Huzur Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2016
Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali
Müşavirlik Anonim Şirketi

1 Mart 2017

Bu rapor 2 sayfa bağımsız denetçi raporu ve 48 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.

Huzur Faktoring Anonim Şirketi

İçindekiler:

Bağımsız Denetçi Raporu

Finansal durum tablosu
Nazım hesaplar tablosu
Kar veya zarar tablosu
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
Özkaynak değişim tablosu
Nakit akış tablosu
Kar dağıtım tablosu
Finansal tabloları tamamlayıcı notlar

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Huzur Faktoring Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Huzur Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve 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 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, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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 dahil, 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, Huzur Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative

Funda Aslanoğlu, SMMM
Sorumlu Denetçi

1 Mart 2017
İstanbul, Türkiye

HUZUR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	AKTİF KALEMLER		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	*3*	**3,913**	**-**	**3,913**	**3,642**	**-**	**3,642**
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	*4*	-	-	-	-	**17,370**	**17,370**
2.1	**Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar**		-	-	-	-	-	-
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-		17,370	17,370
III.	BANKALAR	*5*	**2,069,477**	**-**	**2,069,477**	**4,241**	**-**	**4,241**
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	*6*	**188,153,948**	**-**	**188,153,948**	**155,868,225**	**-**	**155,868,225**
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		188,153,948	-	188,153,948	155,868,225	-	155,868,225
6.1.1	Yurt İçi		197,464,606	-	197,464,606	163,725,407	-	163,725,407
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(9,310,658)	-	(9,310,658)	(7,857,182)	-	(7,857,182)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		-	-	-	-	-	-
6.2.1	Yurt İçi		-	-	-	-	-	-
6.2.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
VII.	FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-	-
7.1	Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2	Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
7.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
VIII.	KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
8.1	Kiralama İşlemlerindan Alacaklar		-	-	-	-	-	-
8.1.1	Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
8.2	Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.3	Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
IX.	DİĞER ALACAKLAR	*11*	**2,031,810**	**-**	**2,031,810**	**1,546,488**	**-**	**1,546,488**
X.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	*7*	**1,981,334**	**-**	**1,981,334**	**1,619,650**	**-**	**1,619,650**
10.1	Takipteki Faktoring Alacakları		7,059,963	-	7,059,963	6,431,859	-	6,431,859
10.2	Takipteki Finansman Kredileri			-		-	-	-
10.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar			-		-	-	-
10.4	Özel Karşılıklar (-)		(5,078,629)	-	(5,078,629)	(4,812,209)		(4,812,209)
XI.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
11.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
XII.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIV.	İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XV.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XVI.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	*8*	**8,523,767**	**-**	**8,523,767**	**6,278,550**	**-**	**6,278,550**
XVII.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	*9*	**227,647**	**-**	**227,647**	**241,057**	**-**	**241,057**
17.1	Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2	Diğer		227,647	-	227,647	241,057	-	241,057
XVIII.	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER		**183,233**	**-**	**183,233**	**187,970**	**-**	**187,970**
IXX.	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-	-	-	-	-	-
XX.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	*10*	**2,550,887**	**-**	**2,550,887**	**2,018,607**	**-**	**2,018,607**
XXI.	DİĞER AKTİFLER		-	-	-	-	-	-
	ARA TOPLAM		**205,726,016**	**-**	**205,726,016**	**167,768,430**	**17,370**	**167,785,800**
XXII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
22.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
22.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
	AKTİF TOPLAMI		**205,726,016**	**-**	**205,726,016**	**167,768,430**	**17,370**	**167,785,800**

