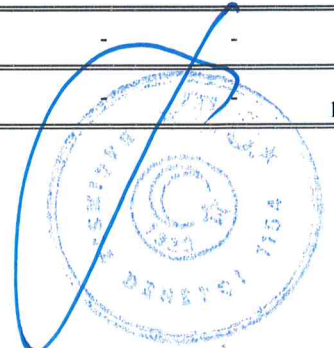
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan Kısa(I)	3 - 12 ay Arası(II)	1 - 5 yıl Arası(III)	5 Yıldan Uzun(IV)	Dağıtılamayan
<b>Finansal Yükümlülükler</b>	<b>70.407.522</b>	<b>70.407.522</b>	<b>56.619.904</b>	<b>13.653.816</b>	-	-	<b>133.802</b>
Alınan Krediler	68.121.620	68.121.620	54.672.884	13.448.736	-	-	-
Tahvil İhraçları	-	-	-	-	-	-	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-	-
Factoring Borçları	-	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	34.295	34.295	34.295	-	-	-	-
Diğer Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar	1.000.000	1.000.000	1.000.000	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	1.251.607	1.251.607	912.726	205.080	-	-	133.802

**LİKİDİTE RİSKİ**

**Önceki Dönem**

**31.Ara.14**

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan Kısa(I)	3 - 12 ay Arası(II)	1 - 5 yıl Arası(III)	5 Yıldan Uzun(IV)	Dağıtılamayan
<b>Finansal Yükümlülükler</b>	<b>53.705.643</b>	<b>53.705.643</b>	<b>47.112.292</b>	<b>6.480.956</b>	-	-	<b>112.395</b>
Alınan Krediler	52.823.672	52.823.672	46.502.968	6.320.704	-	-	-
Tahvil İhraçları	-	-	-	-	-	-	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-	-
Factoring Borçları	-	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Borçlar	40.295	40.295	40.295	-	-	-	-
İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	841.676	841.676	569.029	160.252	-	-	112.395



**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**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 finansal araçlar gerçeğe uygun değerle 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'in yabancı para varlık ve yükümlülükleri önemli tutarlarda olmadığı için Şirket önemli seviyede döviz kuru riskine maruz kalmamaktadır.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde yabancı para pozisyonuna ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Cari dönem,(31.12.2015) yoktur.

<b><u>Önceki Dönem:</u></b>	<b><u>ABD \$</u></b>	<b><u>EURO</u></b>	<b><u>GBP</u></b>	<b><u>TL Karşılığı</u></b>
Nakit Değerler	-	-	-	-
Bankalar	-	-	-	-
<b>Toplam Aktif</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Alınan Krediler	(1.122.899)	(33.921)	-	(2.699.573)
<b>Toplam Pasif</b>	<b>(1.122.899)</b>	<b>(33.921)</b>	<b>-</b>	<b>(2.699.573)</b>
<b>Net Yabancı Para Pozisyonu</b>	<b>(1.122.899)</b>	<b>(33.921)</b>	<b>-</b>	<b>(2.699.573)</b>


***(ii) Faiz oranı riski,***

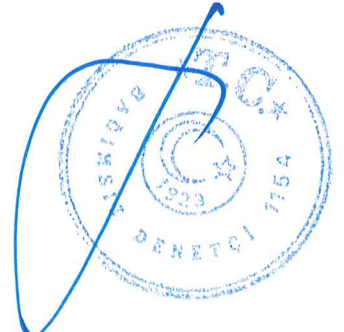
Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca Şirket, değişken faiz oranları içeren varlık ve borçları ve bunların yeniden fiyatlandırılması nedeniyle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

**Sermaye risk yönetimi:**

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

42

 TUNA FAKTORİNG A.Ş.



**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

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.

	<b>31 Aralık 2015</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
Finansal Yükümlülükler	68.121.620	52.823.672
Tenzil: Nakit ve Nakit Benzerleri (Not:4 )	(1.682)	(7.458)
Tenzil: Bankalar (Not:6 )	(2.844.554)	(2.029.119)
<b>Net Borç</b>	<b>65.275.384</b>	<b>50.787.095</b>
<b>Toplam Öz Kaynaklar</b>	<b>29.194.290</b>	<b>27.938.219</b>
<b>Net Borç / Öz Kaynaklar Oranı</b>	<b>%224</b>	<b>%181</b>

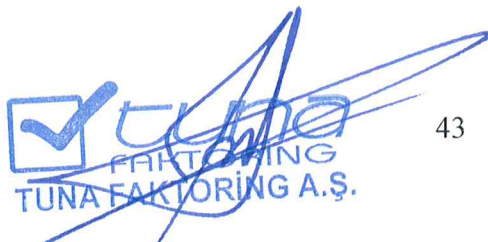
**NOT:49) FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

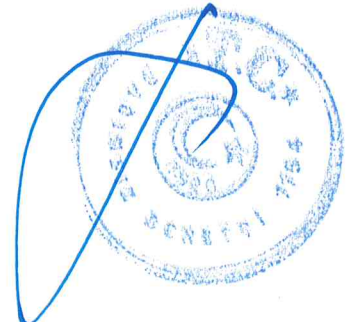
**Finansal araçların makul değeri:**

Makul değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini makul değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul değer tahmini amacıyla piyasa verilerinin yorumlanmasında muhakeme kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Şirket yönetimi tarafından faktoring alacakları, bankalardan alacaklar ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların ve yükümlülüklerin rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir. İhraç edilen menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değeri işlem gördükleri piyasada oluşan fiyatları baz alınarak belirlenmiştir.

  
43





**TUNA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2015-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri
<b>Finansal varlıklar</b>	<b>97.104.371</b>	<b>97.104.371</b>	<b>79.808.920</b>	<b>79.808.920</b>
Nakit değerler ve bankalar	2.846.236	2.846.237	2.036.577	2.036.577
Faktoring alacakları, net	94.258.135	94.258.135	77.772.343	77.772.343
<b>Finansal yükümlülükler</b>	<b>68.121.620</b>	<b>68.121.620</b>	<b>52.823.672</b>	<b>52.823.672</b>
Alınan krediler	68.121.620	68.121.620	52.823.672	52.823.672
Finansal kiralama borçları				
İhraç edilen tahviller				
Faktoring borçları				

**Not:50) BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

- -Kıdem tazminatı tavanı 01.01.2016 tarihinden itibaren 4.092,53 TL/Yıl olmuştur.

- Denetimi yapılan dönem bilanço tarihinden sonra yukarıda açıklanan husus dışında ortaya çıkan ve Şirket' in mali ve hukuki durumunu etkileyebilecek önemli değişiklik ve gelişmeler olmamıştır.

  
TUNA FAKTORİNG  
TUNA FAKTORİNG A.Ş.

44

