

**AK FAKTORİNG
ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLAR
VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

İçindekiler

Sayfa No

Bağımsız Denetim Raporu

--

Finansal Tablolar

3 - 9

Finansal Durum Tablosu

3 - 4

Nazım Hesaplar

5

Kar Zarar Tablosu

6

Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

7

Özsermaye Değişim Tabloları

8

Nakit Akış Tabloları

9

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

10 - 58

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Ak Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kuruluna:

Finansal tablolara ilişkin rapor

Ak Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz kaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider tablosunu, öz kaynak değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulunun sorumluluğuna ilişkin açıklama

Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu finansal tabloların 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile 21 Kasım 2012 tarih 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile açıklamalara uygun olarak ve hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arz eden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

Yetkili denetim kuruluşunun sorumluluğuna ilişkin açıklama

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arz edecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin insiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Ak Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akışlarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, genelge ve açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Mevzuattan kaynaklanan diğer yükümlülüklerle ilişkin rapor

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

ARTI DEĞER ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM ve YMM A.Ş.

İstanbul, 09 Şubat 2016

Mustafa YEĞENOĞLU
Sorumlu Ortak, Başdenetçi



AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

AKTİF KALEMLER		TÜRK LİRASI (TL)						
		Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş			
		31 Aralık 2015			31 Aralık 2014			
		Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI	6	1.765	--	1.765	6.250	--	6.250
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KIZ'A YANSITILAN FV (Net)	7	--	--	--	5.918.370	--	5.918.370
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	--	--	--	--	5.918.370	--	5.918.370
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV	--	--	--	--	--	--	--
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--
III.	BANKALAR	8	392.878	2.862	395.740	557.080	--	557.080
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	9	--	--	--	--	--	--
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	10	--	--	--	--	--	--
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI (Net)	11	375.565.428	14.746.930	390.312.358	342.359.113	4.194.157	346.553.270
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları	--	311.914.943	--	311.914.943	306.223.961	4.194.157	310.418.118
6.1.1	Yurt İçi	--	329.882.244	--	329.882.244	324.072.562	--	324.072.562
6.1.2	Yurt Dışı	--	--	--	--	--	4.237.799	4.237.799
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)	--	(17.967.301)	--	(17.967.301)	(17.848.601)	(43.642)	(17.892.243)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları	--	63.650.485	14.746.930	78.397.415	36.135.152	--	36.135.152
6.2.1	Yurt İçi	--	63.650.485	--	63.650.485	36.135.152	--	36.135.152
6.2.2	Yurt Dışı	--	--	14.746.930	14.746.930	--	--	--
VII.	FİNANSMAN KREDİLERİ	12	--	--	--	--	--	--
7.1	Tüketici Kredileri	--	--	--	--	--	--	--
7.2	Kredi Kartları	--	--	--	--	--	--	--
7.3	Taksitli Ticari Krediler	--	--	--	--	--	--	--
VIII.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	13	--	--	--	--	--	--
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	14	1.832.088	--	1.832.088	1.626.430	--	1.626.430
X.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	15	5.930.993	--	5.930.993	3.427.937	--	3.427.937
10.1	Takipteki Faktoring Alacakları	--	14.560.403	--	14.560.403	5.581.339	--	5.581.339
10.2	Takipteki Finansman Kredileri	--	--	--	--	--	--	--
10.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	--	--	--	--	--	--	--
10.4	Özel Karşılıklar (-)	--	(8.629.410)	--	(8.629.410)	(2.153.402)	--	(2.153.402)
XI.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	16	--	--	--	--	--	--
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)	17	--	--	--	--	--	--
XIII.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	18	--	--	--	--	--	--
XIV.	İŞTİRAKLER (Net)	19	--	--	--	--	--	--
XV.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)	20	--	--	--	--	--	--
XVI.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	21	538.004	--	538.004	144.062	--	144.062
XVII.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	22	46.291	--	46.291	98.715	--	98.715
17.1	Şerefiye	--	--	--	--	--	--	--
17.2	Diğer	--	46.291	--	46.291	98.715	--	98.715
XVIII.	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	23	2.220.361	--	2.220.361	2.940.521	--	2.940.521
IXX.	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	24.a	--	--	--	--	--	--
XX.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	24.b	72.262	--	72.262	22.335	--	22.335
XXI.	DİĞER AKTİFLER	25	--	--	--	--	--	--
	ARA TOPLAM		386.600.070	14.749.792	401.349.862	357.100.813	4.194.157	361.294.970
XVII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	26	--	--	--	--	--	--
18.1	Satış Amaçlı	--	--	--	--	--	--	--
18.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	--	--	--	--	--	--	--
	AKTİF TOPLAMI		386.600.070	14.749.792	401.349.862	357.100.813	4.194.157	361.294.970

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

AK FAKTÖRİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

PASİF KALEMLER	Dipnot	TÜRK LİRASI (TL)					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	7	..	..	..	..	..	..
II. ALINAN KREDİLER	27	280.923.822	..	280.923.822	269.313.690	..	269.313.690
III. FAKTÖRİNG BORÇLARI	11	702.259	..	702.259	265.323	..	265.323
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	13	..	..	..	..	..	..
4.1 Finansal Kiralama Borçları	..	..	..	..	..	..	..
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları	..	..	..	..	..	..	..
4.3 Diğer	..	..	..	..	..	..	..
4.4 Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri ( - )	..	..	..	..	..	..	..
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	28	60.000.000	..	60.000.000	54.499.856	..	54.499.856
5.1 Bonolar	..	60.000.000	..	60.000.000	..	..	..
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	..	..	..	..	..	..	..
5.3 Tahviller	..	..	..	..	54.499.856	..	54.499.856
VI. DİĞER BORÇLAR	14	5.559.242	..	5.559.242	284.226	..	284.226
VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	29	..	..	..	..	..	..
7.1 Mevduat	..	..	..	..	..	..	..
7.2 Diğer Yabancı Kaynaklar	..	..	..	..	..	..	..
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	16	..	..	..	..	..	..
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	24.d	596.911	..	596.911	559.906	..	559.906
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	30	363.941	..	363.941	203.156	..	203.156
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı	..	..	..	..	..	..	..
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	..	363.941	..	363.941	203.156	..	203.156
10.3 Diğer Karşılıklar	..	..	..	..	..	..	..
XI. ERTELENMİŞ GELİRLER	23	258.297	..	258.297	233.873	..	233.873
XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	24.a	1.036.137	..	1.036.137	1.536.172	..	1.536.172
XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	24.b	..	..	..	..	..	..
XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER	31	..	..	..	..	..	..
ARA TOPLAM	..	349.440.609	..	349.440.609	326.896.202	..	326.896.202
XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	26	..	..	..	..	..	..
15.1 Satış Amaçlı	..	..	..	..	..	..	..
15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	..	..	..	..	..	..	..
XVI. ÖZKAYNAKLAR	32	51.909.253	..	51.909.253	34.398.768	..	34.398.768
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	..	51.909.253	..	51.909.253	34.398.768	..	34.398.768
16.1 Ödenmiş Sermaye	32.1	25.500.000	..	25.500.000	8.500.000	..	8.500.000
16.2 Sermaye Yedekleri	32.2	..	..	..	..	..	..
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	..	..	..	..	..	..	..
16.4 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	..	..	..	..	..	..	..
16.5 Kâr Yedekleri	32.4	7.368.768	..	7.368.768	9.404.326	..	9.404.326
16.5.1 Yasal Yedekler	..	1.633.551	..	1.633.551	699.138	..	699.138
16.5.2 Statü Yedekleri	..	..	..	..	..	..	..
16.5.3 Olağanüstü Yedekler	..	5.735.217	..	5.735.217	8.705.188	..	8.705.188
16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri	..	..	..	..	..	..	..
16.6 Kâr veya Zarar	..	19.040.485	..	19.040.485	16.494.442	..	16.494.442
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	32.5	..	..	..	..	..	..
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı	..	19.040.485	..	19.040.485	16.494.442	..	16.494.442
Ana Ortaklık Dışı Paylar	32.6	..	..	..	..	..	..
PASİF TOPLAMI		401.349.862	..	401.349.862	361.294.970	..	361.294.970

ARTI DİĞER
ULUŞLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA NAZİM HESAPLAR

