

The Member Firm Of  
JEFFREYS HENRY INTERNATIONAL



NETWORKING  
FOR BUSINESS

The Member Firm Of  
TASK INTERNATIONAL



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

The logo for artıdeğer features a stylized 'artı' symbol (a red and blue square with a white diagonal line) to the left of the word 'değer' in a bold, blue, sans-serif font.

artıdeğer

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

---

## İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU .....	1
GELİR VE GİDER KALEMLERİ.....	3
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....	4
NAZIM HESAPLAR TABLOSU .....	5
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	6
NAKİT AKIŞ TABLOSU .....	7
NOT 1-ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU .....	8
NOT 2- MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	8
NOT 3- NAKİT DEĞERLER.....	15
NOT 4 – GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR / ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR, NET.....	15
NOT 5 - BANKALAR.....	15
NOT 6 - FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI.....	16
NOT 7 – DİĞER ALACAKLAR.....	16
NOT 8 – TAKİPTEKİ ALACAKLAR.....	16
NOT 9 - İŞTİRAKLER.....	17
NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	18
NOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	19
NOT 12 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR.....	19
NOT 13 - DİĞER AKTİFLER.....	19
NOT 14 - ALINAN KREDİLER .....	19
NOT 15 – KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR.....	20
NOT 16 – DİĞER BORÇLAR .....	20
NOT 17 - ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	21
NOT 18 - BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI.....	21
NOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	22
NOT 20 - ÖZKAYNAKLAR.....	23
NOT 21- KÂR VEYA ZARARDA YENİDEN SINIFLANDIRILMAYACAK BIRIKMIŞ DİĞER KAPSAMLI GELİRLER VEYA GİDERLER.....	23
NOT 22- FAKTORİNG GELİRLERİ.....	23
NOT 23 - FİNANSMAN GİDERLERİ .....	24
NOT 24 - ESAS FAALİYET GİDERLERİ .....	24
NOT 25 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ .....	24
NOT 26 - DİĞER FAALİYET GİDERLERİ .....	24
NOT 27 – HİSSE BAŞINA KAR VEYA ZARAR.....	25
NOT 28 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	25
NOT 29 - ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	25
NOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	26
NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLAR.....	31
NOT 32 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	32
NOT 33-FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	32

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

Demir Faktoring Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu'na,

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

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

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

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

3) Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, "Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik" ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("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 inisiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

**ARTI DEĞER**  
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE  
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

## Bağımsız Denetçi Görüşü

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

## Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.



Uluslararası Bağımsız Denetim  
ve Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi



Mustafa YEGENOGLU  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

23 Mart 2015  
İstanbul, Türkiye

FİNANSAL DURUM TABLOSU		31 Aralık 2014			31 Aralık 2013			
		Not	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>AKTİF KALEMLER</b>								
<b>I.</b>	<b>NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI</b>	3	2.477	-	2.477	1.895	-	1.895
<b>II.</b>	<b>GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)</b>	4	-	-	-	-	-	-
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
<b>III.</b>	<b>BANKALAR</b>	5	82.826	28.255	111.081	748.257	69.031	817.288
<b>IV.</b>	<b>TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR</b>		-	-	-	-	-	-
<b>V.</b>	<b>SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
<b>VI.</b>	<b>FAKTORİNG ALACAKLARI</b>	6	96.325.961	4.460.220	100.786.181	100.614.989	4.262.314	104.877.303
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		25.775.692	-	25.775.692	55.290.233	-	55.290.233
6.1.1	Yurt İçi		26.733.384	-	26.733.384	57.181.929	-	57.181.929
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(957.692)	-	(957.692)	(1.891.696)	-	(1.891.696)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		70.550.269	4.460.220	75.010.489	45.324.756	4.262.314	49.587.070
6.2.1	Yurt İçi		70.550.269	3.068.576	73.618.845	45.324.756	2.214.923	47.539.679
6.2.2	Yurt Dışı		-	1.391.644	1.391.644	-	2.047.391	2.047.391
<b>VII.</b>	<b>FİNANSMAN KREDİLERİ</b>		-	-	-	-	-	-
7.1	Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2	Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
7.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
<b>VIII.</b>	<b>KİRALAMA İŞLEMLERİ</b>		-	-	-	-	-	-
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		-	-	-	-	-	-
<b>IX.</b>	<b>DİĞER ALACAKLAR</b>	7	2.254.242	-	2.254.242	2.181.767	252.804	2.434.571
<b>X.</b>	<b>TAKİPTEKİ ALACAKLAR</b>	8	-	-	-	-	-	-
10.1	Takipteki Faktoring Alacakları		3.341.152	-	3.341.152	3.172.628	-	3.172.628
10.2	Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4	Özel karşılıklar		(3.341.152)	-	(3.341.152)	(3.172.628)	-	(3.172.628)
<b>XI.</b>	<b>RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR</b>		-	-	-	-	-	-
11.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
<b>XII.</b>	<b>VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XIII.</b>	<b>BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XIV.</b>	<b>İŞTİRAKLER (Net)</b>	9	-	-	-	-	-	-
<b>XV.</b>	<b>İŞ ORTAKLIKLARI (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XVI.</b>	<b>MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	10	6.774.728	-	6.774.728	7.051.186	-	7.051.186
<b>XVII.</b>	<b>MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	11	17.193	-	17.193	27.271	-	27.271
17.1	Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2	Diğer		17.193	-	17.193	27.271	-	27.271
<b>XVIII.</b>	<b>PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER</b>		24.333	-	24.333	23.029	-	23.029
<b>IXX.</b>	<b>CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XX.</b>	<b>ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI</b>	19	1.994.336	-	1.994.336	1.918.454	-	1.918.454
<b>XXI.</b>	<b>DİĞER AKTİFLER</b>	13	555.319	-	555.319	352.383	-	352.383
<b>XXII.</b>	<b>ARA TOPLAM</b>		108.031.415	4.488.475	112.519.890	112.919.231	4.584.149	117.503.380
	<b>SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)</b>	12	7.713.227	-	7.713.227	6.691.832	-	6.691.832
16.1	Satış Amaçlı		7.713.227	-	7.713.227	6.691.832	-	6.691.832
16.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
	<b>AKTİF TOPLAMI</b>		115.744.642	4.488.475	120.233.117	119.611.063	4.584.149	124.195.212

