

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Merkez Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na,

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

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

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

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

Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış ve söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 25 Mart 2015 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. 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.

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

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Didem Demet Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 5 Nisan 2016

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	1-2
NAZİM HESAPLAR TABLOSU	3
KAR VEYA ZARAR TABLOSU	4
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	6
NAKİT AKIŞ TABLOSU	7
KAR DAĞITIM TABLOSU	8
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	9-40
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-19
3 NAKİT DEĞERLER VE BANKALAR	20
4 FAKTORİNG ALACAKLARI	20-22
5 ALINAN KREDİLER	23
6 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	23-24
7 MADDİ DURAN VARLIKLAR	24-25
8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	25
9 DİĞER ALACAKLAR, PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE DİĞER AKTİFLER	26
10 ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	26-27
11 DİĞER BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	27
12 ÖZKAYNAKLAR	28
13 ESAS FAALİYET GİDERLERİ	29
14 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ	29
15 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	30-31
16 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	31
17 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELEĞİ VE DÜZEYİ	31-38
18 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	39
19 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	39-40
20 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	40
21 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	40

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

AKTİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		Cari Dönem			Önceki Dönem		
		31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	3	1	-	1	2	-	2
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)		-	-	-	-	-	-
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kaz/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III. BANKALAR	3	8.043	-	8.043	65	-	65
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	4	32.316	-	32.316	32.425	-	32.425
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		29.155	-	29.155	31.297	-	31.297
6.1.1 Yurt İçi		30.601	-	30.601	32.335	-	32.335
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(1.446)	-	(1.446)	(1.038)	-	(1.038)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		3.161	-	3.161	1.128	-	1.128
6.2.1 Yurt İçi		3.161	-	3.161	1.128	-	1.128
6.2.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
VII. FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-	-
7.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
7.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
8.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
8.1.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
8.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
IX. DİĞER ALACAKLAR	9	537	64	601	-	-	-
X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	4	-	-	-	685	-	685
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları		5.844	-	5.844	5.721	-	5.721
10.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4 Özel Karşılıklar (-)		(5.844)	-	(5.844)	(5.036)	-	(5.036)
XI. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
11.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
XII. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIV. İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XVI. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	7	778	492	1.270	49	-	49
XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	58	-	58	1	-	1
17.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2 Diğer		58	-	58	1	-	1
XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	9	98	-	98	21	-	21
XIX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-	-	-	-	-	-
XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	10	26	-	26	42	-	42
XXI. DİĞER AKTİFLER	9	1	-	1	94	90	184
ARA TOPLAM		41.858	556	42.414	33.384	90	33.474
XXII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
22.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
22.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
AKTİF TOPLAMI		41.858	556	42.414	33.384	90	33.474

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü DD

İstanbul, Tarih

04/1/16

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	PASİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2015			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2014		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	ALINAN SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II.	ALINAN KREDİLER	5	25.726	-	25.726	24.165	-	24.165
III.	FAKTÖRİNG BORÇLARI	4	50	-	50	47	-	47
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	380	380	-	-	-
4.1	Finansal Kiralama Borçları		-	397	397	-	-	-
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3	Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	(17)	(17)	-	-	-
V.	İHRAC EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
5.1	Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3	Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI.	Diğer Borçlar	11	242	8	250	10	-	10
VII.	Diğer Yabancı Kaynaklar	11	818	-	818	57	-	57
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akışı Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	15	129	-	129	97	-	97
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	6	191	-	191	230	-	230
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		191	-	191	230	-	230
10.3	Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
XI.	ERTELENMİŞ GELİRLER		-	-	-	-	-	-
XII.	CARİ DÖNEM VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XIII.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XIV.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
	ARA TOPLAM		27.156	388	27.544	24.606	-	24.606
XV.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
15.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVI.	ÖZKAYNAKLAR	12	14.870	-	14.870	8.868	-	8.868
16.1	Odenmiş Sermaye		20.000	-	20.000	9.365	-	9.365
16.2	Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
16.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
16.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(71)	-	(71)	7	-	7
16.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5	Kâr Yedekleri		359	-	359	359	-	359
16.5.1	Yasal Yedekler		359	-	359	359	-	359
16.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3	Ölağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
16.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.6	Kâr veya Zarar		(5.418)	-	(5.418)	(863)	-	(863)
16.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		(863)	-	(863)	201	-	201
16.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		(4.555)	-	(4.555)	(1.064)	-	(1.064)
	PASİF TOPLAMI		42.026	388	42.414	33.474	-	33.474

Bağaran İsa Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Gözlemlenmiştir

İstanbul, Tarih

04/16

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR TABLOSU**

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		Cari Dönem			Önceki Dönem		
		31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÖSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		39	-	39	-	-	-
II. RİSKİ ÖSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		2.159	-	2.159	1.631	-	1.631
III. ALINAN TEMİNATLAR	4	293.758	-	293.758	7.277	-	7.277
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	19	16.500	-	16.500	38	-	38
V. TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER	4	32.264	-	32.264	37.477	-	37.477
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		344.720	-	344.720	46.423	-	46.423

Bağaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers

Taraftından Görüldü DD

İstanbul, Tarih 04/16

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2014
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ		5.464	6.793
	FAKTÖRİNG GELİRLERİ		5.464	6.793
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		4.586	5.849
1.1.1	İskontolu		4.472	5.560
1.1.2	Diğer		114	289
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		878	944
1.2.1	İskontolu		859	930
1.2.2	Diğer		19	14
	FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
1.3	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
	KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.5	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II.	FINANSMAN GİDERLERİ (-)		(2.320)	(3.642)
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(2.256)	(3.625)
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3	Finansal Kiralama Giderleri		(10)	-
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(54)	(17)
III.	BRÜT K/Z (I-II)		3.144	3.151
IV.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	13	(4.500)	(2.661)
4.1	Personel Giderleri	13	(2.569)	(1.807)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	13	(52)	(58)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(1.432)	(796)
4.5	Diğer		(447)	-
V.	BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		(1.356)	490
VI.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	14	2.451	426
6.1	Bankalardan Alınan Faizler	14	7	2
6.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
6.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
6.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.4	Temettü Gelirleri		-	-
6.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	98
6.5.1	Türev Finansal İşlemlerden	14	-	98
6.5.2	Diğer		-	-
6.6	Kambiyo İşlemleri Kârı	14	45	22
6.7	Diğer		2.399	304
VII.	TAKİPTEN ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)		(3.189)	(1.901)
VIII.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	14	(2.425)	(96)
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
8.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
8.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	(8)
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(54)	(88)
8.5	Diğer		(2.371)	-
IX.	NET FAALİYET K/Z (V+VI+VII+VIII)		(4.519)	(1.081)
X.	BİRLİKTE İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
XI.	NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI		-	-
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)		(4.519)	(1.081)
XIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+)	15	(36)	17
13.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
13.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		(36)	-
13.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	17
XIV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII+XIII)		(4.555)	(1.064)
XV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
15.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
15.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
15.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
16.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV+XVI)		-	-
XVIII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+)		-	-
18.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
18.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
18.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XIX.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII+XVIII)		-	-
XX.	NET DÖNEM KAR/ZARARI (XIV+XIX)	20	(4.555)	(1.064)
	HİSSE BAŞINA KAZANÇ		(0,28)	(0,11)
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		(0,28)	(0,11)
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

a member of

Tarafından Görüldü DD

İstanbul, Tarih 04/16

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2015	Öncelki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2014
I. DÖNEM KAR/ZARARI		(4.555)	(1.064)
II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(78)	16
2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(78)	16
2.1.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	6	(98)	20
2.1.4 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.1.5 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	10	20	(4)
2.1.5.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
2.1.5.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	10	20	(4)
2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
2.2.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.5 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
2.2.6.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
2.2.6.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		-	-
III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)		(4.633)	(1.048)

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİMLER	Özkaynak Sermaye Yedekleri	İlave Special Prizleri	İlave Special Karşılıkları	Diğer Sıradışı Yedekler	Kar 1912 Zarfında Yedekler					Yeni Yedekler	Sıradışı Yedekler	Ötekindere Yedekler	Diğer Kar Yedekleri	Kar 1912 Zarfında Yedekler	Çeyiz Dönem Zarfında Yedekler	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
					1	2	3	4	5								
ÖNCEKİ DÖNEM (1 Ocak - 31 Aralık 2014)	7.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.865	2.077	9.916
I. Önceki Dönem Sınırlı Karşılıkları																	
II. TN 9.8 Uyarınca Yapılan Değişiklikler																	
2.1. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
2.2. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
III. Yeni Bakışlar (41-II)	7.500														1.865	2.077	9.916
IV. Toplam Karşılıkların Değişimi																	
V. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
VI. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
VII. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
VIII. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
IX. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
X. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
XI. Dönem Net Karı veya Zararı																	
XII. Kar Dağılımı																	
12.1. Dağıtılan Temettü																	
12.2. Yedeklere Aktarılan Tutarlar																	
12.3. Diğer																	
Dönem Sınırlı Karşılıkları (III+IV+...+XII+XIII)	9.365														201	(1.064)	8.669
CARİ DÖNEM (1 Ocak - 31 Aralık 2015)	9.365														201	(1.064)	8.669
I. Önceki Dönem Sınırlı Karşılıkları																	
II. TN 9.8 Uyarınca Yapılan Değişiklikler																	
2.1. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
2.2. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
III. Yeni Bakışlar (41-II)	9.365														201	(1.064)	8.669
IV. Toplam Karşılıkların Değişimi																	
V. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
VI. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
VII. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
VIII. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
IX. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
X. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
XI. Dönem Net Karı veya Zararı																	
XII. Kar Dağılımı																	
12.1. Dağıtılan Temettü																	
12.2. Yedeklere Aktarılan Tutarlar																	
12.3. Diğer																	
Dönem Sınırlı Karşılıkları (III+IV+...+XII+XIII)	9.365														201	(1.064)	8.669
CARİ DÖNEM (1 Ocak - 31 Aralık 2015)	9.365														201	(1.064)	8.669
I. Önceki Dönem Sınırlı Karşılıkları																	
II. TN 9.8 Uyarınca Yapılan Değişiklikler																	
2.1. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
2.2. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
III. Yeni Bakışlar (41-II)	9.365														201	(1.064)	8.669
IV. Toplam Karşılıkların Değişimi																	
V. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
VI. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
VII. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
VIII. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
IX. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
X. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
XI. Dönem Net Karı veya Zararı																	
XII. Kar Dağılımı																	
12.1. Dağıtılan Temettü																	
12.2. Yedeklere Aktarılan Tutarlar																	
12.3. Diğer																	
Dönem Sınırlı Karşılıkları (III+IV+...+XII+XIII)	9.365														201	(1.064)	8.669
CARİ DÖNEM (1 Ocak - 31 Aralık 2015)	9.365														201	(1.064)	8.669
I. Önceki Dönem Sınırlı Karşılıkları																	
II. TN 9.8 Uyarınca Yapılan Değişiklikler																	
2.1. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
2.2. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
III. Yeni Bakışlar (41-II)	9.365														201	(1.064)	8.669
IV. Toplam Karşılıkların Değişimi																	
V. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
VI. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
VII. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
VIII. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
IX. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
X. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
XI. Dönem Net Karı veya Zararı																	
XII. Kar Dağılımı																	
12.1. Dağıtılan Temettü																	
12.2. Yedeklere Aktarılan Tutarlar																	
12.3. Diğer																	
Dönem Sınırlı Karşılıkları (III+IV+...+XII+XIII)	9.365														201	(1.064)	8.669
CARİ DÖNEM (1 Ocak - 31 Aralık 2015)	9.365														201	(1.064)	8.669
I. Önceki Dönem Sınırlı Karşılıkları																	
II. TN 9.8 Uyarınca Yapılan Değişiklikler																	
2.1. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
2.2. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
III. Yeni Bakışlar (41-II)	9.365														201	(1.064)	8.669
IV. Toplam Karşılıkların Değişimi																	
V. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
VI. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
VII. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
VIII. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
IX. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
X. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
XI. Dönem Net Karı veya Zararı																	
XII. Kar Dağılımı																	
12.1. Dağıtılan Temettü																	
12.2. Yedeklere Aktarılan Tutarlar																	
12.3. Diğer																	
Dönem Sınırlı Karşılıkları (III+IV+...+XII+XIII)	9.365														201	(1.064)	8.669
CARİ DÖNEM (1 Ocak - 31 Aralık 2015)	9.365														201	(1.064)	8.669
I. Önceki Dönem Sınırlı Karşılıkları																	
II. TN 9.8 Uyarınca Yapılan Değişiklikler																	
2.1. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
2.2. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
III. Yeni Bakışlar (41-II)	9.365														201	(1.064)	8.669
IV. Toplam Karşılıkların Değişimi																	
V. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
VI. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
VII. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
VIII. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
IX. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
X. Muhasele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
XI. Dönem Net Karı veya Zararı																	
XII. Kar Dağılımı																	