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HUZUR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	PASİF KALEMLER		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016				Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015		
		Notlar	TP	YP	Toplam		TP	YP	Toplam
I.	**ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**	***4***	**-**	**192,860**	**192,860**		**-**	**12,281**	**12,281**
II.	**ALINAN KREDİLER**	***12***	**150,784,242**	**-**	**150,784,242**		**122,937,055**	**-**	**122,937,055**
III.	**FAKTORİNG BORÇLARI**	***6***	**37**	**-**	**37**		**3,822**	**-**	**3,822**
IV.	**KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR**	***12***	**1,241,198**	**-**	**1,241,198**		**-**	**-**	**-**
4.1	Finansal Kiralama Borçları		1,488,387	-	1,488,387		-	-	-
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-		-	-	-
4.3	Diğer		-	-	-		-	-	-
4.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		(247,189)	-	(247,189)		-	-	-
V.	**İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)**	***13***	**24,055,291**	**-**	**24,055,291**		**19,821,858**	**-**	**19,821,858**
5.1	Bonolar		16,433,541	-	16,433,541		14,803,081		14,803,081
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-		-	-	-
5.3	Tahviller		7,621,750	-	7,621,750		5,018,777	-	5,018,777
VI.	**DİĞER BORÇLAR**	***14***	**162,453**	**-**	**162,453**		**215,586**	**-**	**215,586**
VII.	**DİĞER YABANCI KAYNAKLAR**	***15***	**238,023**	**-**	**238,023**		**191,445**	**-**	**191,445**
VIII.	**RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**		-	-	-		-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-		-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-		-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-		-	-	-
IX.	**ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER**	***16***	**605,946**	**-**	**605,946**		**526,623**	**-**	**526,623**
X.	**BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI**	***17***	**571,620**	**-**	**571,620**		**328,753**	**41**	**328,794**
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-		-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		531,357	-	531,357		324,740	-	324,740
10.3	Diğer Karşılıklar		40,263	-	40,263		4,013	41	4,054
XI.	**ERTELENMİŞ GELİRLER**		-	-	-		-	-	-
XII.	**CARİ DÖNEM VERGİ BORCU**	***10***	**435,132**	**-**	**435,132**		**614,510**	**-**	**614,510**
XIII.	**ERTELENMİŞ VERGİ BORCU**		-	-	-		-	-	-
XIV.	**SERMAYE BENZERİ KREDİLER**		-	-	-		-	-	-
	ARA TOPLAM		**178,093,942**	**192,860**	**178,286,802**		**144,639,652**	**12,322**	**144,651,974**
XV.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)**		-	-	-		-	-	-
15.1	Satış Amaçlı		-	-	-		-	-	-
15.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-		-	-	-
XVI.	**ÖZKAYNAKLAR**		**27,439,214**	**-**	**27,439,214**		**23,133,826**	**-**	**23,133,826**
16.1	Ödenmiş Sermaye	***18***	20,150,000	-	20,150,000		20,150,000	-	20,150,000
16.2	Sermaye Yedekleri		-	-	-		-	-	-
16.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-		-	-	-
16.2.2	Hisse Senedi İptal Karları		-	-	-		-	-	-
16.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-		-	-	-
16.3	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	***18***	(48,748)	-	(48,748)		(40,414)	-	(40,414)
16.4	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-		-	-	-
16.5	Kar Yedekleri	***18***	3,024,240	-	3,024,240		1,806,899	-	1,806,899
16.5.1	Yasal Yedekler		489,361	-	489,361		428,494	-	428,494
16.5.2	Statü Yedekleri			-			-	-	-
16.5.3	Olağanüstü Yedekler		2,534,879	-	2,534,879		1,378,405	-	1,378,405
16.5.4	Diğer Kar Yedekleri			-			-	-	-
16.6	Kar veya Zarar		4,313,722	-	4,313,722		1,217,341	-	1,217,341
16.6.1	Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı		-	-			-	-	-
16.6.2	Dönem Net Kar veya Zararı		4,313,722	-	4,313,722		1,217,341	-	1,217,341
	PASİF TOPLAMI		**205,533,156**	**192,860**	**205,726,016**		**167,773,478**	**12,322**	**167,785,800**