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

FİNANSAL DURUM TABLOSU	Not	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I. PASİF KALEMLER</b>							
<b>ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>							
<b>II. ALINAN KREDİLER</b>	14	74.846.741	9.959.014	84.805.755	68.744.889	19.368.505	88.113.394
<b>III. FAKTÖRİNG BORÇLARI</b>		-	-	-	-	-	-
<b>IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR</b>	15	4.322.912	-	4.322.912	5.760.946	-	5.760.946
4.1 Finansal Kiralama Borçları		5.033.226	-	5.033.226	6.948.795	-	6.948.795
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4 Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		(710.314)	-	(710.314)	(1.187.849)	-	(1.187.849)
<b>V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
5.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
<b>VI. DİĞER BORÇLAR</b>	16	391.179	1.750	392.929	687.506	3.280	690.786
<b>VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR</b>		-	-	-	-	-	-
<b>VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		-	-	-	-	-	-
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
<b>IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	17	224.179	-	224.179	389.025	-	389.025
<b>X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI</b>	18	484.075	-	484.075	436.099	-	436.099
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		484.075	-	484.075	436.099	-	436.099
10.3 Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
<b>XI. ERTELENMİŞ GELİRLER</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU</b>	19	367.672	-	367.672	19.790	-	19.790
<b>XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER</b>		-	-	-	-	-	-
<b>ARA TOPLAM</b>		80.636.758	9.960.764	90.597.522	76.038.255	19.371.785	95.410.040
<b>XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
15.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>XII. SERMAYE BENZERİ KREDİLER</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XVI. ÖZKAYNAKLAR</b>	20	29.635.595	-	29.635.595	28.785.172	-	28.785.172
16.1 Ödenmiş Sermaye		20.000.000	-	20.000.000	11.000.000	-	11.000.000
16.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	2.214.073	-	2.214.073
16.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
16.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
16.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	2.214.073	-	2.214.073
16.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	21	5.650.727	-	5.650.727	5.415.908	-	5.415.908
16.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5 Kâr Yedekleri		3.369.266	-	3.369.266	12.483.097	-	12.483.097
16.5.1 Yasal Yedekler		2.200.000	-	2.200.000	2.200.000	-	2.200.000
16.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3 Olağanüstü Yedekler		1.169.266	-	1.169.266	10.283.097	-	10.283.097
16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.6 Kâr veya Zarar		615.602	-	615.602	(2.327.906)	-	(2.327.906)
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		-	-	-	(1.692.242)	-	(1.692.242)
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		615.602	-	615.602	(635.664)	-	(635.664)
<b>PASİF TOPLAMI</b>		110.272.353	9.960.764	120.233.117	104.823.427	19.371.785	124.195.212

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

## DEMİR FAKTORİNG A.Ş.

## 01 OCAK 2014-31 ARALIK 2014 VE 01 OCAK 2013-31 ARALIK 2013 DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Not	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>I.</b>	<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>22</b>	<b>19.605.774</b>	<b>19.014.379</b>
	<b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>		<b>19.605.774</b>	<b>19.014.379</b>
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		17.455.647	15.466.559
1.1.1	İskontolu		9.955.564	8.023.784
1.1.2	Diğer		7.500.083	7.442.775
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		2.150.127	3.547.820
1.2.1	İskontolu		1.387.426	1.636.744
1.2.2	Diğer		762.701	1.911.076
	<b>FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>			
	<b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>			
<b>II.</b>	<b>FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	<b>23</b>	<b>(11.668.199)</b>	<b>(8.192.649)</b>
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(11.575.153)	(7.858.808)
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		(3.353)	(108.615)
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(89.693)	(225.226)
<b>III.</b>	<b>BRÜT K/Z (I+II)</b>		<b>7.937.575</b>	<b>10.821.730</b>
<b>IV.</b>	<b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>24</b>	<b>(7.901.858)</b>	<b>(7.528.537)</b>
4.1	Personel Giderleri		(5.063.246)	(4.722.949)
4.4	Genel İşletme Giderleri		(2.838.612)	(2.805.588)
<b>V.</b>	<b>BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)</b>		<b>35.717</b>	<b>3.293.193</b>
<b>VI.</b>	<b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>25</b>	<b>6.897.159</b>	<b>2.735.823</b>
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		19.427	25.813
6.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		1.374.328	2.040.896
6.7	Diğer		5.503.404	669.114
<b>VII.</b>	<b>TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)</b>		-	-
<b>VIII.</b>	<b>DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>26</b>	<b>(6.025.484)</b>	<b>(8.315.180)</b>
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(1.054.643)	(5.040.095)
8.5	Diğer		(4.970.841)	(3.275.085)
<b>IX.</b>	<b>NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)</b>		<b>907.392</b>	<b>(2.286.164)</b>
<b>X.</b>	<b>BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>		-	-
<b>XI.</b>	<b>NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>		-	-
<b>XII.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)</b>		<b>907.392</b>	<b>(2.286.164)</b>
<b>XIII.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>	<b>19</b>	<b>(291.790)</b>	<b>1.650.500</b>
13.1	Cari Vergi Karşılığı		(367.672)	(19.790)
13.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
13.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		75.882	1.670.290
<b>XIV.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)</b>		<b>615.602</b>	<b>(635.664)</b>
<b>XV.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>		-	-
<b>XVI.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>		-	-
<b>XVII.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)</b>		-	-
<b>XVIII.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		-	-
<b>XIX.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)</b>		-	-
<b>XX.</b>	<b>NET DÖNEM KARIZARARI (XIV+XIX)</b>		<b>615.602</b>	<b>(635.664)</b>
	<b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>			
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0,03	(0,06)
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0,03	(0,06)
	<b>SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>			
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0,03	(0,06)
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0,03	(0,06)

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**ARTI DEĞER**  
ULUŞLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE  
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

**DEMİR FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2014 ve 31 ARALIK 2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2013
<b>I. DÖNEM KARI/ZARARI</b>	615.602	(635.664)
<b>II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>	-	5.477.988
<b>Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		
2.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	5.948.134
2.1.1 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	
2.1.2 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-	(172.739)
2.1.3 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	
2.1.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		
2.1.5 Dönem Vergi Gideri/Geliri		
2.1.5.1 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-	(297.407)
2.1.5.2		
<b>2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>	-	-
2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları	-	-
2.2.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.5 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
2.2.6.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.2.6.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-	-
<b>III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)</b>	615.602	4.842.324

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**ARTI DEĞER**  
ULUŞLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE  
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