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2015)	Önceki Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2014)
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		(3.537)	1.116
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		4.551	5.849
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri (-)		(2.233)	(3.535)
1.1.3 Kiralama Giderleri (-)		(10)	-
1.1.4 Alınan Temettümler		-	-
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar		878	944
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	22
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	4, 14	21	196
1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler (-)	13	(2.676)	(1.807)
1.1.9 Ödenen Vergiler (-)	15	(49)	(25)
1.1.10 Diğer (+/-)		(4.039)	(528)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		2.357	(1.394)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net Artış Azalış (+/-)		-	4.019
1.2.2 Finansman Kredilerindeki Net Artış Azalış (+/-)		-	-
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net Artış Azalış (+/-)		-	-
1.2.4 Diğer Aktiflerde Net Artış Azalış (+/-)		(515)	(33)
1.2.5 Faktoring Borçlarındaki Net Artış Azalış (+/-)		3	2
1.2.6 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış Azalış (+/-)		380	-
1.2.7 Alınan Kredilerdeki Net Artış Azalış (+/-)		1.558	(4.833)
1.2.8 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış Azalış (+/-)		-	-
1.2.9 Diğer Borçlarda Net Artış Azalış (+/-)		931	(549)
1. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı (+/-)		(1.200)	(278)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları (-)		-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3 Satın Alınan Menkul ve Gayrimenkuller (-)		(1.458)	(7)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	258
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (-)		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar (-)		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer (+/-)		-	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden (Kaynaklanan)/Kullanılan Net Nakit Akışı (+/-)		(1.458)	251
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı (-)		-	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları	12	10.635	-
3.4 Temettü Ödemeleri (+)		-	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler (-)		-	-
3.6 Diğer (+/-)		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit (+/-)		10.635	-
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Edeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi (+/-)		-	-
V. Nakit ve Nakde Edeğer Varlıklarındaki Net Artış(Azalış) (I+II+III+IV)		7.977	(27)
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Edeğer Varlıklar		67	94
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Edeğer Varlıklar (V+VI)	3	8.044	67

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR DAĞITIM TABLOSU

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

	Carl Dönem (*) (1 Ocak - 31 Aralık 2015)	Öncel Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2014)
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI		
I.1 DÖNEM KÂRI	(4.519)	(1.081)
I.2 ODENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(36)	17
I.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	-	-
I.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
I.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	(36)	17
A. NET DÖNEM KÂRI (I.1-I.2)	(4.555)	(1.064)
I.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
I.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
I.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI ((A-(I.3+I.4+I.5))	-	-
I.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
I.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
I.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
I.6.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
I.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
I.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
I.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
I.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
I.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
I.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
I.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
I.9.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
I.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
I.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM	-	-
II.1 DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
II.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
II.3 ORTAKLARA PAY (-)	-	-
II.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
II.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
II.3.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
II.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
II.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
II.4 PERSONELE PAY (-)	-	-
II.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III. HİSSE BAŞINA KÂR	-	-
III.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	(0,23345)	(0,11361)
III.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	(23,35)	(11,36)
III.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
III.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ	-	-
IV.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
IV.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
IV.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

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

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in 33 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 17). Şirket'in kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Kempinski Residences Astoria No:127 B Kule Kat: 4 Esentepe/Şişli, İstanbul

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

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Şirket yönetimi tarafından 5 Nisan 2016 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve diğer yetkili mercilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

Şirket faaliyetlerini Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu ("BDDK") tarafından 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 ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara ("TMS/TFRS") uygun olarak muhasebeleştirilmiştir. Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde, 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu"na dayanılarak hazırlanan ve BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" hükümleri uygulanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

2.2 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.2.2 Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket'in geçerli para birimi ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL")'dır.