NAZİM HESAP KALEMLERİ		TÜRK LİRASI (TL)					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	RİSKİ ÖSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		..	..	..	..	..
II.	RİSKİ ÖSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		36.612.454	..	36.612.454	30.562.090	30.625.080
III.	ALINAN TEMİNATLAR	43.1.a	1.603.111.905	26.833.992	1.629.945.897	948.217.639	970.820.687
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	43.1.b	1.651.632	..	1.651.632	217.792	217.792
V.	TAAHHÜTLER	44	..	..	..	..	..
5.1	Caylamaz Taahhütlər		..	..	..	..	..
5.2	Caylılabılır Taahhütlər		..	..	..	..	..
5.2.1	Kiralama Taahhütləri		..	..	..	..	..
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütləri		..	..	..	..	..
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütləri		..	..	..	..	..
5.2.2	Diğer		..	..	..	..	..
5.3	Kredi Kullanım Taahhütləri		..	..	..	..	..
5.4	Müşterilerine Verilen Garantiler		..	..	..	..	..
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	Future Alım Satım İşlemleri		..	..	..	..	..
6.2.5	Diğer		..	..	..	..	..
VII.	EMANET KIYMETLER	43.2	351.907.035	47.724.666	399.631.701	333.202.851	360.203.507
NAZİM HESAPLAR TOPLAMI			1.993.283.026	74.558.658	2.067.841.684	1.312.200.372	49.666.694

ARTI DEĞER
 ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTÖRİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 ARALIK 2015 VE 2014 DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dönem	TÜRK LİRASI (TL)	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		1 Ocak -31 Aralık 2015	1 Ocak -31 Aralık 2014
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ		88.403.140	63.633.587
FAKTÖRİNG GELİRLERİ	33	88.403.140	63.633.587
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		84.912.541	63.000.000
1.1.1 İskontolu		70.436.419	67.356.217
1.1.2 Diğer		14.476.122	5.613.603
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		1.495.599	633.587
1.2.1 İskontolu		1.433.945	621.303
1.2.2 Diğer		55.654	12.284
FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER	34	--	--
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		--	--
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		--	--
KİRALAMA GELİRLERİ	35	--	--
1.1 Finansal Kiralama Gelirleri		--	--
1.2 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		--	--
1.2 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		--	--
II. FINANSMAN GİDERLERİ (-)	36	(47.218.209)	(35.104.600)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(37.954.180)	(29.576.107)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		--	--
2.3 Finansal Kiralama Giderleri		--	--
2.4 İhrac Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(6.100.350)	(3.410.791)
2.5 Diğer Faiz Giderleri		--	--
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(3.163.679)	(2.117.702)
III. BRÜT KIZ (+/-)		39.189.931	28.528.987
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	37	(7.592.897)	(6.484.640)
4.1 Personel Giderleri		(159.552)	(121.690)
4.2 Kişim Tazminatı Karşılığı Gideri		--	--
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		(2.439.819)	(1.937.650)
4.4 Genel İşletme Giderleri		(35.099)	(24.192)
4.5 Diğer		31.197.034	22.044.347
V. BRÜT FAALİYET KIZ (+/-)		31.597.034	22.044.347
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	38	7.199.209	2.677.290
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		13	2.620
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		--	--
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		100.652	806.252
6.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		--	--
6.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		--	--
6.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		100.652	806.252
6.3.4 Vadeye Kadar Ekle Tutulacak Yatırımlardan		--	--
6.4 Temettü Gelirleri		--	--
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		--	--
6.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		--	--
6.5.2 Diğer		7.009.300	1.802.850
6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		68.914	65.528
6.7 Diğer		(7.829.157)	(1.768.337)
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	39	(7.829.157)	(1.768.337)
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	40	(8.785.923)	(2.379.344)
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüğü Gideri		--	--
8.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşüğü Gideri		--	--
8.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		--	--
8.1.3 Vadeye Kadar Ekle Tutulacak Yatırımlardan		--	--
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüğü Giderleri		--	--
8.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüğü Gideri		--	--
8.2.2 Satış Amaçlı Ekle Tutulan ve Durdurulan Faaliyete İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüğü Gideri		--	--
8.2.3 Şerefiye Değer Düşüğü Gideri		--	--
8.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüğü Gideri		--	--
8.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklığından Değer Düşüğü Giderleri		--	--
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(6.785.923)	(2.379.344)
8.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		--	--
8.5 Diğer		--	--
IX. NET FAALİYET KIZ (+/-) (VI+VII)		23.781.163	20.635.956
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		--	--
XI. NET PARASAL POZİSYON KARIZARARI		23.781.163	20.635.956
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KIZ (IX+X+XI)		(4.740.678)	(4.141.510)
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+)		(4.750.605)	(4.157.701)
13.1 Cari Vergi Karşılığı	24 a	(11.699)	(5.735)
13.2 Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (-)	24 b	61.626	21.923
13.3 Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (+)	24 b	19.040.485	16.494.442
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KIZ (XII+XIII)		--	--
XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		--	--
15.1 Satış Amaçlı Ekle Tutulan Duran Varlık Gelirleri		--	--
15.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklığından Satış Karları		--	--
15.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		--	--
XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		--	--
16.1 Satış Amaçlı Ekle Tutulan Duran Varlık Giderleri		--	--
16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklığından Satış Zararları		--	--
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		--	--
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KIZ (XV-XVI)		--	--
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+)		--	--
18.1 Cari Vergi Karşılığı		--	--
18.2 Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)		--	--
18.3 Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)		--	--
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET KIZ (XVII+XVIII)		--	--
XX. ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR		19.040.485	16.494.442
XX. NET DÖNEM KARIZARARI (XIV+XIX)		--	--
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	41	1,02	1,94
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (Tam TL)		1,02	1,94
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (Tam TL)		--	--
SEYRELTIŞİMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		1,02	1,94
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (Tam TL)		1,02	1,94
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (Tam TL)		--	--

İlişkitedeki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

AK FAKTÖRİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 ARALIK 2015 VE 2014 DÖNEMLERİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

	Dipnot	TÜRK LİRASI (TL)	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		1 Ocak -31 Aralık 2015	1 Ocak -31 Aralık 2014
DÖNEM KARI / (ZARARI)		19.040.485	16.494.442
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		--	--
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları / (Azalışları)		--	--
Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları / (Azalışları)		--	--
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)		--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Kar / (Zararda) Sınıflandırılmayacak Paylar		--	--
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		--	--
Dönem Vergi Geliri / (Giden)		--	--
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Giden)		--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		--	--
Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve Aveya Sınıflandırma Kazanç / (Kayıpları)		--	--
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları / (Kayıpları)		--	--
Yurtdışı İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Kazançları / (Kayıpları)		--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Kar / (Zararda) Sınıflandırılacak Paylar		--	--
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		--	--
Dönem Vergi Geliri / (Giden)		--	--
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Giden)		--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR		--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		19.040.485	16.494.442
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
Ana Ortaklık Payları		19.040.485	16.494.442

ARTI DİĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

AK FAKTÖRİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 ARALIK 2015 VE 2014 DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

ÖZKAYNAK KALELERİNDEKİ DEĞİŞİMLER	Dönem	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Yasal Yedek Akkümü	Statü Yedekleri	Objektif Yedek Akçe	Diğer Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Kâr / Zarar	Dönem Kâr / (Zarar)	Ana Ortaklık Diğer Paylar	Toplam Özkaynak
			1	2	3	4	5	6								
ÖZGİR DÖNEM 1 Ocak -31 Aralık 2014																
I Dönem Baş Bakiyesi		8.500.000							324.115		1.579.715		7.500	7.432.955		17.904.325
II TMS & Uyarınca Yapılan Düzeltmeler																
2.1 Hesabın Düzeltmesinin Etkisi																
2.2 Muhasebe Politikalarının Düzeltmesinin Etkisi																
II Yarı Bakiye	32	8.500.000							324.115		1.579.715		7.500	7.432.955		17.904.325
IV Toplam Kapsamlı Gelir																
V Nakden Geçekleşen Sermaye Artırımı																
VI Kaynaklardan Geçekleşen Sermaye Artırımı																
VII Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı																
VIII Hissedar Sermadene Dönüştürülebilir Tahvil																
IX Sermaye Benzeri Krediler																
X Diğer Değerler Hedefine Arz / Alınış														15.454.442		15.454.442
XI Dönem Net Kâr veya Zarar													(7.500)	(7.432.955)		
XII Kâr Değişimi									375.025		7.125.475					
12.1 Değişim Temeli									375.025		7.125.475					
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar																
12.3 Diğer																
Dönem Sonu Bakiyesi (II+IV-...+XII-XI)		8.500.000							699.138		8.705.188			15.454.442		34.358.758
CARİ DÖNEM 1 Ocak -31 Aralık 2015																
I Dönem Baş Bakiyesi		8.500.000							699.138		8.705.188			15.454.442		34.358.758
II TMS & Uyarınca Yapılan Düzeltmeler																
2.1 Hesabın Düzeltmesinin Etkisi																
2.2 Muhasebe Politikalarının Düzeltmesinin Etkisi																
II Yarı Bakiye	32	8.500.000							699.138		8.705.188			15.454.442		34.358.758
IV Toplam Kapsamlı Gelir																
V Nakden Geçekleşen Sermaye Artırımı																
VI Kaynaklardan Geçekleşen Sermaye Artırımı		17.000.000									(8.705.188)		(8.254.812)			
VII Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı																
VIII Hissedar Sermadene Dönüştürülebilir Tahvil																
IX Sermaye Benzeri Krediler																
X Diğer Değerler Hedefine Arz / Alınış														19.040.485		19.040.485
XI Dönem Net Kâr veya Zarar													8.254.812	(15.454.442)		(1.530.000)
XII Kâr Değişimi									534.413		5.735.217		(1.530.000)			(1.530.000)
12.1 Değişim Temeli									534.413		5.735.217		9.824.812	(15.454.442)		
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar																
12.3 Diğer																
Dönem Sonu Bakiyesi (II+IV-...+XII-XI)		25.500.000							1.633.551		9.735.217			19.040.485		51.909.253