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

NAZİM HESAP KALEMLERİ	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>	-	436.227	436.227	-	571.545	571.545
<b>II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>	28.847.310	2.283.708	31.131.018	26.293.897	512.368	26.806.265
<b>III. ALINAN TEMİNATLAR</b>	11.193.410	18.080.687	29.274.097	24.799.119	4.261.348	29.060.467
<b>IV. VERİLEN TEMİNATLAR</b>	14.532.414	-	14.532.414	2.380.100	4.025.271	6.405.371
<b>V. TAAHHÜTLER</b>	51.200.000	54.138.775	105.338.775	35.000.000	53.913.125	88.913.125
5.1 Cayılamaz Taahhütler	51.200.000	54.138.775	105.338.775	35.000.000	53.913.125	88.913.125
5.2 Cayılabilir Taahhütler	-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri	-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri	-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri	-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler	-	-	-	-	-	-
<b>VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR</b>	-	-	-	-	-	-
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar	-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri	-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri	-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri	-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri	-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>VII. EMANET KIYMETLER</b>	55.515.267	9.477.199	64.992.466	78.321.396	2.920.450	81.241.846
<b>NAZİM HESAPLAR TOPLAMI</b>	<b>161.288.401</b>	<b>84.416.596</b>	<b>245.704.997</b>	<b>166.794.512</b>	<b>66.204.107</b>	<b>232.998.619</b>

**ARTI DEĞER**  
**ULUŞLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE**  
**YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ**

DEMİR FAKTORİNG A.Ş.31 ARALIK 2014 VE 31 ARALIK 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Hisse S. İnce Prim	Hisse S. İnce Kısmi	Diğ.Serm. Yedekl.	Kâr veya Zararın Sınıflandırılacak Birlikte Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kâr veya Zararın Sınıflandırılacak Birlikte Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar	Yasal Yedekl.	Statü Yedekl.	Olağüstü Yedekler	Diğ.Kar Yedekl.	Dönem K/ (Z)	Geçmiş Dönem Kâr / (Zarar)	Dönem Net K. veya Z.	Toplam Özkaynak	
						Durum Vartık Değer Artış F.	Fiyda Puanları Kazanç/Kayıp	Diğer	Yab. çev. farkları										Satılabilir fin. v. k/z
(31/12/2013)																			
Dönem Başı Bakiyesi	11.000.000	2.214.073	-	-	-	1.457.270	(62.080)	-	-	-	2.200.000	-	9.086.605	-	-	(2.163.503)	1.667.753	25.400.118	
TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Hesabın Düzeltilemesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Yeni Bakiye (+/-)	11.000.000	2.214.073	-	-	-	1.457.270	(62.080)	-	-	-	2.200.000	-	9.086.605	-	-	(2.163.503)	1.667.753	25.400.118	
Toplam Kapsamlı Geir						5.650.727												5.650.727	
Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																			
İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																			
Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı																			
Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvilier																			
Sermaye Benzeri Krediler																			
Diğer Değişiklikler Nedemyle Artış /Azalış																			
Dönem Net Kâr veya Zarar						(1.457.270)	(172.759)									471.261	(1.667.753)	(1.630.009)	
Kâr Dağıtımı																		(635.664)	
Dağıtılan Temettü																			
Yedeklere Aktarılan Tutarlar																			
Diğer																			
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)	11.000.000	2.214.073	-	-	-	5.650.727	(234.819)	-	-	-	2.200.000	-	10.283.097	-	-	(1.692.242)	(635.664)	28.785.172	
(31/12/2014)																			
Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	11.000.000	2.214.073	-	-	-	5.650.727	(234.819)	-	-	-	2.200.000	-	10.283.097	-	-	(1.692.242)	(635.664)	28.785.172	
TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Hesabın Düzeltilemesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Yeni Bakiye (+/-)	11.000.000	2.214.073	-	-	-	5.650.727	(234.819)	-	-	-	2.200.000	-	10.283.097	-	-	(1.692.242)	(635.664)	28.785.172	
Toplam Kapsamlı Geir																			
Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																			
İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																			
Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı																			
Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvilier																			
Sermaye Benzeri Krediler																			
Diğer Değişiklikler Nedemyle Artış /Azalış																			
Dönem Net Kâr veya Zarar																			
Kâr Dağıtımı																			
Dağıtılan Temettü																			
Yedeklere Aktarılan Tutarlar																			
Diğer																			
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)	20.000.000	-	-	-	-	5.650.727	-	-	-	-	2.200.000	-	1.169.266	-	-	-	615.602	29.635.595	

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

<b>DEMİR FAKTORİNG A.Ş. NAKİT AKIŞ TABLOSU</b>		( 31/12/2014)	( 31/12/2013)
<b>A.</b>	<b>ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı	825.530	(635.664)
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	17.455.647	15.466.559
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	(11.668.199)	(8.192.649)
1.1.3	Kiralama Giderleri	-	-
1.1.4	Alınan Temettüleri	-	-
1.1.5	Alınan Ücret ve Komisyonlar	2.150.127	3.547.820
1.1.6	Elde Edilen Diğer Kazançlar	-	-
1.1.7	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	-	-
1.1.8	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(7.901.858)	(7.528.537)
1.1.9	Ödenen Vergiler	1.650.500	(497.847)
1.1.10	Diğer	(860.687)	(3.431.010)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(576.290)	2.824.410
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	4.091.122	(11.421.514)
1.2.1	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış	-	-
1.2.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış	-	-
1.2.2	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	(99.793)	(1.445.631)
1.2.3	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)	(1.438.034)	5.760.946
1.2.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	(3.307.639)	9.815.187
1.2.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	(297.857)	431.881
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	475.911	(316.459)
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	249.240	2.188.746
<b>B.</b>	<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	(46.195)	(281.760)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	112.725	-
2.5	Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	(1.021.395)	(1.564.037)
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(954.865)	(1.845.797)
<b>C.</b>	<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	-	-
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi	-	-
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış	(705.625)	342.949
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	819.183	476.234
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	<b>113.558</b>	<b>819.183</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**ARTI DEĞER**  
**ULUŞLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE**  
**YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ**

## NOT 1-ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Demir Faktoring A.Ş. (Şirket) 23.06.1993 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in 18.09.2009 tarih ve 078 sayılı faktoring faaliyeti izin belgesi mevcut olup, yurtiçi ve uluslararası faktoring kural ve standartlarına yönelik faktoring hizmetleri vermektedir. Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla toplam 29 adet çalışanı bulunmaktadır. (31 Aralık 2013 : 34 kişi). Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi Nispetiye Cad. Güvercin Sokak No.16 Levent - İstanbul'dur. Şirket, faktoring faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) yürütmektedir.

## NOT 2- MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### 2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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

#### 2.1.2 İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

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

#### 2.1.3 Muhasebe Tahminleri

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.