2.2.3 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.4 Netleştirme/Mahsup

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

2.2.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tablolarının düzeltilmesi

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

2.2.6 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

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

2.2.7 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

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

2.2.8 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

Yeni ya da düzenlenmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının ve yorumların uygulanması

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları", 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı, örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi, durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık iyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2010-12 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık iyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2011-12-13 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı)

- TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asma, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Meyve veren bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına aldı. Bu bitkiler yetiştirme sürecinde yine TMS 41 kapsamında kalmaya devam edecekler.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığa ait amortismanı hesaplarken hasılat bazlı metotların uygun olmadığı açıklanmaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. Aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir temel olmadığı açıklanmıştır.
- TFRS 14, "Regülasyona tabi ertelenen hesaplar" 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerde, eski regülasyona tabi hesaplarda bir değişiklik yapılmamasına izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, regülasyon oranı etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10'un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin ana sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığın elinde tutulan veya tutulmayan) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemten doğan kayıp veya kazancın bir kısmı muhasebeleştirilir.

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, "Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler", satış metodlarına ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, "Finansal araçlar: Açıklamalar", TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, "Çalışanlara sağlanan faydalar" iskonto oranlarına ilişkin değişiklik TMS 34, "Ara dönem finansal raporlama" bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik
- TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TFRS 15 "Müşteri sözleşmelerinden hasılat", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, "Finansal araçlar", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Bu rapor imza tarihi itibarıyla aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler KGGK tarafından kamu görüşüne açık taslak metin olarak yayımlanmıştır:

- TFRS 9 "Finansal Araçlar"
- TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat"

Erken uygulanması benimsenmiş standartlar

Şirket, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır..

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Nakit ve nakit benzerleri

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

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili taraflar

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

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır. (Dipnot 16).

Faktoring alacakları ve şüpheli alacak karşılığı

Tahsili ileride şüpheli olabilecek faktoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut faktoring alacakları ile ilgili ileride çıkabilecek muhtemel zararları karşılamak amacıyla, Şirket'in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da göz önüne alarak ayırdığı tutardır. Şirket'in, 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir.

Bunun yanında Şirket, faktoring alacakları için borçluların kredi değerliliğine ilişkin bütün verileri ve Şirket'in tahsilat istatistikleri ile teminat cinsini de dikkate alarak, ihtiyatlılık ilkesi uyarınca faktoring alacakları üzerinden genel karşılık ayırmaktadır. Tahsili 1 yıldan az gecikmiş olan faktoring alacakları Takipteki Alacaklar altında bulunan Tasfiye Olunacak Alacaklar olarak, tahsili 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacakları ise Zarar Niteliğindeki Alacaklar olarak sınıflandırılır. Alacağın silinmesi, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilemeyeceğinin ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ya da müşterinin aciz vesikasına bağlanması durumunda gerçekleşmektedir. Alacağın silinmesiyle daha önce ayrılmış olan karşılık terse döner ve alacağın tamamı aktiften düşülür. Önceki dönemlerde silinen bir alacağın tahsili durumunda ilgili tutarlar gelir olarak kaydedilir.

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

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

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

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

Yabancı para işlemleri

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

Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

Büro mobilyaları	3-5 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Özel maliyetler	3-5 yıl

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

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

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar

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

Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket, kıdem tazminatı ve çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut İş Kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, İş Kanun'u kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 6).

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmıyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili finansal dipnotlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir.

Alınan krediler

Alınan krediler ilk olarak işlem maliyetlerini de içeren gerçeğe uygun bedelleri ile kayıtlara alınır. Alınan krediler daha sonra ilgili döneme isabet eden faiz tahakkuku ilave edilerek değerlendirilir (Dipnot 5).

Kiralanan varlıklar

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Şirket'e ait olduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. İlk olarak finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler ilgili varlığın gerçeğe uygun değeri ile asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden ölçülür. İlk kayıtlara alınmasını takiben ise ilgili varlık için geçerli olan muhasebe politikalarına göre muhasebeleştirilir. Diğer kiralama işlemleri faaliyet kiralamasıdır ve Şirket'in finansal durum tablosunda gösterilmezler.

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit akış tablosu

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

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir (Dipnot 3).

Sermaye ve temettüleri

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

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

Hisse başına kazanç

Hisse başına kazançla ilişkin Türkiye Muhasebe Standardı TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardı kapsamında hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Bununla birlikte gelir tablosunda bu bilgiye yer verilmektedir. Hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanır (Dipnot 20).

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10 "Raporlama Döneminden (Bilanço Tarihinden) Sonraki Olaylara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" hükümleri uyarınca bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır (Dipnot 21).

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Şirket'in, yönetim tarafından performanslarını değerlendirme ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri de içeren faaliyet bölümleri bulunmamaktadır.