- Dönem baş bakiyesi yeniden değerlendirilmiştir / tamamlanmıştır.
- Tamamlanmış faaliyetlerin birikmiş yeniden dönem kazançları / kayıpları.
- Diğer (Özkaynak yönlemyle değerlendirilen yılın birikmiş diğer kapsamlı gelirden kâr/zararda sınıflandırılmayacak paylar ile diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları).
- Yabancı para çevrim farkları.
- Sermaye hazir finansal varlıkların birikmiş yeniden değerlendirilme, valüya sınıflandırma kazançları / kayıpları.
- Diğer (faktör işi risklerinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yönlemyle değerlendirilen yılın birikmiş diğer kapsamlı gelirden kâr/zararda sınıflandırılmayacak paylar ile diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları) ifadesidir.

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 ARALIK 2015 VE 2014 DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

	Dipnot	TÜRK LİRASI (TL)	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		1 Ocak -31 Aralık 2015	1 Ocak -31 Aralık 2014
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kân		25.144.110	26.929.025
1.1.1 Alınan Faizler / Kiralama Gelirleri	33	84.365.448	62.776.205
1.1.2 Ödenen Faizler	27, 36	(45.061.129)	(26.142.865)
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar	33	1.495.599	633.567
1.1.6 Elden Edilen Diğer Kazançlar	38, 40	(2.851.780)	(1.080.257)
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacıklardan Tahsilatlar	15	84.289	65.435
1.1.8 Personel ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	37	(7.597.677)	(6.217.652)
1.1.9 Ödenen Vergiler	24	(5.290.640)	(3.105.408)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(47.359.759)	(145.990.800)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) / Azalış	11	(53.272.258)	(143.304.466)
1.2.6 Diğer Aktiflerde Net (Artış) / Azalış	14, 23, 25	172.984	(3.123.113)
1.2.6 Faktoring Borçlarındaki Net Artış / (Azalış)	11	436.936	178.556
1.2.8 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış / (Azalış)	14, 24.d	5.312.021	210.445
1.2.9 Diğer Borçlarda Net Artış / (Azalış)	29, 31	(9.442)	47.778
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(22.215.649)	(119.061.775)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
2.3 Sabın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	21, 22	(542.087)	(18.981)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	21, 22	--	376
2.9 Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Diğer Nakit Akışları	7	6.005.036	(2.746.003)
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		5.462.949	(2.764.608)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	27, 28	18.116.875	122.088.671
3.4 Temettü Ödemeleri		(1.530.000)	--
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		16.586.875	122.088.671
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		--	--
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		(165.825)	262.288
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	6, 8	563.330	301.042
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	6, 8	397.505	563.330

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Ak Faktoring Anonim Şirketi 18 Eylül 1992 yılında "Ak Faktoring Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi" unvanı ile kurulmuştur. 12 Ekim 2012 tarihinde şirket merkezinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında şirketin unvanının "Ak Faktoring Anonim Şirketi" olarak değiştirilmesine oy birliği ile karar verilmiştir. Söz konusu karar 31 Ekim 2012 ve 8183 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilerek şirketin unvanı "Ak Faktoring Anonim Şirketi" olarak tescil edilmiştir.

Şirket, Büyükdere Cad. Özsözen İşmerkezi C Blok No: 126 Kat: 9 Esentepe, Şişli / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. Şirket'in esas faaliyet konusu, endüstriyel ve ticari şirketlere faktoring hizmetleri sunmaktır. Şirket, faktoring faaliyetlerini tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Tutarı	%	Tutarı	%
Altın Has Holding A.Ş.	% 100,00	25.499.625	% 100,00	8.499.875
İnan Altınbaş	> 1	75	> 1	25
Hüseyin Altınbaş	> 1	75	> 1	25
Abdülhamit Yurt	> 1	75	> 1	25
Atilla Keskin	> 1	75	> 1	25
Vedat Bayat	> 1	75	> 1	25
	% 100,00	25.500.000	% 100,00	8.500.000

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 47'dir. (31 Aralık 2014 - 45).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket faaliyetlerini 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak muhasebeleştirmiştir.

Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde, 13 Aralık 2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu"na dayanılarak hazırlanan ve 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik hükümleri uygulanmıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun'un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("Kurum") kurulmuştur. Finansal tabloların hazırlanmasında, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BİÇİMDE DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.2. İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in işlevsel para birimi Türk Lirası (TL) olup raporlama para birimi Türk Lirası (TL)'dir.

Şirket'in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 29") uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan 28 Nisan 2005 tarihli genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 01 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

2.1.3. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.1.4. Netleştirme

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

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

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

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Muhasebe ilkeleri, Şirket tarafından sürekli uygulanmakta ve daha önceki dönemlerde uygulanan muhasebe ilkeleri ile tutarlılık göstermektedir.

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

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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

Bulunmamaktadır.

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

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

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

TMS 19 (Değişiklikler) *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*

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

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

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

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

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

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

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

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

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

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

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler sırasında TFRS 9, TMS 37 ve TMS 39 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

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

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

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

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DEĞERLEME VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

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

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

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

¹ 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 *Finansal Araçlar*

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

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

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

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

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

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DEĞERLEME VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

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

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

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

TMS 1 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri

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

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

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

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

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

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


ARTI DİĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

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

TFRS 14 *Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları*

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

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

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

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DEĞERLEME VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a. Gelir Tanımlanması

Faktoring işlemlerinden elde edilen faiz, komisyon ve ücret gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faktoring işlemlerinden elde edilen faiz gelirlerinin tahakkuk esasına göre kazanılmamış bölümleri ayrıca gösterilmektedir. Şüpheli hale gelen faktoring alacakları alacakların tahsil edilebilecek olan kısımlarından düşülmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

b. Finansal Araçlar

Finansal Varlıklar

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

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

Etkin Faiz Yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın ifta edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

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

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

Vadesine Kadar Elde Tutulan Finansal Varlıklar

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

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BİLGİSAYARLI YATIRIM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

b. Finansal Araçlar (Devamı)

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülememi için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır. Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın ifa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, factoring alacakları dışındaki diğer alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetli üzerinden gösterilmektedir. Factoring işlemleri sonraki raporlama dönemlerinde kayıtlı değerleri ile gösterilmektedir. Şirket yönetimi factoring alacaklarının ilk kayda alınması esnasında iskonto işleminin dikkate alınması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğunu öngörmektedir.

Factoring alacaklarına BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik'e uygun olarak özel karşılık ve serbest karşılık ayrılmaktadır.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup, bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın esas faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Factoring alacakları haricinde, tüm diğer finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Alacakların tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

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

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

b. Finansal Araçlar (Devamı)

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Türev Finansal Araçlar ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurlar ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. Şirket gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur ve faiz oranı dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward sözleşmeleri) kullanmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Türev işlemler ekonomik olarak riskten korunma sağlamakla birlikte, finansal riskten korunma muhasebesine (hedge) uygun kalem olarak tanımlanması için tüm gereken koşullar yerine getirilmediği için alım satım amaçlı olarak muhasebeleştirilmekte ve söz konusu araçlar dolayısı ile gerçekleşen kazanç veya kayıp kar zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

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

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

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

Diğer Finansal Yükümlülükler

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

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

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

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

c. Maddi Duran Varlıklar ve Amortisman

Maddi varlıklar, 01 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Amortisman, maddi varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Mobilya ve Demirbaşlar	5 -10

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.