#### 2.1.4 Finansal Tablolarında Yapılan Sınıflamalar ve Düzenlemeler

Şirket'in, karşılaştırmalı olarak sunulan finansal tablolarında cari döneme uygun olarak gerekli olan sınıflandırmalar ve düzeltmeler yapılmıştır.

#### 2.1.5 Uygulanan muhasebe standartları

Şirket, finansal tablolarını Türk Lirası ("TL") olarak, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ" ("Finansal Tablolar Tebliği") çerçevesinde Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlamıştır. Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin finansal tabloları BDDK tarafından anılan şirketlere yönelik belirlenen formatlara göre hazırlanarak kamuya ilan edilir.

## 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 finansal 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.

### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti:

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

#### Finansal Araçlar

##### (i) Finansal varlıklar

Türev olmayan finansal araçlar faktoring alacakları, nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, diğer dönen varlıklar, finansal yatırımlar, finansal borçlar, diğer kısa vadeli yükümlülükler, ve uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. 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.

##### Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği 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.

##### Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

##### Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan 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 gelir tablosunda iptal edilebilir.

## 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti: (Devamı)

### Finansal Araçlar

#### (i) Finansal varlıklar

##### Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Factoring alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 20.07.2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ”de belirtilen kriterleri sağlayan kısımları takip hesaplarına aktarılır ve ayrılan özel karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden finansal tablolarda yer alır. Şüpheli hale gelen bir faktoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

### **Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar**

Maddi varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla düzeltilmiş başlangıç değerleri ve takip eden dönemlerde girişlerin maliyet değerleri üzerinden, birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürlerine göre uygulanan ekonomik ömürler aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Yıl</u>
Binalar	50
Makine ve cihazlar	5
Taşıtlar	4-5
Döşeme ve Demirbaşlar	3-10

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

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

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

## 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti: (devamı)

### Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar (devamı)

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Şirket'te bulunduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler Şirket'in bilançosunda, ilgili varlığın makul değeri ile minimum kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık, pasifte ise eşit tutarda bir yükümlülük olarak izlenir. Bu şekilde aktifte izlenen varlıkların amortismanı, diğer benzer varlıklar için uygulanan politikalara uygun olarak ayrılır. Kira süresinin kiralanan varlığın faydalı ömründen kısa olması ve kira süresi sonunda ilgili varlığın Şirket tarafından satın alınmasının makul şekilde kesin olmadığı durumlarda, aktifte yer alan kiralanan varlık kira süresi içerisinde; kiralanan varlığın faydalı ömrünün kira süresinden kısa olması durumunda ise faydalı ömrü içinde amorti edilir. Bilançodaki finansal kiralama yükümlülüğü anapara geri ödemeleri yoluyla azaltılırken, kira ödemelerinin finansal gider kısmı, kiralama süresi boyunca oluşturduğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

### Maddi olmayan varlıklar

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

Maddi olmayan duran varlıklar, enflasyonun etkilerine göre 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla düzeltilmiş başlangıç değerleri ve cari yıl girişlerinin maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek ifade edilmişlerdir. Amortisman, bütün maddi olmayan duran varlıklar için doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. Maddi olmayan duran varlıklar 5 yıl içinde itfa edilmektedir. Vergi mevzuatı çerçevesinde yapılan amortisman hesaplamalarında da aynı faydalı ömürler ve doğrusal amortisman yöntemi kullanılmaktadır.

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

### Değer düşüklüğü

#### Finansal varlıklar

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

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

Tüm değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir.

## 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti: (devamı)

### Finansal olmayan varlıklar

Şirket, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer sözkonusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortisman tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

### **İlişkili taraflar**

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

### **Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi**

#### *(i) Faktoring faiz ve komisyon gelirleri*

Faktoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

#### *(ii) Temettü gelirleri*

Temettü gelirleri tahsil edildikleri tarihte gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

#### *(iii) Diğer gelir ve giderler*

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

#### *(iv) Finansman gelirleri/(giderleri)*

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

## 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti: (devamı)

### Hisse başına kazanç

Hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

### Kur değişiminin etkileri

Yıl içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlıklar ve yükümlülükler yıl sonunda geçerli olan döviz alış kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, gelir tablosuna yansıtılmıştır.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket tarafından kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
ABD Doları	2,3189	2,1343
Euro	2,8207	2,9365

### Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

### Kiralamalar

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

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

## 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti: (devamı)

### Krediler

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

### Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya aktifi varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin SPK tebliğleri ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya aktifi, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi aktifi, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda ayrılır. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

### Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, yürürlükteki kanunlara göre, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibariyle geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

### Sermaye ve temettüleri

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

### Netleştirme

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

### Bölmelere Göre Raporlama

Finansal bilgilerin bölmelere 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 bölmelere göre raporlanmasına ilişkindir.

Şirket faktoring faaliyetlerini Türkiye’de gerçekleştirdiğinden bölmelere göre raporlama yapılmamıştır.

### Nakit Akım Tablosu

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

Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatı ile vadesi 3 ay veya daha kısa olan menkul kıymetleri içermektedir.

### NOT 3- NAKİT DEĞERLER

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

	31.12.2014			31.12.2013		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Kasa / Efektif	2.477	-	2.477	1.895	-	1.895
<b>Toplam</b>	<b>2.477</b>	<b>-</b>	<b>2.477</b>	<b>1.895</b>	<b>-</b>	<b>1.895</b>

### NOT 4 - GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR / ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR, NET

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014			31.12.2013		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Demirbank hisseleri	92.062	-	92.062	92.062	-	92.062
Demirbank hisseleri değer düşüklüğü	(92.062)	-	(92.062)	(92.062)	-	(92.062)
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### NOT 5 - BANKALAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014			31.12.2013		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Bankalar						
-Vadesiz mevduat	50.826	28.255	79.081	407.257	69.031	476.288
-Vadeli mevduat	32.000	-	32.000	341.000	-	341.000
<b>Toplam</b>	<b>82.826</b>	<b>28.255</b>	<b>111.081</b>	<b>748.257</b>	<b>69.031</b>	<b>817.288</b>

## NOT 6 - FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

### a) Faktoring Alacakları

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

	31.12.2014			31.12.2013		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>İskontolu Faktoring Alacakları</b>						
Yurtiçi	26.733.384	-	26.733.384	57.181.929	-	57.181.929
Yurtdışı	-	-	-	-	-	-
Kazanılmamış gelirler	(957.692)	-	(957.692)	(1.891.696)	-	(1.891.696)
<b>Diğer Faktoring Alacakları</b>						
Yurtiçi	70.550.269	3.068.576	73.618.845	45.324.756	2.214.923	47.539.679
Yurtdışı	-	1.391.644	1.391.644	-	2.047.391	2.047.391
<b>Toplam</b>	<b>96.325.961</b>	<b>4.460.220</b>	<b>100.786.181</b>	<b>100.614.989</b>	<b>4.262.314</b>	<b>104.877.303</b>

Yurtiçi Faktoring sözleşmeleri ile temlik alınan alacakların tahsil edilememesi durumunda bu alacağın tahsilinden faktoring müşterileri sorumludur.