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kur değişiminin etkileri

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

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

ABD Doları	2,9076	2,3189
Avro	3,1776	2,8207

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Factoring alacakları üzerindeki değer düşüklükleri:

Factoring alacaklarından gelecekte oluşacak nakit akımlarının zamanlaması ve tutarını tahmin edebilmek için kullanılan varsayımlar ve yöntemler factoring alacakları üzerindeki değer düşüklüğü tahminleri ile gerçekleşen kayıplar arasındaki farkı gidermek için sık sık gözden geçirilmektedir.

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması:

Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket'in bundan sonraki dönemlerde kar edeceği tahminlerine dayanır. İş planı, Şirket'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. NAKİT DEĞERLER VE BANKALAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kasa	1	2
Bankalar	8.043	65
- Vadesiz mevduatlar	8.043	65
	8.044	67

Nakit akış tablosu hazırlanmasında kullanılan nakit ve nakit benzeri değerlerin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla tutarı 8.044 TL'dir (31 Aralık 2014: 67 TL).

4. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Factoring alacakları

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yurtiçi factoring alacakları	33.762	33.463
Takipteki factoring alacakları	5.844	5.721
Brüt factoring alacakları	39.606	39.184
Takipteki factoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı (-)	(5.844)	(5.036)
Kazanılmamış gelirleri (-) (*)	(1.446)	(1.038)
Factoring alacakları, net	32.316	33.110

(*) Kazanılmamış gelirler factoring alacaklarının vadeleri üzerinden hesaplanan peşin tahsil edilmiş gelirleri temsil etmektedir.

Şirket'in factoring alacaklarına karşılık ileri vadeli çek ve senetlerinin toplamı 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 32.264 bin TL'dir (31 Aralık 2014: 37.477 bin TL). Bu çek ve senetler nazım hesaplarda emanet kıymetler içerisinde takip edilmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla tüm factoring alacakları sabit faizlidir.

Factoring alacaklarının vade analizi aşağıdadır:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	30.779	30.107
Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış	1.537	2.318
Değer düşüklüğüne uğramış	5.844	5.721
	38.160	38.146
Değer düşüklüğü karşılığı (-)	(5.844)	(5.036)
Net factoring alacakları	32.316	33.110

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (Devamı)

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
0 - 90 gün	1.537	2.318
	1.537	2.318

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vadesi geçmiş ve 1 aydan kısa vadeli	8.516	8.512
1-3 ay arasında	13.155	13.751
3-12 ay arasında	12.091	11.200
	33.762	33.463

Şüpheli faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Dönem başı - 1 Ocak	5.036	3.331
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	3.189	1.901
Ayrılmış karşılıklardan tahsilatlar (-) (Dipnot 14)	(10)	(196)
Varlık satışından kaynaklı karşılık iptali (-) (*)	(2.371)	-
Dönem sonu - 31 Aralık	5.844	5.036

(*) Şirket'in tasfiye hesaplarında izlenen faktoring alacaklarından seçilerek oluşturulmuş ve geçmiş dönemlerde aktiften silinenler hariç tamamı özel karşılık ayrılmış portföyün hasılat paylaşımlı olarak Final Varlık Yönetimi A.Ş.'ye 31 Aralık 2015 tarihinde satılmış olup söz konusu alacaklara ilişkin bir tahsilat yapılmamıştır.

Şirket, Dipnot 19'de detayları belirtildiği üzere 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla faktoring alacakları için müşterilerinden 293.758 TL tutarında almış olduğu teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 7.277 TL).

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (Devamı)

Brüt faktoring alacaklarının sektör dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2015	%	2014	%
İnşaat	16.643	44	7.033	18
Finansal aracılık	7.192	19	-	-
Gıda	3.542	9	5.398	14
Otomotiv	3.621	9	102	-
Deri ve deri ürünleri	2.841	7	646	2
Ulaştırma	1.854	5	5.190	14
Kimya ve ilaç	624	2	-	-
Kereste ve orman ürünleri	210	1	-	-
Tekstil	174	0,5	2.676	7
Demir, çelik, kömür ve petrol	148	0,5	228	1
Kauçuk ve plastik ürünleri	-	-	3.968	10
Spor kulübü	-	-	2.396	6
Mobilya	-	-	1.808	5
Dayanıklı tüketim malzemeleri	-	-	1.351	4
Filmcilik, televizyon ve reklam	-	-	1.240	3
Bilgisayar, fotokopi, faks malzemeleri	-	-	1.198	3
Elektrik malzemeleri	-	-	887	2
Makine, teçhizat ve yedek parça	-	-	238	1
Diğer	1.311	3	3.787	10
Toplam	38.160	100	38.146	100

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in faktoring işlemlerine uyguladığı ortalama faiz oranı % 21,77 (31 Aralık 2014: % 14,95) ve ortalama komisyon oranı % 0,79'dur (31 Aralık 2014: % 0,81).

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla faktoring alacaklarının ortalama vadesi 98 gündür (31 Aralık 2014: 101 gün).

Faktoring Borçları

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in faktoring borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Faktoring borçları	50	47
	50	47

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

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5. ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla alınan krediler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Efektif Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL	Efektif Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL
Yurtiçi bankalar						
Sabit faizli (*)	14,45	-	25.726	11,35	-	24.165
			25.726			24.165

(*) 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla alınan kredilerin vadeleri 3 ay ile 1 yıl arasındadır.

6. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<i>Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı</i>		
Kıdem tazminatı karşılığı	175	149
Kullanılmamış izin yükümlülüğü	16	81
Toplam	191	230

Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İskonto oranı (%)	3,74	2,36
Beklenen maaş/limit artış oranı (%)	7,00	6,00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı (%)	95,93	95,58

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla geçerli olan 4,092.53 TL (1 Ocak 2015: 3,541.37 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Dönem başı - 1 Ocak	149	111
Hizmet maliyeti	33	53
Faiz maliyeti	19	5
Ödenen kıdem tazminatı (-)	(124)	-
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	98	(20)
Dönem sonu - 31 Aralık	175	149

Kullanılmamış izin karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Dönem başı - 1 Ocak	81	57
Dönem içi (iptal)/artış, net	(65)	24
Dönem sonu - 31 Aralık	16	81

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar (-)	31 Aralık 2015
Maliyet:				
Büro Mobilyaları	143	493	(20)	616
Taşıtlar	-	557	-	557
Özel Maliyetleri	36	325	-	361
Toplam	179	1.375	(20)	1.534
Birikmiş Amortisman:				
Büro Mobilyaları	(115)	(62)	20	(157)
Taşıtlar	-	(65)	-	(65)
Özel Maliyetleri	(15)	(27)	-	(42)
Toplam	(130)	(154)	20	(264)
Net Defter Değeri	49			1.270

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar (-)	31 Aralık 2015
Maliyet:				
Haklar	31	83	-	114
Birikmiş Amortisman:				
Haklar	(30)	(26)	-	(56)
Net Defter Değeri	1			58

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

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. DİĞER ALACAKLAR, PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in diğer alacaklarının detayları aşağıdaki gibidir:

Diğer alacaklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Müşterilerden alacaklar	311	-
Verilen avanslar	197	-
Diğer	93	-
	601	-

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in peşin ödenmiş giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Peşin ödenmiş giderler	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Peşin ödenmiş giderler (*)	98	21
	98	21

(*) Peşin ödenmiş giderler sigorta, kira ve diğer çeşitli giderlerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in diğer aktiflerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Diğer aktifler	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Müşterilerden alacaklar	1	184
	1	184

10. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI/YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve borcunu, finansal durum tablosu kalemlerinde Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

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

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI/YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ertelenen Vergi Varlıkları				
Kıdem tazminatı ve kullanılmamış izin karşılığı	191	230	38	46
Ertelenmiş vergi varlıkları	191	230	38	46
Ertelenen vergi yükümlülükleri (-)				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar üzerindeki geçici farklar	(60)	(16)	(12)	(3)
Diğer	(3)	(4)	-	(1)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(63)	(20)	(12)	(4)
Ertelenen vergi varlıkları, net			26	42

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Dönem başı - 1 Ocak	42	29
Kar veya zarar tablosunda gösterilen ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(36)	17
Özkaynaklarda muhasebeleşen ertelenmiş vergi	20	(4)
Dönem sonu - 31 Aralık	26	42

11. DİĞER BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek çeşitli borçlar	818	57
Satıcılara borçlar	250	10
Toplam	1.068	67

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 20.000 TL (2014: 9.365 TL) olup her biri 1 tam TL nominal değerli 20.000.000 (2014: 9.365.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket, 13 Aralık 2012 tarihli ve 28496 sayılı resmi gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nun ilgili hükümleri uyarınca ödenmiş sermayesini 7 Mayıs 2015 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 10.635 TL arttırarak 20.000 TL'ye yükseltmiş ve 15 Mayıs 2015 tarihinde tescil olup 22 Mayıs 2015 tarihli ve 8825 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi ile ilan etmiştir.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde çıkarılmış ve TL olarak ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Namık Bahri Uğraş	73,69	14.738	9,00	843
Naciye Berrin Göçmez	26,31	5.262	-	-
Sema Cingilloğlu	-	-	74,01	6.931
Kerim Erengül	-	-	16,99	1.591
	100,00	20.000	100,00	9.365

2015 yılı içerisinde muhtelif tarihlerde, Sema Cingilloğlu'na ait ortaklık payları Naciye Berrin Göçmez ve Namık Bahri Uğraş'a devredilmiştir. Kerim Erengül'e ait olan ortaklık paylarının tamamı ise 2015 yılı içerisinde Namık Bahri Uğraş'a devrolmuştur. İlgili ortaklık payı değişiklikleri BDDK tarafından 13 Şubat 2015 tarihli ve 35221522-103.01(134-151)-2437 sayılı ve 20 Ekim 2015 tarihli ve 35221522-103.01.02 (134-151) sayılı yazıları ile onaylanmıştır.

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

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

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

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

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Personel giderleri	2.569	1.807
Kira giderleri	560	185
Danışmanlık ve denetim giderleri	232	49
Amortisman giderleri	180	27
Ofis giderleri	164	58
Araç ve seyahat giderleri	138	153
Bilgi işlem hizmet giderleri	61	31
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	52	58
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	49	65
Aidat ve abonelik giderleri	38	51
Haberleşme giderleri	33	25
Kırtasiye giderleri	25	1
Temsil ve ağırlama giderleri	24	18
Sigorta giderleri	20	4
Bağış ve yardımlar	16	53
Noter giderleri	14	4
Mahkeme ve avukat masrafları	8	48
Bakım ve onarım giderleri	5	17
Reklam ve ilan giderleri	1	1
Diğer	311	6
Toplam	4.500	2.661

14. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Diğer Faaliyet Gelirleri		
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılıkları (Dipnot 4) (*)	2.371	-
Kambiyo işlemleri karı	45	22
Şüpheli alacaklardan tahsilatlar	10	196
Bankalardaki vadeli mevduatların faiz gelirleri	7	2
Sabit kıymetlerin satışından kaynaklanan gelirler	-	108
Türev finansal işlemlerinden sağlanan gelirler	-	98
Diğer gelirler	18	-
Toplam	2.451	426
Diğer Faaliyet Giderleri		
Konusu kalmayan faktoring alacaklarının silinmesi (*)	(2.371)	
Kambiyo işlemleri zararı	(54)	(88)
Türev finansal işlemlerinden giderler	-	(8)
Toplam	(2.425)	(96)

(*) Dipnot 4'te açıklandığı üzere Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının Final Varlık Yönetimi A.Ş. ile satışı sonucu Şirket'in aktiflerinden silinen tutarı ifade etmektedir.