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HUZUR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Nazım Hesaplar Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	NAZIM HESAP KALEMLERİ		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016				Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015		
		Notlar	TP	YP	Toplam		TP	YP	Toplam
I.	**RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		-	-	-		-	-	-
II.	**RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		**20,982,112**	**-**	**20,982,112**		**16,648,027**	**-**	**16,648,027**
III.	**ALINAN TEMİNATLAR**	***26.1***	**3,656,809,796**	**-**	**3,656,809,796**		**1,952,947,896**	**-**	**1,952,947,896**
IV.	**VERİLEN TEMİNATLAR**	***26.4***	**37,818,488**	**-**	**37,818,488**		**29,643**	**-**	**29,643**
V.	**TAAHHÜTLER**		-	-	-		-	-	-
5.1	Cayılamaz Taahhütler		-	-	-		-	-	-
5.2	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-		-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-		-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-		-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-		-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-		-	-	-
VI.	**TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR**	***26.2***	**1,948,141**	**2,108,434**	**4,056,575**		**2,688,547**	**2,632,249**	**5,320,796**
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		**1,948,141**	**2,108,434**	**4,056,575**		**2,688,547**	**2,632,249**	**5,320,796**
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		1,948,141	2,108,434	4,056,575		2,688,547	2,632,249	5,320,796
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**	***26.3***	**204,594,748**	**2,445,742**	**207,040,490**		**168,746,553**	**3,378,749**	**172,125,302**
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		**3,922,153,285**	**4,554,176**	**3,926,707,461**		**2,141,060,666**	**6,010,998**	**2,147,071,664**

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HUZUR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Kar veya Zarar Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
I.	**ESAS FAALİYET GELİRLERİ**		**49,075,152**		**30,296,856**
	FAKTORİNG GELİRLERİ	***19***	**49,075,152**		**30,296,856**
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		47,510,315		29,368,854
1.1.1	Iskontolu		47,510,315		29,368,854
1.1.2	Diğer		-		-
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		1,564,837		928,002
1.2.1	Iskontolu		1,564,837		928,002
1.2.2	Diğer		-		-
II.	**FİNANSMAN GİDERLERİ (-)**	***22***	**(25,409,311)**		**(14,743,304)**
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(22,389,324)		(12,977,854)
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-		-
2.3	Finansal Kiralama Giderleri		(112,734)		-
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(2,565,283)		(1,388,184)
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-		-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(341,970)		(377,266)
III.	**BRÜT K/Z (I+II)**		**23,665,841**		**15,553,552**
IV.	**ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)**	***20***	**(15,339,047)**		**(11,870,127)**
4.1	Personel Giderleri	***20***	(10,446,282)		(7,449,596)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(120,026)		(95,519)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-		-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(4,772,739)		(4,325,012)
4.5	Diğer		-		-
V.	**BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)**		**8,326,794**		**3,683,425**
VI.	**DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**	***21***	**4,180,634**		**4,090,497**
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		35,156		21,156
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 Karı		197,447		459,882
6.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		197,447		459,882
6.5.2	Diğer		-		-
6.6	Kambiyo İşlemleri Karı		74,366		221,371
6.7	Diğer		3,873,625		3,388,088
VII.	**TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)**	***23***	**(6,869,371)**		**(5,598,351)**
VIII.	**DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)**	***24***	**(430,617)**		**(587,059)**
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		(395,396)		(389,041)
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(34,001)		(198,016)
8.5	Diğer		(1,220)		(2)
IX.	**NET FAALİYET K/Z (V+…+VIII)**		**5,207,440**		**1,588,512**
X.	**BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI**		-		-
XI.	**NET PARASAL POZİSYON KARI/ZARARI**		-		-
XII.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)**		**5,207,440**		**1,588,512**
XIII.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)**	***10***	**(893,718)**		**(371,171)**
13.1	Cari Vergi Karşılığı		(1,423,915)		(1,001,857)
13.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi		-		-
13.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi		530,197		630,686
XIV.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)**		**4,313,722**		**1,217,341**
XV.	**DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER**		-		-
15.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-		-
15.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-		-
15.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-		-
XVI.	**DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)**		-		-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-		-
16.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-		-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-		-
XVII.	**DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)**		-		-
XVIII.	**DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)**		-		-
18.1	Cari Vergi Karşılığı		-		-
18.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi		-		-
18.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi		-		-
XIX.	**DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)**		-		-
XX.	**NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIV+XIX)**		**4,313,722**		**1,217,341**
	HİSSE BAŞINA KAZANÇ				-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		**0.214**		**0.060**
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-		-
	SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-		-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		**0.214**		**0.060**
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-		-