Yeni bir faaliyet açma maliyetleri, reklam maliyetleri de dahil yeni ürün ya da hizmet sunma maliyetleri, elemanların eğitim maliyeti de dahil yeni bir yerde veya yeni bir müşteri kesimiyle iş yapma maliyetleri, genel yönetim maliyetleri gibi maliyetler, maddi varlığın alış fiyatına dahil olmadıklarından ve varlığı, yönetimin amaçları doğrultusunda faaliyet gösterebilmesi amacıyla gerekli pozisyona ve işler duruma getirmek için kullanılmadıklarından, varlıkla doğrudan ilişkilendirilemez, dolayısıyla elde etme maliyetine dahil edilmemektedir.

d. Maddi Olmayan Duran Varlıklar ve İtfa Payları

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.

e. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

f. Sermaye Artışları

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

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BİTİM VE İÇİTİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

g. Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

Finansal durum tablosunda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilik dolayısıyla ilerde doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kayıplar ve kazançlar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmektedir.

h. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

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

i. Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

j. Kur Değişiminin Etkileri

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

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

	TL / USD	TL / EURO	TL / GBP
31 Aralık 2015	: 2,9076	3,1776	4,3007
31 Aralık 2014	: 2,3189	2,8207	3,5961

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan TCMB gişe alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir.

k. Hisse Başına Kazanç

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

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

1. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

m. Finansal Kiralama

Kiralama - Kiracı durumunda Şirket

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralama ile elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, finansal durum tablosunda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan anapara ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan anapara bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar.

Finansal giderler, Şirket'in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında gelir tablosuna kaydedilir. Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

n. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir.

Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

n. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

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

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

o. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

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

p. Nakit Akış Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞLI ORTAKLIK VE İŞTİRAKLERDE YATIRIM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

r. İlişkili Taraflar

Bir tarafın Şirket ile ilişkili taraf sayılabilmesi aşağıdaki kriterlere bağlıdır:

- Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
 - Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
 - Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- Tarafın, Şirket'in bir işiraki olması;
- Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya
- Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Ekteki finansal tablolarda Şirket'in hissedarları, bağlı ortaklığı ve bu kişiler ve şirketle ilişkili olan şirketler, bunların kilit yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer gruplar, ilişkili taraflar olarak tanımlanmışlardır.

s. Bölümlere Göre Raporlama

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması, finansal tablo kullanıcıları tarafından işletmelerin geçmiş performansının daha iyi anlaşılabilmesi, risk ve getirilerinin daha iyi değerlendirilebilmesi ve işletme hakkında bir bütün olarak daha doğru karar verilebilmesine yönelik olmak üzere, finansal bilgilerin üretilen farklı türdeki ürün ve hizmetler ile işletmenin faaliyet gösterdiği farklı coğrafi bölgeler bazında bölümlere göre raporlanmasına ilişkindir.

t. 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 oluştuğunda 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.

u. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

i) Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar

Şirket, bir duran varlığı satma niyetinde ise ve satışın 12 ay içerisinde gerçekleşme olasılığı yüksek ise ilgili duran varlık satılmaya hazır duran varlık olarak finansal durum tablosunda sınıflandırılır. Satım amaçlı elde tutulan maddi duran varlıklar kayıtlı değerini veya makul değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Kayıtlı değerini geri elde edilebilirliği ilgili duran varlığın kullanımı ile değil satışı ile gerçekleşir.

Kullandırılan fonların nakit olarak tahsil kabiliyetinin yitirilmesi sözkonusu olduğunda Şirket tarafından teminat olarak alınan varlıklar, sahipliğinin edinilmesi sonrasında satış amaçlı olarak sınıflandırılır.

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

r. İlişkili Taraflar

Bir tarafın Şirket ile ilişkili taraf sayılabilmesi aşağıdaki kriterlere bağlıdır:

- Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
 - Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
 - Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;
- Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya
- Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Ekteki finansal tablolarda Şirket'in hissedarları, bağlı ortaklığı ve bu kişiler ve şirkette ilişkili olan şirketler, bunların kilit yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer gruplar, ilişkili taraflar olarak tanımlanmışlardır.

s. Bölümlere Göre Raporlama

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması, finansal tablo kullanıcıları tarafından işletmelerin geçmiş performansının daha iyi anlaşılabilmesi, risk ve getirilerinin daha iyi değerlendirilebilmesi ve işletme hakkında bir bütün olarak daha doğru karar verilebilmesine yönelik olmak üzere, finansal bilgilerin üretilen farklı türdeki ürün ve hizmetler ile işletmenin faaliyet gösterdiği farklı coğrafi bölgeler bazında bölümlere göre raporlanmasına ilişkindir.

t. 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 oluştuğunda 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.

u. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

i) Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar

Şirket, bir duran varlığı satma niyetinde ise ve satışın 12 ay içerisinde gerçekleşme olasılığı yüksek ise ilgili duran varlık satılmaya hazır duran varlık olarak finansal durum tablosunda sınıflandırılır. Satım amaçlı elde tutulan maddi duran varlıklar kayıtlı değerini veya makul değeri düşük olanı ile değerlendirilir. Kayıtlı değeri geri elde edilebilirliği ilgili duran varlığın kullanımı ile değil satışı ile gerçekleşir.

Kullandırılan fonların nakit olarak tahsil kabiliyetinin yitirilmesi sözkonusu olduğunda Şirket tarafından teminat olarak alınan varlıklar, sahipliğinin edinilmesi sonrasında satış amaçlı olarak sınıflandırılır.

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BİTİMİZ DEĞERLERİ VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHLİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

u. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler (Devamı)

ii) Durdurulan Faaliyetler

İşletmelerin, durdurulan faaliyetle doğrudan ilişkilendirilebilen varlıklarının hemen hemen bütününe ilişkin bağlayıcı bir satış sözleşmesine taraf olması ya da yönetim kurulu veya benzer nitelikteki yönetim organının durdurma ile ilgili olarak ayrıntılı ve resmi bir planı onaylaması veya söz konusu planla ilgili duyuru yapması halinde kamuya açıklama yapılır. Durdurulan faaliyetlerin finansal tablolara alınma ve değerlendirme prensipleri konusunda varlıklarda değer düşüklüğü, karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler, maddi varlıklar ve çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki ilgili hükümlere uyulur. Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2014 - Yoktur).

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31 Aralık 2014 - Yoktur).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (31 Aralık 2014 - Yoktur).

6. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Nakit kasası	1.765	--	6.250	--
	1.765	--	6.250	--

7. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KIZ'A YANSITILAN FV (Net)

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Özel kesim tahvil maliyet bedeli	--	--	5.831.704	--
Faiz gelir tahakkuku	--	--	86.666	--
	--	--	5.918.370	--

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DEĞERLEME VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHLİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

8. BANKALAR

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	392.878	2.862	557.080	--
Vadeli mevduat	--	--	--	--
	392.878	2.862	557.080	--

9. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR

Yoktur (31 Aralık 2014 - Yoktur).

10. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)

Yoktur (31 Aralık 2014 - Yoktur).

11. FAKTORİNG ALACAKLARI / BORÇLARI**a. Faktoring Alacakları**

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
İskontolu faktoring alacakları	327.809.268	--	322.534.340	--
Diğer faktoring alacakları	63.650.485	14.746.930	36.135.152	4.237.799
Yeniden yapılandırılan faktoring alacakları	346.500	--	546.500	--
Faktoring alacakları faiz gelir tahakkuku	1.726.476	--	991.722	--
Faktoring alacaklarından kazanılmamış faiz gelirleri (-)	(17.967.301)	--	(17.848.601)	(43.642)
	375.565.428	14.746.930	342.359.113	4.194.157

Faktoring alacaklarının vadesel dağılımı:

31 Aralık 2015	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	Toplam
	Faktoring alacakları	6.810.683	109.280.120	247.616.245	26.605.310	390.312.358
31 Aralık 2014	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	Toplam
Faktoring alacakları	6.677.491	107.218.124	219.067.241	13.590.414	346.553.270

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BİLGİSİZ DEĞERLEMLER VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

11. FAKTORİNG ALACAKLARI / BORÇLARI (Devamı)

a. Faktoring Alacakları (Devamı)

Faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir;

Sektör	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	Tutar ('000)	Tutar ('000)
İnşaat	121.050	121.025
Tekstil ve tekstil ürünleri sanayi	41.840	43.193
Ulaşım araçları sanayi	41.198	25.935
Başka yerlerde sınıflandırılmamış imalat sanayi	30.643	24.999
Toptan ve perakende ticaret mot. ar. servis hizmetleri	27.364	12.583
Diğer toplumsal sosyal ve kişisel hizmetler	24.483	19.475
Enerji üreten madenlerin çıkarılması	23.295	19.595
Otel ve restoranlar (turizm)	21.879	15.629
Kauçuk ve plastik ürünleri sanayi	13.172	42
Gıda, meşrubat ve tütün sanayi	11.241	7.757
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	10.964	16.277
Metal ana sanayii ve işlenmiş madde üretimi	10.061	24.501
Diğer metal dışı madenler sanayi	7.275	4.630
Deri ve deri ürünleri sanayi	5.558	6.022
Kimya ve kimya ürünleri ile sentetik lif. Sanayi	5.438	2.704
Elektrikli ve optik aletler sanayi	5.087	3.730
Tarım	4.415	16.000
Kağıt ham. ve kağıt ürünleri basım sanayi	3.121	109
Makine ve teçhizat sanayi	196	240
	408.280	364.446

b. Faktoring Borçları

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring borçları	702.259	--	265.323	--
	702.259	--	265.323	--

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

12. FİNANSMAN KREDİLERİ

Yoktur (31 Aralık 2014 - Yoktur).