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla faktoring alacaklarına karşılık teminat olarak almış olduğu çek ve senetlerin toplamı 65.525.117 TL (31 Aralık 2013: 100.665.002 TL) dir.

### b) Faktoring Borçları

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla yoktur.

## NOT 7 - DİĞER ALACAKLAR

	31.12.2014			31.12.2013		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Taahhüt satışından alacaklar	-	-	-	-	249.603	249.603
Personelden alacaklar	69.966	-	69.966	119.032	-	119.032
Diğer alacaklar	266.978	-	266.978	372.049	3.201	375.250
<b>İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>						
Alfa Menkul Değerler A.Ş. (*)	1.522.461	-	1.522.461	1.522.461	-	1.522.461
Cıngılı Holding A.Ş.	394.837	-	394.837	168.225	-	168.225
<b>Toplam</b>	<b>2.254.242</b>	<b>-</b>	<b>2.254.242</b>	<b>2.181.767</b>	<b>252.804</b>	<b>2.434.571</b>

(\*) Alfa Menkul Değerler A.Ş. aynı zamanda Şirket'in iştirakidir. Alfa Menkul Değerler A.Ş.'nin iflasına mahkeme kararı ile hükmedilmiştir. Söz konusu alacak önceki yıllarda iştirakin giderlerinin karşılamaından kaynaklanmaktadır. Şirket bu alacağı için İflas masasına kayıt kabul davası açmıştır. Şirket kayıtlarında buna ilişkin herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

### NOT 8 – TAKİPTEKİ ALACAKLAR

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

	31.12.2014			31.12.2013		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Takipteki faktoring alacakları	3.341.152	-	3.341.152	3.172.628	-	3.172.628
Takipteki faktoring alacakl. karşılığı (-)	(3.341.152)	-	(3.341.152)	(3.172.628)	-	(3.172.628)
<b>Toplam</b>	-	-	-	-	-	-

### NOT 9 - İŞTİRAKLER

Ortaklık Adı	İştirak Oranı	31.12.2014	31.12.2013
		İştirak Tutarı	İştirak Tutarı
Alfa Menkul Değerler A.Ş.	26,82%	2.832.110	2.832.110
İştirakler Değer Düşüklüğü Karşılığı		(2.832.110)	(2.832.110)
<b>Toplam</b>		-	-

Şirket'in % 26,82 iştiraki olan Alfa Menkul Değerler A.Ş. ile ilgili olarak;

a) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.05.2006 tarih ve 23 sayılı toplantısında alınan karar gereği Şirket'in sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış ve ödünç alma ve verme işlemleri izin belgesinin Seri: V No: 65 Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç İşlemleri Hakkında Tebliğin 7. maddesi ve SPK'nun 46. Maddesi birinci fıkrası (g) bendi uyarınca sürekli olarak iptal edilmiştir.

b) Borsa Yönetim Kurulu'nun 14.11.2009 tarihli toplantısında, hisse senetleri Borsa kotundan daha önce çıkarılıp geçici olarak işlem görmekten men edilmiş olan ve halen Borsa Dışı Toptan Satış İşlemlerine konu olan Alfa Menkul Değerler A.Ş.'nin; 23.05.2006 tarihinde faaliyetlerini durdurmuş olması, aylık bildirim yükümlülüklerini yerine getirmemesi, 31.12.2006 döneminden sonraki dönemlere ait finansal tablolarını göndermemesi ve Borsa'ya ödemekle yükümlü olduğu ücretleri ödememesi nedenleriyle İMKB Kotasyon Yönetmeliğinin 27 ve 24. Maddesinin (b), (c), (d), (e) ve (h) bentleri gereğince, Alfa Menkul Değerler A.Ş., hisse senetlerinin sürekli olarak işlem görmekten men edilmesine ve Borsa Pazarlarından çıkarılmasına karar verilmiştir. Buna göre, sözkonusu Şirket'in hisse senetlerinin Borsa dışında SPK'nın 19/07/2002 tarihli düzenlemesi kapsamında aracı kurumlar vasıtasıyla işlem görmesi mümkün bulunmamaktadır.

c) Alfa Menkul Değerler A.Ş.'nin mahkeme kararı ile 08.06.2010 tarihinden itibaren iflasına hükmedilmiştir. Karar 17 Haziran 2010 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

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

**NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

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

Maliyet	01.01.2014	Girişler	Çıkışlar	Değer artış fonu	31.12.2014
Binalar	6.500.000	-	-	-	6.500.000
Makine ve cihazlar	22.692	-	-	-	22.692
Taşıtlar	471.994	-	(437.528)	-	34.466
Demirbaşlar ve diğer	933.562	46.195	-	-	979.757
<b>Toplam</b>	<b>7.928.248</b>	<b>46.195</b>	<b>(437.528)</b>		<b>7.536.915</b>

  

Birikmiş amortisman	01.01.2014	Girişler	Çıkışlar	Değer artış fonu	31.12.2014
Binalar	-	(130.000)	-	-	(130.000)
Makine ve cihazlar	(22.692)	-	-	-	(22.692)
Taşıtlar	(328.935)	(30.336)	324.803	-	(34.468)
Demirbaşlar ve diğer	(525.435)	(49.592)	-	-	(575.027)
<b>Toplam</b>	<b>(877.062)</b>	<b>(209.928)</b>	<b>324.803</b>		<b>(762.187)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>7.051.186</b>	<b>(163.733)</b>	<b>(112.725)</b>		<b>6.774.728</b>

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

Maliyet	01.01.2013	Girişler	Çıkışlar	Değer artış fonu	31.12.2013
Binalar	2.175.059	-	(1.486.477)	5.811.418	6.500.000
Makine ve cihazlar	22.692	-	-	-	22.692
Taşıtlar	692.005	-	(220.011)	-	471.994
Demirbaşlar ve diğer	855.920	77.642	-	-	933.562
<b>Toplam</b>	<b>3.745.676</b>	<b>77.642</b>	<b>(1.706.488)</b>		<b>7.928.248</b>

  

Birikmiş amortisman	01.01.2013	Girişler	Çıkışlar	Değer artış fonu	31.12.2013
Binalar	(74.596)	(3.443)	78.039	-	-
Makine ve cihazlar	(22.692)	-	-	-	(22.692)
Taşıtlar	(428.261)	(70.601)	169.927	-	(328.935)
Demirbaşlar ve diğer	(474.453)	(50.982)	-	-	(525.435)
<b>Toplam</b>	<b>(1.000.002)</b>	<b>(125.026)</b>	<b>247.966</b>		<b>(877.062)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>2.745.674</b>	<b>(47.384)</b>	<b>(1.458.522)</b>		<b>7.051.186</b>

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla demirbaşlar üzerinde ki sigorta teminatı 353.100 TL' dir. (31.12.2013 : 321.000 USD).

### NOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12.2013
Haklar	203.479	201.660
Birikmiş amortisman (-)	(186.286)	(174.389)
Net değer	17.193	27.271

Haklar, bilgisayar yazılımı lisans giderlerinden oluşmaktadır.

### NOT 12 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR

Şirket'in satış amaçlı elde tutulan gayrimenkullerin listesi aşağıdadır.

Taşınmazlar	Türü	31.12.2014	31.12.2013
Gaziosmanpaşa/İstanbul	Arsa	87.652	87.652
Zekeriyaköy-Sarıyer/İstanbul	Arsa	2.508	2.508
Kapadık/Esenyurt/İstanbul	Daire	320.000	489.963
Kadıköy/ Bostancı/İstanbul	Bina	3.575.325	3.324.016
Beylikdüzü/istanbul	Daire	339.966	339.966
Kırıkkale	Akaryakıt tesisi	4.835.997	4.835.997
İstanbul Silivri Alipaşa	Arsa	1.250.000	-
Toplam		10.411.448	9.080.102
Değer düşüklüğü karşılığı		(2.698.221)	(2.388.270)
Net toplam		7.713.227	6.691.832

### NOT 13 - DİĞER AKTİFLER

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

	31.12.2014			31.12.2013		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Gelecek aylar gelir tahakkukları	15	-	15	163.774	-	163.774
Peşin ödenen vergiler	555.304	-	555.304	188.609	-	188.609
	555.319	-	555.319	352.383	-	352.383

### NOT 14 - ALINAN KREDİLER

	31.12.2014			31.12.2013		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Yurt içi bankalardan	74.846.741	9.731.415	84.578.156	60.744.889	19.233.073	79.977.962
Yurt dışı bankalardan	-	227.599	227.599	8.000.000	135.432	8.135.432
Toplam	74.846.741	9.959.014	84.805.755	68.744.889	19.368.505	88.113.394

#### NOT 14 - ALINAN KREDİLER

Şirket, müşterilerinden olan alacaklarının teminatına karşılık, tahsil edilmek üzere çek ve senet almaktadır. Bu alınan çek ve senetler kredi alınan bankalara teminat olarak verilmektedir.

Şirket'in kredilerinin faiz oranları aşağıdadır.

		31.12.2014	31.12.2013
Kısa vadeli spot ve rotatif krediler	TL	%12,05 - %16,75	%9,00 - %14,00
Döviz kredileri	USD	-	% 5,80
Döviz kredileri	EUR	%4,00 - %5,75	%4,20 - %7,50

Şirket'in kullanmış olduğu dövizli kredilerin para cinsleri ve tutarları aşağıdaki gibidir.

	31.12.2014		31.12.2013	
	YP Tutarı	TL karşılığı	YP Tutarı	TL karşılığı
- USD	-	-	1.117.025	2.384.065
- EUR	3.530.689	9.959.014	5.783.906	16.984.440
Toplam		9.959.014		19.368.505

#### NOT 15 - KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

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

	31.12.2014			31.12.2013		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Finansal kiralama borçları	5.033.226	-	5.033.226	6.948.795	-	6.948.795
Ertelenmiş finansal kiralama borçları (-)	(710.314)	-	(710.314)	(1.187.849)	-	(1.187.849)
	4.322.912	-	4.322.912	5.760.946	-	5.760.946

#### NOT 16 - DİĞER BORÇLAR

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

	31.12.2014			31.12.2013		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Muhtelif satıcılara borçlar	265.950	-	265.950	591.175	-	591.175
Alacaklı geçici hesaplar	125.229	-	125.229	96.331	-	96.331
Diğer borçlar	-	1.750	1.750	-	3.280	3.280
	391.179	1.750	392.929	687.506	3.280	690.786

### NOT 17 - ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31.12.2014			31.12.2013		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Ödenecek vergiler	172.982	-	172.982	334.112	-	334.112
Öden. sosyal güvenlik kesintileri	51.197	-	51.197	54.913	-	54.913
<b>Toplam</b>	<b>224.179</b>	<b>-</b>	<b>224.179</b>	<b>389.025</b>	<b>-</b>	<b>389.025</b>

### NOT 18 - BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

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

	31.12.2014			31.12.2013		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	484.075	-	484.075	436.099	-	436.099
<b>Toplam</b>	<b>484.075</b>	<b>-</b>	<b>484.075</b>	<b>436.099</b>	<b>-</b>	<b>436.099</b>

#### Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

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

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle 3.438,22 TL/yıl tavanına tabidir (31 Aralık 2013: 3.254,44TL/yıl).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğünün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Şirket'in ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

### NOT 18 - BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12.2013
1 Ocak, açılış bakiyesi	436.099	275.053
Cari dönem hizmet maliyeti	209.244	284.009
Faiz maliyeti	5.582	6.904
Ödemeler	(166.850)	(129.867)
Dönem sonu	484.075	436.099

### NOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini bilanço kalemlerinin Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ve yasal finansal tablolar arasındaki farklı değerlendirmeler sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

Kümülatif geçici farklar ve 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla hesaplanan gelecek dönemlerde beklenen vergi oranlarını esas alarak bunlara ilişkin ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdadır:

	31.12.2014	31.12.2013
Kıdem tazminatı karşılığı	96.815	87.220
Lease and back satışı iptali	1.633.460	1.538.189
Maddi duran varlık amortisman düzeltmeleri	(96.565)	(67.582)
İştirak değer düşüklüğü karşılığı	566.422	566.422
Finansal kiralama düzeltmesi	(205.796)	(205.795)
	1.994.336	1.918.454
	31.12.2014	31.12.2013
1 Ocak, açılış bakiyesi	1.918.454	502.386
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	75.882	1.416.068
Kapanış bakiyesi	1.994.336	1.918.454

Gayrimenkul değer artışı ile ilgili oluşturulan ertelenmiş vergi gelirinde, olası bir gayrimenkul satışında Şirket'in Kurumlar Vergisi Kanununun gayrimenkul satış kazancı istisnasından (%75 istisna tutarıdır) yararlanacağı düşünülmüş, bu yıl itibarıyla ertelenmiş vergi hesabında kullanılan oran bu geçici fark için %5 olarak dikkate alınmıştır.