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HUZUR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
I.	**DÖNEM KARI/ZARARI**		**4,313,722**	**1,217,341**
II.	**DİĞER KAPSAMLI GELİRLER**		**(8,334)**	**(31,329)**
2.1	**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar**		**(8,334)**	**(31,329)**
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	***17.1***	(10,417)	(39,162)
2.1.4	Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.1.5	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	***10***	2,083	7,833
2.1.5.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
2.1.5.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		2,083	7,833
2.2	**Kar 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 Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.2.6	Kar 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)**		**4,305,388**	**1,186,012**

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HUZUR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

								Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler										
		Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Karları	Diğer Sermaye Yedekleri	1	2	3	4	5	6	Kar Yedekleri	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedekler	Diğer Kar Yedekleri	Kar veya Zarar	Geçmiş Dönem Karı / (Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
	ÖNCEKİ DÖNEM (01.01-31.12.2015)																					
I.	**Dönem Başı Bakiyesi**	**18**	**17,110,000**	-	-	-	-	-	**(9,085)**	-	-	-	-	**2,089,225**	**322,310**	-	**1,766,915**	-	**2,123,674**	-	**2,123,674**	**21,313,814**
II.	**TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler**		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	**Yeni Bakiye (I+II)**		**17,110,000**	-	-	-	-	-	**(9,085)**	-	-	-	-	**2,089,225**	**322,310**	-	**1,766,915**	-	**2,123,674**	-	**2,123,674**	**21,313,814**
IV.	Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	(31,329)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**(31,329)**
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		634,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**634,000**
VI.	İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		2,406,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,406,000)	-	-	(2,406,000)	-	-	-	-	-
VII.	Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII.	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX.	Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X.	Diğer Değişiklikler Nedemiyle Artış /Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI.	Dönem Net Karı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,217,341	-	1,217,341	**1,217,341**
XII.	Kar Dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**2,123,674**	**106,184**	-	**2,017,490**	-	**(2,123,674)**	-	**(2,123,674)**	-
12.1	Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,123,674	106,184	-	2,017,490	-	(2,123,674)	-	(2,123,674)	-
12.3	Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+……+XI+XII)	**18**	**20,150,000**	-	-	-	-	-	**(40,414)**	-	-	-	-	**1,806,899**	**428,494**	-	**1,378,405**	-	**1,217,341**	-	**1,217,341**	**23,133,826**
	CARİ DÖNEM (01.01-31.12.2016)																					
I.	**Önceki Dönem Sonu Bakiyesi**	**18**	**20,150,000**	-	-	-	-	-	**(40,414)**	-	-	-	-	**1,806,899**	**428,494**	-	**1,378,405**	-	**1,217,341**	-	**1,217,341**	**23,133,826**
II.	**TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler**		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	**Yeni Bakiye (I+II)**	**18**	**20,150,000**	-	-	-	-	-	**(40,414)**	-	-	-	-	**1,806,899**	**428,494**	-	**1,378,405**	-	**1,217,341**	-	**1,217,341**	**23,133,826**
IV.	Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	(8,334)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**(8,334)**
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI.	İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII.	Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII.	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX.	Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X.	Diğer Değişiklikler Nedemiyle Artış /Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI.	Dönem Net Karı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,313,722	-	4,313,722	**4,313,722**
XII.	Kar Dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**1,217,341**	**60,867**	-	**1,156,474**	-	**(1,217,341)**	-	**(1,217,341)**	-
12.1	Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**1,217,341**	**60,867**	-	**1,156,474**	-	**(1,217,341)**	-	**(1,217,341)**	-
12.3	Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+……+XI+XII)	**18**	**20,150,000**	-	-	-	-	-	**(48,748)**	-	-	-	-	**3,024,240**	**489,361**	-	**2,534,879**	-	**4,313,722**	-	**4,313,722**	**27,439,214**