ARTI DEDER
ULUSLARARASI BİLGİSAYAR VE İNTERNET
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

13. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR / BORÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2014 - Yoktur).

14. DİĞER ALACAKLAR / BORÇLAR**a) Diğer Alacaklar**

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Muhtelif alacaklar	1.832.088	--	1.626.430	--
<i>Müşterilerden BSMV alacağı</i>	1.268.727	--	1.204.261	--
<i>Diğer</i>	563.361	--	422.169	--
	1.832.088	--	1.626.430	--

b) Diğer Borçlar

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Muhtelif borçlar	5.559.242	--	284.226	--
<i>Satıcılara borçlar</i>	5.557.371	--	283.637	--
<i>İlişkili taraflara borçlar (Not 42.2)</i>	5.478.126	--	246.225	--
<i>İlişkili olmayan taraflara borçlar</i>	79.245	--	37.412	--
<i>Personele borçlar</i>	1.871	--	589	--
	5.559.242	--	284.226	--

15. TAKİPTEKİ ALACAKLAR

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki alacaklar	14.560.403	--	5.581.339	--
Özel karşılıklar (-)	(8.629.410)	--	(2.153.402)	--
Takipteki alacaklar, net	5.930.993	--	3.427.937	--

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BİLGİSİZ DEĞERLEMLER VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

15. TAKİPTEKİ ALACAKLAR (Devamı)

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 1-3 ay geçen	811.912	(40.595)	--	--
Vadesi 3-6 ay geçen	216.615	(43.815)	4.290.166	(939.433)
Vadesi 6-12 ay geçen	9.973.752	(4.986.876)	432.618	(355.414)
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	3.558.124	(3.558.124)	858.555	(858.555)
	14.560.403	(8.629.410)	5.581.339	(2.153.402)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla faktoring alacakları karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	(2.153.402)	(512.500)
Dönem gideri (Not 39)	(7.829.157)	(1.706.337)
Devredilen alacaklar (*)	1.268.860	--
İptal edilen karşılıklar (Not 38)	84.289	65.435
Kapanış bakiyesi	(8.629.410)	(2.153.402)

(*) Şirket, önceki yıllarda tamamına karşılık ayırmış olduğu ve tahsili imkanı kalmayan faktoring alacaklarını "Final Varlık Yönetimi A.Ş.'ne devretmiştir.

16. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2014 – Yoktur.)

17. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)

Yoktur. (31 Aralık 2014 – Yoktur.)

18. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)

Yoktur. (31 Aralık 2014 – Yoktur.)

19. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)

Yoktur. (31 Aralık 2014 – Yoktur.)

20. İŞTİRAKLER (Net)

Yoktur. (31 Aralık 2014 – Yoktur.)

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BİTİMİZLİK VE YATIRIM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE DANIŞMANLIK ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

21. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)

01 Ocak – 31 Aralık 2015 ve 2014 dönemine ait maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	Mobilya ve Demirbaşlar
1 Ocak 2014	279.701
İlaveler	12.092
Çıkışlar (-)	(590)
31 Aralık 2014	291.203
İlaveler	542.087
Çıkışlar (-)	--
31 Aralık 2015	833.290
Birikmiş amortismanlar	
1 Ocak 2014	83.411
Amortisman gideri	63.944
Çıkışlar (-)	(214)
31 Aralık 2014	147.141
Amortisman gideri	148.145
Çıkışlar (-)	--
31 Aralık 2015	295.286
Net kayıtlı değer	
1 Ocak 2014	196.290
31 Aralık 2014	144.062
31 Aralık 2015	538.004

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BİLGİSAYAR DEĞERLEME VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

22. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)

01 Ocak – 31 Aralık 2015 ve 2014 dönemine ait maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	Haklar
1 Ocak 2014	225.290
İlaveler	6.889
Çıkışlar (-)	--
31 Aralık 2014	232.179
İlaveler	--
Çıkışlar (-)	--
31 Aralık 2015	232.179
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2014	76.302
İtfa gideri	57.162
Çıkışlar (-)	--
31 Aralık 2014	133.464
İtfa gideri	52.424
Çıkışlar (-)	--
31 Aralık 2015	185.888
Net kayıtlı değer	
1 Ocak 2014	148.988
31 Aralık 2014	98.715
31 Aralık 2015	46.291

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

23. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin ödenmiş giderler	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Peşin ödenen faiz gideri	1.888.579	--	2.669.030	--
Diğer	331.782	--	271.491	--
	2.220.361	--	2.940.521	--

Ertelenmiş gelirler	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Peşin tahsil edilen komisyon gelirleri	258.297	--	233.873	--
	258.297	--	233.873	--

24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ

a) Cari Dönem Vergi Varlığı / Borcu

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

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerinin finansal tablolarını 01 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi için son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. 2008, 2009 ve 2010 yılları için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2014: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalar aşağıda açıklanmıştır:

Yurtiçi İştirak Kazançları İstisnası:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştiraktan elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ (Devamı)

a) Cari Dönem Kurumlar Vergisi (Devamı)

Emisyon Primi İstisnası

Anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları payların bedelinin itibari değeri aşan kısımdan sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Yurtdışı İştirak Kazançları İstisnası

Kanuni ve iş merkezi Türkiye'de bulunmayan anonim veya limited şirket mahiyetindeki bir şirketin sermayesine, kazancın elde edildiği tarihe kadar devamlı olarak en az bir yıl süreyle % 10 veya daha fazla oranda iştirak eden kurumların, bu iştiraklerin kanuni veya iş merkezinin bulunduğu ülke vergi kanunları uyarınca en az %15 oranında (esas faaliyet konusu finansman temini veya sigortacılık olanlarda en az, Türkiye'de uygulanan kurumlar vergisi oranında) kurumlar vergisi benzeri vergi yükü taşıyan ve elde edildiği vergilendirme dönemine ilişkin yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin verilmesi gereken tarihe kadar Türkiye'ye transfer ettikleri iştirak kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Gayrimenkul, İştirak Hissesi, Rüçhan Hakkı, Kurucu Senedi ve İntifa Senetleri Satış Kazancı İstisnası

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satış yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

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, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Transfer Fiyatlandırması

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. maddesi 01 Ocak 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. AB ve OECD transfer fiyatlandırması rehberini esas alan ilgili madde ile birlikte transfer fiyatlaması ile ilgili düzenlemelerde ciddi değişiklikler yapılmıştır. Bu çerçevede, kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kâğıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ (Devamı)**a) Cari Dönem Vergi Varlığı / Borcu (Devamı)**

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosunda yer alan cari dönem vergi varlığı / borcunun detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Kurumlar vergisi	(4.790.605)	--	(4.157.701)	--
Peşin ödenen vergi ve fonlar (-)	3.754.468	--	2.621.529	--
Cari dönem vergi varlığı / (borcu)	(1.036.137)	--	(1.536.172)	--

b) Ertelenmiş Vergi Varlığı / Borcu

Şirket ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini finansal durum tablosu kalemlerinin Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ve yasal finansal tablolar arasındaki farklı değerlendirmeler sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

Gelecek dönemlerde gerçekleşecek uzun vadeli geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran % 20'dir.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Kümülatif Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi	
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ertelenen vergi varlıkları:				
Kıdem tazminatı karşılığı	(294.499)	(164.730)	58.900	32.946
Personel izin karşılığı	(69.442)	(38.426)	13.888	7.685
Ertelenen vergi varlıkları toplamı	(363.941)	(203.156)	72.788	40.631
Ertelenen vergi yükümlülükleri:				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	2.630	91.480	(526)	(18.296)
Ertelenen vergi yükümlülükleri toplamı	2.630	91.480	(526)	(18.296)
Ertelenen vergi varlıkları, net	(361.311)	(111.676)	72.262	22.335

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ (Devamı)**b) Ertelenmiş Vergi Varlığı / Borcu (Devamı)**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ertelenmiş vergi varlığı / (borcu) hareketleri		
1 Ocak, açılış bakiyesi	22.335	6.148
Ertelenmiş vergi (gider)/geliri	49.927	16.187
Kapanış bakiyesi	72.262	22.335

c) Sürdürülen Faaliyet Vergi Karşılığı

Kar ve zarar tablolarında yer alan vergi karşılığı aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Cari dönem vergi geliri / (gideri), net	(4.790.605)	(4.157.701)
Ertelenen vergi geliri / (gideri), net	49.927	16.187
	(4.740.678)	(4.141.514)

d) Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Gelir Vergisi	100.104	--	87.889	--
BSMV	398.454	--	381.830	--
Damga Vergisi	2.800	--	2.514	--
Ödenecek SGK primleri	95.553	--	87.673	--
	596.911	--	559.906	--

25. DİĞER AKTİFLER

Yoktur (31 Aralık 2014 - Yoktur).

26. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net) VE BORÇLARI**a) Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar**

Yoktur (31 Aralık 2014 - Yoktur).

b) Durdurulan Faaliyetler

Yoktur (31 Aralık 2014 - Yoktur).

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BİLGİSAYARLI DEĞERLENDİRME VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

27. ALINAN KREDİLER

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Banka kredileri	223.440.613	--	191.362.902	--
Faktoring şirketlerinden sağlanan fonlar	46.645.775	--	58.606.611	--
Yurtdışından kullanılan krediler	5.000.000	--	14.000.000	--
Faiz tahakkuku	5.837.434	--	5.344.177	--
	280.923.822	--	269.313.690	--

28. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
İhraç edilen menkul kıymetler	60.000.000	--	53.000.000	--
<i>Bonolar</i>	60.000.000	--	--	--
<i>Tahviller</i>	--	--	53.000.000	--
İhraç edilen menkul kıymet faiz reeskonllar	--	--	1.499.856	--
<i>Bonolar</i>	--	--	--	--
<i>Tahviller</i>	--	--	1.499.856	--
	60.000.000	--	54.499.856	--

31 Aralık 2015 itibarıyla;

Şirket 30 Eylül 2015 tarihinde 1 yıl vadeli 60.000.000.-TL tutarında bono ihraç etmiştir. Bono ihracı Tacirler Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi aracılığı ile gerçekleşmiştir. İlk faiz kupon ödemesi 31 Aralık 2015 tarihinde yapılmış, diğer kupon ödemeleri 31 Mart 2016, 30 Haziran 2016 ve 29 Eylül 2016 tarihlerinde yapılacaktır. Anapara ödemesinin tamamı son kupon ödemesi ile birlikte yapılacaktır.

Şirket 05 Kasım 2015 tarihinde 40.000.000.-TL tutarında borçlanma aracı ihracı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almış ancak rapor tarihi itibarıyla bu izin ile ilgili herhangi bir borçlanma aracı ihracı gerçekleştirilmemiştir.

31 Aralık 2014 itibarıyla;

Şirket nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 01 Ekim 2014 tarihinde 1 yıl vadeli, 38.000.000 TL tahvil ihraç etmiştir. Tahvil ihracı Tacirler Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi aracılığı ile gerçekleşmiştir.

Şirket nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 19 Şubat 2013 tarihinde 2 yıl vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli toplam 15.000.000 TL tahvil ihraç etmiştir. Tahvil ihracı İş Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi aracılığı ile gerçekleşmiştir.

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

29. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

Yoktur (31 Aralık 2014 - Yoktur).

30. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Kıdem tazminatı karşılığı	294.499	--	164.730	--
İzin karşılığı	69.442	--	38.426	--
	363.941	--	203.156	--

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ncü maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, yıllık tam olarak 3.828,37.-TL (31 Aralık 2014: Tam olarak 3.438,22.-TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili finansal durum tablosu tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 7,00 enflasyon (31 Aralık 2014: % 6,10) ve % 10,30 iskonto oranı (31 Aralık 2014: % 8,60 varsayımlarına göre yaklaşık % 2,99 (31 Aralık 2014: % 2,36) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Bu hesaplamada ortaya çıkan yükümlülük üzerinden isteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı hareketleri:	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
1 Ocak	164.730	43.040
Hizmet maliyeti	129.769	121.690
Dönem sonu	294.499	164.730

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31. SERMAYE BENZERİ KREDİLER

Yoktur. (31 Aralık 2014 – Yoktur.)

32. ÖZKAYNAKLAR

32.1. Ödenmiş sermaye ve sermaye yedekleri

Şirket'in çıkartılmış ödenmiş sermayesi 25.500.000 TL olup beheri 1 TL olan 25.500.000 adet paydan oluşmaktadır. (31 Aralık 2014: 8.500.000 TL / 8.500.000 adet pay)

Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Tutarı	%	Tutarı	%
Altın Has Holding A.Ş.	% 100,00	25.499.625	% 100,00	8.499.875
İnan Altınbaş	> 1	75	> 1	25
Hüseyin Altınbaş	> 1	75	> 1	25
Abdülhamit Yurt	> 1	75	> 1	25
Atilla Keskin	> 1	75	> 1	25
Vedat Bayat	> 1	75	> 1	25
	% 100,00	25.500.000	% 100,00	8.500.000

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

32.2. Sermaye yedekleri

Yoktur. (31 Aralık 2014 – Yoktur.)

32.3.a Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Yoktur. (31 Aralık 2014 – Yoktur.)

32.3.b Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Yoktur. (31 Aralık 2014 – Yoktur.)

32.4. Kar Yedekleri

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Yasal yedekler	1.633.551	--	699.138	--
Olağanüstü yedekler	5.735.217	--	8.705.188	--
	7.368.768	--	9.404.326	--

ARTI DİJİTAL
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

32. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

32.5. Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı

Yoktur. (31 Aralık 2014 – Yoktur.)

32.6. Ana Ortaklık Dışı Paylar

Yoktur. (31 Aralık 2014 – Yoktur.)

33. FAKTORİNG GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Faiz gelirleri	84.912.541	63.000.020
Ücret ve komisyon gelirleri	1.495.599	633.567
	86.408.140	63.633.587

34. FİNANSMAN KREDİ GELİRLERİ

Yoktur. (01 Ocak – 31 Aralık 2014 - Yoktur.)

35. KİRALAMA GELİRLERİ

Yoktur. (01 Ocak – 31 Aralık 2014 - Yoktur.)

36. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Kullanılan kredilere ödenen faizler (Yurtiçi)	(36.965.113)	(27.759.416)
Kullanılan kredilere ödenen faizler (Yurtdışı)	(989.067)	(1.816.691)
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	(6.100.350)	(3.410.791)
Ücret ve komisyon giderleri	(3.163.679)	(2.117.702)
	(47.218.209)	(35.104.600)

ARTI DİJİTAL
ULUSLARARASI BİLGİ SİSTEMİ VE YATIRIM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

37. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Personel giderleri	(5.358.427)	(4.401.108)
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	(159.552)	(121.690)
Genel işletme giderleri	(2.439.819)	(1.937.650)
Ofis kira ve aidat gideri	(469.900)	(431.508)
Vergi ve harçlar	(366.441)	(351.119)
Taahhüt kira gideri	(360.180)	(308.152)
Ofis gideri	(289.254)	(214.442)
Haberleşme gideri	(75.686)	(60.154)
Amortisman ve ilfa payları	(200.569)	(121.106)
Taahhüt yakıt gideri	(110.201)	(113.143)
Denetim ve danışmanlık gideri	(165.765)	(101.636)
Banka işlem masrafları	(245.320)	(129.601)
Ulaşım gideri	(56.004)	(44.344)
Kırtasiye gideri	(30.880)	(26.346)
Seyahat gideri	(25.319)	(17.163)
Demirbaş bakım onarım gideri	(2.562)	(931)
Abonelik gideri	(880)	(1.335)
Dava takip gideri	(27.380)	(2.624)
Diğer	(13.478)	(14.046)
Diğer giderler (Personel izin karşılığı)	(35.099)	(24.192)
	(7.992.897)	(6.484.640)

38. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Kambiyo işlemleri karı	7.009.300	1.802.890
Bankalardan elde edilen faiz geliri	13	2.620
Konusu kalmayan faktoring alacağı karşılığı (Not 15)	84.289	65.435
Diğer faiz gelirleri	100.982	806.252
Menkul Kıymetlerden elde edilen faiz geliri	100.982	806.252
Diğer faiz dışı gelirler	4.625	93
Diğer	4.625	93
	7.199.209	2.677.290

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

39. TAKİPTEKİ ALACAK KARŞILIĞI

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Factoring alacakları özel karşılık gideri (Not: 15)	(7.829.157)	(1.706.337)
	(7.829.157)	(1.706.337)

40. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Kambiyo işlemleri zararı	(6.785.923)	(2.379.344)
	(6.785.923)	(2.379.344)

41. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Dönem başı itibarıyla tedavüldeki hisse senedi adedi toplamı	8.500.000	8.500.000
Çıkarılan bedelsiz hisse senetleri	17.000.000	--
Dönem sonu itibarıyla tedavüldeki hisse senedi adedi toplamı	25.500.000	8.500.000
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi	18.728.022	8.500.000
Net kar / (zarar) (TL)	19.040.485	16.494.442
Hisse başına kar / (zarar) %	101,67 %	194,05 %
Hisse başına kar / (zarar) (TL)	1,02 TL	1,94 TL

Şirket'in karına katılım konusunda bir imtiyaz bulunmamaktadır.

42. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

42.1. İlişkili Taraplardan Alacaklar

Yoktur. (31 Aralık 2014 - Yoktur.)

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

42. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

42.2. İlişkili Tarafra Borçlar

İlişkili Tarafra Borçlar (Not -14)	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Grup şirketlere borçlar	5.478.126	246.225
Altınhas Holding A.Ş. (Ticari olmayan)	5.150.000	--
Altınhas Holding A.Ş. (Ticari)	328.126	246.225
Toplam	5.478.126	246.225

42.3. İlişkili Tarafra Alınan Teminat, İpotek ve Kefaletler

Kefaletin cinsi	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
- TL	436.750.000	298.750.000
- EURO	4.000.000	4.000.000
- ABD\$	25.000.000	25.000.000

42.4. İlişkili Tarafra Ödenen (Giderler)

	1 Ocak -31 Aralık 2015	1 Ocak -31 Aralık 2014
Altınhas Holding A.Ş.	4.197.105	3.157.431
Ofis kira ve bina aidatı	463.629	431.508
Bilgi işlem gideri	35.502	--
Kefalet komisyonu	2.416.549	2.043.097
Taşıt kira ve yakıt gideri	368.796	421.294
Muhtelif işletme gideri	19.385	40.440
Faiz gideri	893.243	221.092
Altınbaş Holding A.Ş.	--	46.367
Özel sağlık sigortası	--	46.367
Toplam	4.197.105	3.203.798

42.5. İlişkili Tarafra Alınan (Gelirler)

	1 Ocak -31 Aralık 2015	1 Ocak -31 Aralık 2014
Final Varlık Yönetim A.Ş. (Not 15)	5.000	--
Toplam	5.000	--

Şirket'in devrettiği alacaklardan yapılan tahsil gelirlerdir. Bkz Not -15.

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

42. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**42.6. Üst Düzey Yöneticilerine Ödenen Ücret ve Benzeri Menfaatler**

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Ücret ve benzeri menfaatler	560.000	408.000
	560.000	408.000

43. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**43.1. Bilanço Dışı Yükümlülükler****a) Alınan Teminatlar**

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Müşterilerden alınan teminat çekleri	1.474.974.905	7.590.135	888.080.639	1.333.971
Müşterilerden alınan teminat senelleri	137.000	19.243.857	137.000	21.269.077
Müşteriden alınan ipotekler	124.500.000	--	60.000.000	--
Müşteriden alınan rehinler	3.500.000	--	--	--
	1.603.111.905	26.833.992	948.217.639	22.603.048

b) Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRL)

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Verilen teminat mektupları	1.651.632	--	217.792	--
	1.651.632	--	217.792	--

43.2. Emanet Kıymetler

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına alınan emanet kıymetler aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	320.527.761	36.325.536	296.087.800	20.785.420
Müşteri senelleri	31.379.274	11.399.130	37.115.051	6.215.236
	351.907.035	47.724.666	333.202.851	27.000.656

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

43. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

43.3. Devam Eden Dava ve/veya İcra Takipleri:

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla:

Şirket vadesi geçmiş toplam 14.560.403.-TL alacağının 8.629.410.-TL'lik kısmı için kanuni takip başlatmıştır.

İlişikteki finansal tablolarda, Şirket tarafından açılan davalar ve yürütülen icra takiplerine ilişkin olarak, temin edilen teminatlar dikkate alınarak, gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla:

Şirket vadesi geçmiş toplam 5.581.339.-TL alacağının 2.153.402.-TL'lik kısmı için kanuni takip başlatmıştır.

İlişikteki finansal tablolarda, Şirket tarafından açılan davalar ve yürütülen icra takiplerine ilişkin olarak, temin edilen teminatlar dikkate alınarak, gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

44. TAAHHÜTLER

Yoktur. (1 Ocak - 31 Aralık 2014 – Yoktur.)

45. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri

Şirket'in en önemli finansal araçları, faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan alacaklar, banka kredileri, tahvil borcu ve ilişkili taraflardan kullanılan fonları içeren finansal borçlardır. Bu finansal araçların en önemli amacı Şirket ana faaliyetini yürütmek ve Şirket'e finansman kaynağı sağlamaktır. Şirket'in finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski, kur riski ve kredi riskidir. Şirket Yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini incelemekte ve aşağıda belirtilen politikaları geliştirmektedir.

Kredi Riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. Şirket prosedürleri uyarınca kredili çalışmak isteyen tüm müşteriler kredi inceleme aşamalarından geçirilmekte ve gerekli teminatlar alınmaktadır. Ayrıca alacaklar sürekli takip edilerek Şirket'in şüpheli kredi / alacak riski minimize edilmektedir.

Finansal durum tablosunda taşınan değerler Şirket'in maksimum kredi riskini yansıtmaktadır.

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BİTİMİŞ YEMİNLİ VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
 FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
 (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

45. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

31 Aralık 2015	Alacaklar								Bankalarda tutulan mevduat	Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar
	Ticari alacaklar		Takipteki alacaklar		Finansman kredileri		Diğer alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski(A+B+C+D+E)	--	390.312.358	--	5.930.993	--	--	--	1.832.088	395.740	--
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	128.000.000	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	390.312.358	--	--	--	--	--	1.832.088	395.740	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	5.930.993	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	14.560.403	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	(8.629.410)	--	--	--	--	--	--
- 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	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

45. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

31 Aralık 2014	Alacaklar								Bankalarda tutulan mevduat	Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar
	Ticari alacaklar		Takipteki alacaklar		Finansman kredileri		Diğer alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski(A+B+C+D+E)	--	346.553.270	--	3.427.937	--	--	--	1.626.430	557.080	--
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	60.000.000	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	346.553.270	--	--	--	--	--	1.626.430	557.080	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	3.427.937	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	5.581.339	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	(2.153.402)	--	--	--	--	--	--
- 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	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

45. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (Devamı)

Likidite Riski:

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerine göre kırılımı finansal durum tablosu tarihinden vade tarihine kadar geçen süre dikkate alınarak gösterilmiştir.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin vadesel dağılımı aşağıda verilmiştir.

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

45. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (Devamı)

Likidite Riski: (Devamı)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin vadesel dağılımı aşağıda verilmiştir.

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)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	341.626.081	341.626.081	178.541.081	163.085.000	--	--
Alınan krediler	280.923.822	280.923.822	177.838.822	103.085.000	--	--
Faktoring borçları	702.259	702.259	702.259	--	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	60.000.000	60.000.000	--	60.000.000	--	--

Beklenen 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)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	5.559.242	5.559.242	--	5.559.242	--	--
Diğer borçlar	5.559.242	5.559.242	--	5.559.242	--	--

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

45. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (Devamı)

Likidite Riski: (Devamı)

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin vadesel dağılımı aşağıda verilmiştir.