## NOT 20 - ÖZKAYNAKLAR

### 20.1. Ödenmiş Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 20.000.000 TL olup beheri 1 TL olan 20.000.000 adet paydan oluşmaktadır. (31 Aralık 2013 : 11.000.000)

Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
<u>Ortak</u>	<u>Payı (%)</u>	<u>Payı (TL)</u>	<u>Payı (%)</u>	<u>Payı (TL)</u>
Kudret İnşaat ve Ticaret T.A.Ş.	99,98	19.995.640	99,98	10.997.600
Diğer	0,02	4.360	0,02	2.400
<b>Toplam</b>	<b>100</b>	<b>20.000.000</b>	<b>100</b>	<b>11.000.000</b>

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar bulunmamaktadır.

### NOT 21- KÂR VEYA ZARARDA YENİDEN SINIFLANDIRILMAYACAK BİRİKMiŞ DiĞER KAPSAMLI GELİRLER VEYA GİDERLER

	31.12.2014	31.12.2013
Maddi duran varlık değer artış fonu	5.948.134	5.948.134
Ertelenen vergi etkisi	(297.407)	(297.407)
Diğer	-	(234.819)
<b>Toplam</b>	<b>5.650.727</b>	<b>5.415.908</b>

### NOT 22- FAKTORİNG GELİRLERİ

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

	31.12.2014	31.12.2013
<u>Factoring Alacaklarından Alınan Faizler</u>		
İskontolu	9.955.564	8.023.784
Diğer	7.500.083	7.442.775
<u>Factoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar</u>		
İskontolu	1.387.426	1.636.744
Diğer	762.701	1.911.076
<b>Toplam</b>	<b>19.605.774</b>	<b>19.014.379</b>

### NOT 23 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	31.12.2014	31.12.2013
Kullanılan kredilere verilen faizler	(11.575.153)	(7.858.808)
Factoring işlemlerinden borçlara verilen faizler	(3.353)	(108.615)
Verilen ücret ve komisyonlar	(89.693)	(225.226)
	<u>(11.668.199)</u>	<u>(8.192.649)</u>

### NOT 24 - ESAS FAALİYET GİDERLERİ

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

	31.12.2014	31.12.2013
Personel giderleri	(5.063.246)	(4.722.949)
Denetim, danışmanlık ve dava giderleri	(477.473)	(514.442)
Seyahat ve temsil ağırlama giderleri	(351.926)	(526.144)
Ofis giderleri	(934.772)	(725.654)
Kıdem tazminatı gideri	(166.850)	(129.867)
Motorlu araç kira ve bakım giderleri	(21.035)	(213.936)
Vergi, resim ve harç giderleri	(112.722)	(80.371)
Amortismanlar	(718.893)	(577.428)
Diğer	(54.941)	(37.746)
	<u>(7.901.858)</u>	<u>(7.528.537)</u>

### NOT 25 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

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

	31.12.2014	31.12.2013
Bankalardan alınan faizler	19.427	25.813
Konusu kalmayan karşılıklar	5.245.932	461.349
Kambiyo işlemleri karları	1.374.328	2.040.896
Gayrimenkul kira gelirleri	-	1.500
Sabit kıymet satışları	162.906	147.529
Diğer gelirler	94.566	58.736
	<u>6.897.159</u>	<u>2.735.823</u>

### NOT 26 - DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

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

	31.12.2014	31.12.2013
Kambiyo işlemleri zararları	(1.054.643)	(5.040.095)
Şüpheli alacak karşılıkları	(4.772.701)	(3.261.618)
Diğer	(198.140)	(13.467)
	<u>(6.025.484)</u>	<u>(8.315.180)</u>

### NOT 27 - HİSSE BAŞINA KAR VEYA ZARAR

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

	31.12.2014	31.12.2013
Hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	20.000.000	11.000.000
Net kar / (zarar)	615.602	(635.664)
Hisse başına kar / (zarar)	0,0308	(0,0578)

### NOT 28 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

#### İlişkili Taraflardan Alacaklar

	31.12.2014			31.12.2013		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Alfa Menkul Değerler A.Ş.	1.522.461	-	1.522.461	1.522.461	-	1.522.461
Cıngılı Holding A.Ş.	394.837	-	394.837	168.225	-	168.225
	<u>1.917.298</u>	<u>-</u>	<u>1.917.298</u>	<u>1.690.686</u>	<u>-</u>	<u>1.690.686</u>

#### İlişkili taraflara borçlar

	31.12.2014			31.12.2013		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Ali Cıngılıoğlu	177.383	-	177.383	-	-	-
Sedat Avşar	1.811	-	1.811	-	-	-
Kudret İnşaat ve Ticaret T.A.Ş.	-	-	-	464.613	-	464.613
	<u>179.194</u>	<u>-</u>	<u>179.194</u>	<u>464.613</u>	<u>-</u>	<u>464.613</u>

İlişkili taraflar arasındaki işlemlere ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir;

Şirket'in almış olduğu kredilere, grup şirketleri olan Kudret İnşaat ve Tic. T.A.Ş. ve Cıngılı Holding A.Ş. ve ortaklarından Ali Cıngılıoğlu kefil olmuş olup detayı aşağıdadır.

Kefalet veren Şirketler	31.12.2014		31.12.2013	
Cıngılı Holding A.Ş.	-		2.000.000	TL
Cıngılı Holding A.Ş. Ve Kudret İnş.ve Tic.A.Ş.	-		2.000.000	TL
Kudret İnş. ve Tic. A.Ş.	51.200.000	TL	9.000.000	TL
Kudret İnş. ve Tic. A.Ş., Ali Cıngılıoğlu	12.000.000	TL	12.000.000	TL
Ali Cıngılıoğlu	14.500.000	TL	10.000.000	TL
Ali Cıngılıoğlu	12.750.000	USD	8.750.000	USD
Ali Cıngılıoğlu	-		12.000.000	EUR

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıl içerisinde üst düzey yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.396.791 TL'dir (31 Aralık 2013 : 2.410.320 TL).