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek BSMV	30	36
Ödenecek sosyal sigorta primleri	53	30
Ödenecek gelir vergisi	44	28
Diğer	2	3
Vergi borçları	129	97

5422 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2013 yılı için %20'dir (2012: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10'uncu gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

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

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

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri (Dipnot 10)	(36)	17
Toplam vergi (gideri)/geliri	(36)	17

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Vergi öncesi zarar (-)	(4.519)	(1.081)
%20 vergi oranı ile hesaplanan vergi geliri	904	216
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler (-)	(587)	(90)
Diğer indirim ve istisnalar	86	35
Üzerinden ertelenmiş vergi aktifli hesaplanmayan mali zararlar (-)	(439)	(144)
Vergi (gideri)/geliri	(36)	17

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan 2.915 TL (31 Aralık 2014: 720 TL) tutarında mali zararı bulunmaktadır.

	İndirilebilir mali zararlar	Son indirim tarihi
31 Aralık 2015	2.195	31 Aralık 2020
31 Aralık 2014	720	31 Aralık 2019
	2.915	

16. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraf bakiyeleri

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ortaklara borçlar	736	-

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ücret ve benzeri menfaatler	643	451

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Şirket'in en önemli finansal araçları, kısa vadeli mevduatlar, faktoring alacakları ve finansal borçlanmalarıdır. Bu finansal araçların en önemli amacı Şirket operasyonları için finansman kaynağı sağlamaktır. Şirket'in finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri sermaye yönetimi, faiz oranı riski, likidite riski ve kredi riskidir. Şirket yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini incelemekte ve aşağıda belirtilen politikaları geliştirmektedir.

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

a. Sermaye yönetimi

Şirket yönetimi finansal riskleri azaltan, şirket kredibilitesini yükseltici, şirketin devamlılığını, büyümesini ve karlılığını artırıcı politikalar belirler ve izler. Şirket sermaye yapısı söz konusu politikaları destekleyici seviyede olmalıdır. Şirket yönetimi sermaye ihtiyacının karşılanması ile ilgili gerekli önlemleri alır. 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla amaçlarda, politikalarda ve süreçlerde de bir değişiklik yapılmamıştır.

b. Kredi riski

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

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin tamamı Türkiye'de faaliyet gösteren firmalardan oluşmaktadır.

Finansal tablolarda sunulan finansal varlıkların değer düşüş karşılıkları düşülmeden gösterilen brüt değerleri Şirket'in, alınan teminatlar dahil edilmeden önceki, azami kredi riskini gösterir.

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Maruz kalınan azami kredi riski tablosu

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Faktoring Alacakları	Bankalardaki Diğer Alacaklar	Faktoring Alacakları	Bankalardaki Diğer Alacaklar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	32.316	601	33.110	65
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	10.289	-	2.728	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	30.779	601	30.107	65
- Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)	30.779	-	30.107	65
- Genel kredi karşılığı (-)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	10.289	-	2.728	-
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-
- Koşulları yeniden görülmüş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	1.537	-	2.318	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	685	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	5.844	-	5.721	-
- Değer düşüklüğü (-)	(5.844)	-	(5.036)	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

c. Likidite riski

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

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Şirketin ayrıca yükümlülükleri üzerinden ödenecek faizleri de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır.

31 Aralık 2015	Defter değeri	1 -3 ay	3 - 12 ay	1 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Alınan krediler	25.726	21.692	5.424	-	-	27.116
Finansal kiralama borçları	380	262	135	-	-	397
Toplam pasifler	26.106	21.954	5.559	-	-	27.513

31 Aralık 2014	Defter değeri	1 -3 ay	3 - 12 ay	1 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Alınan krediler	24.165	24.207	-	-	-	24.207
Toplam pasifler	24.165	24.207	-	-	-	24.207

d. Piyasa riski

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

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

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

(i) Faiz oranı riski

Faiz oranı riski

Aşağıdaki tablolar, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerini bilanço tarihinde, sözleşmede yer alan faiz oranı değişimlerine kalan dönemi baz alarak ilgili vade gruplamasına göre analiz etmektedir.