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)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	324.078.869	324.078.869	165.974.869	131.296.000	26.808.000	--
Alınan krediler	269.313.690	269.313.690	149.209.690	93.296.000	26.808.000	--
Faktoring borçları	265.323	265.323	265.323	--	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	54.499.856	54.499.856	16.499.856	38.000.000	--	--

Beklenen 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)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	284.226	284.226	284.226	--	--	--
Diğer borçlar	284.226	284.226	284.226	--	--	--

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (Devamı)

Piyasa Riski:

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda veya menkul kıymetlerin ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirketi olumsuz etkileyecek değişimlerdir. Şirket için esas önemli riskler kurdaki ve faizdeki değişimlerden oluşmaktadır.

a) Döviz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin yerel para birimine çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Şirket, kur riskini döviz bakiyeleri pozisyonu analizi ile izlemektedir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Döviz cinsinden varlıklar (*)	36.770.422	16.849.312
Döviz cinsinden yükümlülükler (-) (**)	(35.614.820)	(16.322.738)
Net döviz pozisyonu	1.155.602	526.574

(*) Dövizde endeksli ve dövizli faktoring alacakları toplamı

(**) Dövizde endeksli banka kredileri

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (Devamı)

a) Döviz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi (Devamı)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU				
31 Aralık 2015				
	TL Karşılığı (Raporlama para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP
1. Faktoring Alacakları	36.767.560	4.311.365	2.984.928	3.428.960
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	2.862	1	900	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	36.770.422	4.311.366	2.985.828	3.428.960
5. Faktoring Alacakları	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	36.770.422	4.311.366	2.985.828	3.428.960
10. Faktoring Borçları	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	35.614.820	4.214.057	2.711.197	3.428.960
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	35.614.820	4.214.057	2.711.197	3.428.960
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	35.614.820	4.214.057	2.711.197	3.428.960
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	1.155.602	97.309	274.631	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	1.155.602	97.309	274.631	--
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--
25. İhracat	--	--	--	--
26. İthalat	--	--	--	--

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (Devamı)

a) Döviz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi (Devamı)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU				
31 Aralık 2014				
	TL Karşılığı (Raporlama para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP
1. Faktoring Alacakları	16.849.312	3.481.182	3.111.568	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	--	--	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	16.849.312	3.481.182	3.111.568	--
5. Faktoring Alacakları	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	16.849.312	3.481.182	3.111.568	--
10. Faktoring Borçları	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	16.322.738	3.389.492	3.000.264	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	16.322.738	3.389.492	3.000.264	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	16.322.738	3.389.492	3.000.264	--
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	526.574	91.690	111.304	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	526.574	91.690	111.304	--
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--
25. İhracat	--	--	--	--
26. İthalat	--	--	--	--

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

Kur Duyarlılık Analizi

Kuru Riski:

Şirket kur riskinin belirlenmesinde periyodik olarak hazırlanan döviz pozisyonu tablolarını kullanmaktadır. Döviz pozisyonu dikkate alınarak, döviz kurlarındaki aşağı veya yukarı yönlü değişimlerden kaynaklanacak kur farkı hesaplanarak maruz kalınan kur riski dönemsel olarak ölçülmektedir.

Kur riski, döviz cinsinden yükümlülük ve varlıkların dengelenmesi yoluyla kontrol edilmektedir. Bu kapsamda gelecek ara finansal dönemlerde dövize duyarlı varlık ve yükümlülüklerde meydana gelebilecek değişimler göz önünde bulundurularak döviz pozisyonu tahmin edilmektedir. Yapılan döviz pozisyon tahminleri sonrasında mevcut piyasa koşulları ve beklentiler dikkate alınarak kullanılabilir türev ürün ve işlem hacmi belirlenmektedir. Şirket döviz pozisyonunun açık olması durumunda net döviz alıcısı, kapalı olması durumunda ise net döviz satıcısı pozisyonuna girerek türev işlemlere başurmaktadır.

Şirket'in kur riskine duyarlı finansal varlıkları döviz cinsinden nakit değerler (kasa, bankadaki mevduat), döviz cinsinden faktoring alacakları ile döviz cinsinden diğer alacaklar ve dönen varlıklardır. Kur riskine duyarlı finansal borçlar ise döviz cinsinden ticari borçlar, dövize endeksli banka kredilerdir.

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Bilanço Tarihinde	Rapor Tarihinde	Bilanço Tarihinde	Rapor Tarihinde
ABD \$	2,9076	2,9348	2,3189	2,5077
AVRO €	3,1776	3,2714	2,8207	2,8148
GBP	4,3007	4,2527	3,5961	3,8596

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI B/ GİMSİZ DEĞERLEME VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTÖRİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

45. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Kur Duyarlılık Analizi (Devamı)**

Finansal durum tablosu tarihi ve rapor tarihi itibarıyla gerçekleşen kur değişimlerinin Şirket'in yabancı para pozisyonu üzerindeki etkisi:

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31 Aralık 2015				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	28.294	(28.294)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	28.294	(28.294)	--	--
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	87.267	(87.267)	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	87.267	(87.267)	--	--
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- GBP döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- GBP Net Etki (7+8)	--	--	--	--
TOPLAM (3+6+9)	115.560	(115.560)	--	--

AK FAKTÖRİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

Kur Duyarlılık Analizi (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31 Aralık 2014				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	21.262	(21.262)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	21.262	(21.262)	--	--
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	31.395	(31.395)	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	31.395	(31.395)	--	--
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- GBP döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- GBP Net Etki (7+8)	--	--	--	--
TOPLAM (3+6+9)	52.657	(52.657)	--	--

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

a) Faiz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi

Faiz Oranı Riski:

Şirket'in faize duyarlı finansal varlıkları faktoring alacakları, faize duyarlı finansal borçları ise banka kredileri, çıkarılan tahvil ve ilişkili taraflara olan borçlarıdır.

Şirket'in alacak ve borçlarının faiz oranları genellikle vade bitiminde değiştiğinden yönetim alacak ve borçların vade bitim tarihlerini ortalama olarak aynı dönemlere getirmek ve böylece faiz artış ve azalışlarını yaklaşık olarak aynı tarihlere yapmasını sağlamak suretiyle faiz riskini dengeleme yoluna gitmektedir.

Şirket'in faiz oranına duyarlı olan aktif ve pasiflerine uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

%	31 Aralık 2015				31 Aralık 2014				
	TL	ABD \$	AVRO	GBP	TL	ABD \$	AVRO	GBP	
<u>Varlıklar</u>									
Banka mevduatları	--	--	--	--	--	--	--	--	
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	--	--	--	--	13,06	--	--	--	
Factoring alacakları	22,01	12,05	11,65	12,00	21,02	13,73	12,74	--	
<u>Yükümlülükler</u>									
Krediler	13,63	4,20	3,65	5,50	11,66	4,49	4,23	--	
Factoring borçları	--	--	--	--	--	--	--	--	
İhraç edilen menkul kıymetler	15,67	--	--	--	13,06	--	--	--	

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BİLGİSİZLİK YEMİNLİ VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

b) Faiz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi (Devamı)

Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir.

Faiz Pozisyonu Tablosu		
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar	153.116.019	135.823.728
Faktoring alacakları	390.312.358	346.553.270
Alınan krediler (-)	(236.494.080)	(210.464.219)
Faktoring borçları (-)	(702.259)	(265.323)
Değişken faizli finansal araçlar	(104.429.742)	(107.430.957)
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	--	5.918.370
Alınan krediler (-)	(44.429.742)	(58.849.471)
İhraç edilen menkul kıymetler (-)	(60.000.000)	(54.499.856)

Şirket'e uygulanan faiz oranlarında meydana gelebilecek 1 puanlık artış/(azalış) ekli gelir tablosunda yer alan dönem net karı üzerinde 1.044.297.-TL (31 Aralık 2014: 1.074.310.-TL.) artış/(azalış)'a neden olacaktır.

Sermaye Riski Yönetimi Politikaları ve Prosedürleri

Şirket'in sermaye yönetim hedefleri, risk ile orantılı olarak hizmet ve ürünlerin fiyatlandırılması suretiyle Şirket'in faaliyetlerinin devamının ve hissedarlarına en uygun getirinin sağlanması için uygun sermaye yapısını sürdürülmesidir.

Şirket sermayeyi borç/özsermaye oranını kullanarak, net borcu toplam sermayeye oranlama suretiyle izler. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi, toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özsermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Toplam borçlar	349.440.609	326.896.202
Eksi:		
Nakit, nakit benzerleri ve merkez bankası	(1.765)	(6.250)
Bankalar	(395.740)	(557.080)
Net borç	349.043.104	326.332.872
Toplam özsermaye	51.909.253	34.398.768
Borç /özsermaye oranı	% 14,87	% 10,54

Şirket'in sermaye yönetiminin birincil amacı, hisse değerlerini maksimize etmek ve işletmelerini desteklemek adına, güçlü kredi derecesini ve sağlıklı sermaye oranlarının devamlılığını sağlamaktır. Şirket, ekonomik koşulların değişimi ışığında, sermaye yapısını yönetmekte ve düzeltmeler yapmaktadır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla herhangi bir hedef, politika ya da süreç değişikliği yapılmamıştır. (31 Aralık 2014 - Yoktur.)

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

46. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini ulaşılabilen mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir. Rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Varlıklar -- Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Finansal aktiflerin, genellikle kısa vadeli olmaları, ekonomik ve sektörel şartlar dikkate alınarak muhtemel kayıplar için gerekli karşılıklar ayrılmış olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

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

47. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur. (31 Aralık 2014-Yoktur.)

48. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur. (31 Aralık 2014 - Yoktur.)

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BİLGİSAYAR VE YATIRIM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