## NOT 29 - ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Devam eden dava ve/veya icra takipleri:

Şirket'in hukuk müşavirlerinden temin edilen bilgilere göre devam eden dava ve/veya icra takiplerine ilişkin özet aşağıdadır.

	31.12.2014		31.12.2013	
Lehte devam eden davalar ve icra takipleri (TL)	31.250.815	TL	32.434.556	TL
Lehte devam eden davalar ve icra takipleri (YP)	33.306	EUR	33.306	EUR
Lehte devam eden davalar ve icra takipleri (YP)	298.417	USD	298.417	USD
Aleyhte devam eden davalar	1.357.500	TL	2.196.000	TL

## NOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

### 30.1. Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski  
Likidite Riski  
Piyasa Riski

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

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

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

#### 30.1.1 Kredi Riski

Kredi riski bir finansal araçla ilgili taraflardan birinin yükümlülüklerini yerine getirmeyerek, diğer tarafı finansal bir zarar altına sokma riskini ifade eder. Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine (karşı taraf riskine) maruz kalmaktadır. Şirket'in krediler bölümü, ve üst düzey yetkililer Şirket'in faktoring alacaklarının takibinden sorumludur. Şirket tüm faktoring alacakları ile ilgili olarak istihbarat çalışması ve bilanço değerlendirmesi yaparak kredileri değerlendirmektedir. Şirket'in tüm kredi kararları kredi komitesince alınmakta ve olumlu karar olması halinde kredi kullanılmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in kredi riski çeşitli sektörlerle dağılmıştır.

#### 30.1.2 Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket'in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi risklerini kapsamaktadır. Şirket bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket aktif ve pasiflerinin vadesel dağılımını dengede tutarak ve finansal kuruluşlar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılayarak likidite riskini yönetmektedir.

## NOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

### 30.1.3 Piyasa Riski

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

#### (i) Döviz kuru riski

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

#### (ii) Faiz oranı riski

Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir. Şirket makul değer riskini alacak vadesini kısa tutmak suretiyle dengelemektedir.

#### (iii) Fiyat riski

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

**DEMİR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

**31 Aralık 2014**

	Factoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Alım Satım Amaçlı Türev Fin.Varlıklar	Satılmaya Hazır Fin.varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	<b>100.786.181</b>	-	-	<b>1.917.298</b>	-	<b>111.081</b>	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	100.786.181	-	-	1.917.298	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların -net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	3.341.152	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(3.341.152)	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**ARTI DEĞER**  
**ULUSLARARASI DENETİM VE YEMİNLİ MALİ HİZMETLER ANONİM ŞİRKETİ**

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

31 Aralık 2013

	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		Bankalar	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	104.877.303	-	-	1.690.686	-	817.288	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	104.877.303	-	-	1.690.686	-	817.288	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	3.172.628	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(3.172.628)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**ARTI DEĞER**  
**ULUSLARARASI DENETİM VE**  
**YEMİNLİ MALİ MÜHÜRLEME ANONİM ŞİRKETİ**

## 30.2. Risk Yönetim Açıklamaları

### 30.2.1 Faiz Oranı Riski

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 itibariyle finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>31.12.2014</u>			<u>31.12.2013</u>		
	USD	Euro	TL	USD	Euro	TL
<b>Varlıklar</b>						
Bankalar						
Vadeli mevduat	-	-	-	-	-	-
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
Faktoring alacakları	-	%7,05	% 13,90-%21,05	% 1	%4,80-%7,05	% 7,5-%28,42
<b>Yükümlülükler</b>						
Alınan krediler	-	%4-%5,75	%12,05-%16,75	%5,80	%4,20-%7,50	%9-%10

### Faiz oranı riski duyarlılık analizi

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

	Kayıtlı Değer	
	31.12.2014	31.12.2013
<b>Sabit Faizli</b>		
Faktoring alacakları	100.786.181	104.877.303
Vadeli mevduat	-	-
Faktoring borçları	-	-
Alınan krediler	84.805.755	88.113.394
<b>Değişken Faizli</b>		
Faktoring alacakları	-	-
Finansal yatırımlar	-	-
Faktoring borçları	-	-
Alınan krediler	-	-

### 30.2.2 Döviz Kuru Riski

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

<b>31 Aralık 2014</b>					Toplam
	USD	EUR	GBP	CHF	TL değeri
Bankalar	8	9.981	6	25	28.255
Faktoring Alacakları, net	1.323.289	445.175	10.619	41.779	4.460.220
Yabancı para varlıkları	1.323.297	455.156	10.625	41.804	4.488.475
Alınan Krediler	-	(3.530.689)	-	-	(9.959.014)
Diğer borçlar	-	(621)	-	-	(1.750)
Yabancı para yükümlülükleri		(3.531.310)			(9.960.764)
Yabancı para pozisyonu, net	1.323.297	(3.076.154)	10.625	41.804	(5.472.289)

### 30.2. Risk Yönetim Açıklamaları (devamı)

#### 30.2.2 Döviz Kuru Riski (devamı)

31 Aralık 2013	USD	EUR	GBP	CHF	TL değeri
Bankalar	7.690	17.923	-	25	69.107
Factoring Alacakları, net	1.037.775	500.871	138.047	38.430	4.262.314
Diğer aktifler	1.500	85.000	-	-	252.804
Yabancı para varlıkları	1.046.965	603.794	138.047	38.455	4.584.225
Alınan Krediler	(1.117.025)	(5.783.906)	-	-	(19.368.505)
Diğer borçlar	(510)	(746)	-	-	(3.280)
Yabancı para yükümlülükleri	(1.117.535)	(5.784.652)			(19.371.785)
Yabancı para pozisyonu, net	(70.570)	(5.180.858)	138.047	38.455	(14.787.560)

#### 30.2.3 Likidite riski

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

#### 31 Aralık 2014

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Banka kredileri	84.805.755	84.805.755	57.029.000	27.776.755	-	-

#### 31 Aralık 2013

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Banka kredileri	88.113.394	88.113.394	56.223.000	31.889.000	-	-

#### Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar. Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

### **NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLAR**

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

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

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

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

### **NOT 32 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur.

### **NOT 33-FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur.

**ARTI DEĞER**  
**ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE**  
**YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ**



**artıdeğer**

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

**Tel:** +90 216 641 6005

**Faks:** +90 216 641 6004

[www.jhiturkey.com](http://www.jhiturkey.com)

[info@jhiturkey.com](mailto:info@jhiturkey.com)