	31 Aralık 2015				Faizsiz	Toplam
	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl ve üzeri		
Nakit değerler ve bankalar	-	-	-	-	8.044	8.044
Factoring alacakları	20.743	11.573	-	-	-	32.316
	20.743	11.573	-	-	8.044	40.360
Alınan krediler	20.857	4.869	-	-	-	25.726
Factoring borçları	50	-	-	-	-	50
Finansal kiralama borçları	65	186	129	-	-	380
	20.972	5.055	129	-	-	26.156
Net yeniden fiyatlandırma pozisyonu	(229)	6.518	(129)	-	8.044	14.204

	31 Aralık 2014				Faizsiz	Toplam
	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl ve üzeri		
Nakit değerler ve bankalar	-	-	-	-	67	67
Factoring alacakları	21.572	10.853	-	-	685	33.110
Toplam aktifler	21.572	10.853	-	-	752	33.177
Alınan Krediler	24.165	-	-	-	-	24.165
Factoring borçları	47	-	-	-	-	47
Toplam pasifler	24.212	-	-	-	-	24.212
Net yeniden fiyatlandırma pozisyonu	(2.640)	10.853	-	-	752	8.965

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları aşağıdaki şekildedir:

	31 Aralık 2015 TL (%)	31 Aralık 2014 TL (%)
Aktifler		
Factoring alacakları	21,77	14,95
Pasifler		
Alınan krediler	14,45	11,35
Finansal kiralama borçları	9,80	-

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Kur riski

Döviz cinsinden varlıklar ve yükümlülükler döviz riskini doğurur. Şirket gerçekleştirmiş olduğu işlemlerden kaynaklanan belli bir miktar döviz pozisyonunu faaliyetleri gereği taşımaktadır. Aşağıdaki tablo Şirket'in yabancı para pozisyonunu göstermektedir. 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

(ii) *Kur riski*

31 Aralık 2015	Avro	ABD Doları	Toplam
Diğer alacaklar	-	64	64
Toplam yabancı para varlıklar	-	64	64
Finansal kiralama borçları	-	380	380
Diğer borçlar	-	8	8
Toplam yabancı para yükümlülükler	-	388	388
Net finansal durum tablosu pozisyonu	-	(324)	(324)
Bilanço dışı yabancı para pozisyonu	-	-	-
Net pozisyon	-	(324)	(324)
31 Aralık 2014	Avro	ABD Doları	Toplam
Diğer aktifler	-	90	90
Toplam yabancı para varlıklar	-	90	90
Net finansal durum tablosu pozisyonu	-	90	90
Bilanço dışı yabancı para pozisyonu	-	-	-
Net pozisyon	-	90	90

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

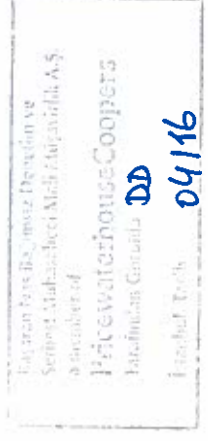
17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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	(32)	32	(32)	32
2. ABD Doları riskinden korunana kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları Net Etki (1+2)	(32)	32	(32)	32

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	9	(9)	9	(9)
2. ABD Doları riskinden korunana kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları Net Etki (1+2)	9	(9)	9	(9)



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

0416

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Toplam Borçlar	27.544	24.606
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(8.044)	(67)
Net Borç	19.500	24.539
Toplam Özkaynak	14.870	8.868
Özkaynak/Borç oranı (%)	76,26	36,14

Oransal sınırlara uygunluk

24 Nisan 2013 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'in 12. maddesine göre faktoring şirketlerinin özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yapılan hesaplamada Şirket'in özkaynak toplamı aktif toplamının yüzde üçünü geçmekte ve asgari oranı karşılamaktadır (31 Aralık 2014: Karşılamaktadır).

19. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Alınan Teminatlar

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kefaletler	285.849	-
Teminat olarak alınan çek ve senetler	7.909	7.277
Toplam	293.758	7.277

Verilen Teminatlar

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Finansal kuruluşlar	16.500	38
Toplam	16.500	38

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraflardan Görüldü DD
İstanbul, Tarih 04.146

MERKEZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devam)

Emanet Kıymatları

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Müşteri çekleri	30.134	37.291
Müşteri senetleri	2.130	186
Toplam	32.264	37.477

20. HİSSE BAŞINA KAYIP/KAZANÇ

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca hisselerin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Cari dönem net zararı (-)	(4.555)	(1.064)
Beheri 1 TL tam nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (bin adet)	16.352	9.365
Hisse başına düşen zarar (tam TL)	(0,28)	(0,11)
Seyreltilmiş hisse başına düşen zarar (tam TL)	(0,28)	(0,11)

21. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

BDDK'nın 11 Şubat 2016 tarihli ve 6727 sayılı kararı doğrultusunda ve Şirket'in 3 Mart 2016 tarihinde yapılan olağanüstü çağrısız genel kurulunda alınan karar ile Erişim Faktoring A.Ş.'nin Merkez Faktoring A.Ş.'ye devri suretiyle Merkez Faktoring A.Ş. çatısı altında birleşmesine karar verilmiştir.

Şirket'in 3 Mart 2016 tarihinde yapılan olağanüstü çağrısız genel kurulunda Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 1 Mart 2016 tarih ve 50035491-431.02 sayılı yazısı ile izin alındığı şekliyle esas sözleşmesinde değişikliğe gidilerek Şirket sermayesinin Erişim Faktoring A.Ş. ile birleşmesi nedeniyle 20.000 TL'den 32.000 TL'ye yükseltilmesi ve Şirket'in arttırılan 12.000 TL tutarındaki sermayesinin Erişim Faktoring A.Ş.'nin aktif ve pasifleri ile bir bütün olarak devralınmak suretiyle birleşmesi neticesinde Erişim Faktoring A.Ş.'nin sermayesinden karşılanmasına karar verilmiştir.

Şirket'in devralan olarak Erişim Faktoring A.Ş. ile Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddelerine istinaden birleşmesine ilişkin karar Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce tescil edildiği 21 Mart 2016 tarihli ve 9036 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.