1, Duran varlıklar birikmiş yeniden değerleme artışları/azalışları,
2, Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,
3, Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları)
4, Yabancı para çevirim farkları,
5, Satılmaya hazır finansal varlıkların birikmiş yeniden değerleme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları,
6, Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları) ifade eder.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HUZUR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	NAKİT AKIŞ TABLOSU	*Notlar*	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
A.	**ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI**				
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı		13,028,346		11,732,717
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		48,963,069		32,876,694
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(25,178,278)		(14,249,143)
1.1.3	Kiralama Giderleri		-		-
1.1.4	Alınan Temettüler		-		-
1.1.5	Alınan Ücret ve Komisyonlar	***19***	1,564,837		928,002
1.1.6	Elde Edilen Diğer Kazançlar		-		
1.1.7	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		3,475,487		3,132,630
1.1.8	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(10,187,790)		(7,258,049)
1.1.9	Ödenen Vergiler		(1,603,295)		(50,237)
1.1.10	Diğer		(4,005,684)		(3,647,180)
			-		-
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(12,289,924)		(22,020,352)
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(40,970,252)		(58,018,114)
1.2.2	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(463,215)		(245,712)
1.2.3	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		(3,785)		(1,845)
1.2.4	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net artış (Azalış)		1,241,198		-
1.2.5	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		27,719,127		36,114,339
1.2.6	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-		-
1.2.7	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		187,003		130,980
I.	**Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**		**738,422**		**(10,287,635)**
B.	**YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI**				
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-		-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-		-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	***8***	(2,747,710)		(815,939)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		14,937		-
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	***9***	(71,321)		(86,465)
II.	**Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**		**(2,804,094)**		**(902,404)**
C.	**FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI**				
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	***13***	4,130,460		10,366,522
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-		-
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		-		634,000
3.4	Temettü Ödemeleri		-		-
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-		-
3.6	Diğer		-		-
III.	**Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit**	***13***	**4,130,460**		**11,000,522**
IV.	**Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi**		-		-
V.	**Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış / (Azalış)**		**2,064,788**		**(189,517)**
VI.	**Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**		**7,883**		**197,400**
VII.	**Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**	***2.4. (n)***	**2,072,671**		**7,883**

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HUZUR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Kar Dağıtım Tablosu

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş(*)	Bağımsız Denetimden Geçmiş(**)
		31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
I.	**DÖNEM KARININ DAĞITIMI**		
1.1	DÖNEM KARI	5,207,440	1,588,512
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	893,718	371,171
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	1,423,915	1,001,857
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	(530,197)	(630,686)
A.	**NET DÖNEM KARI (1.1-1.2)**	**4,313,722**	**1,217,341**
1.3	GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	(60,867)
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B.	**DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-(1.3+1.4+1.5)]**	4,313,722	1,156,474
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5	Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7	PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8	YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9	ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5	Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11	STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	1,156,474
1.13	DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14	ÖZEL FONLAR	-	-
		-	
II.	**YEDEKLERDEN DAĞITIM**	-	-
		-	-
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3	ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5	Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III.	**HİSSE BAŞINA KAR**	-	-
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	0.2140	0.0604
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	21.4	6.04
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV.	**HİSSE BAŞINA TEMETTÜ**	-	-
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(*) Bu finansal tabloların imza tarihi itibarıyla Şirket Yönetim Kurulu 2016 yılının dağıtılabilir kar tutarına ilişkin henüz bir karar almamıştır.

(**) Önceki döneme ilişkin kar dağıtım tablosu 31 Aralık 2015 tarihli bağımsız bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar yayınlandığı tarihten sonra 24 Mart 2016 tarihli Olağan Genel Kurul kararıyla kesinleşmiştir.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Huzur Faktoring Anonim Şirketi ("Şirket"), 7 Kasım 2008 tarih ve 7184 sayılı Türk Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanarak 3 Kasım 2008 tarihinde kuruluşu tescil edilmiş bir anonim şirkettir.

Şirket'in Huzur Faktoring Finansal Hizmetler A.Ş. olan ticaret unvanı 26 Mart 2012 tarih 2012/20 No'lu Yönetim Kurulu Kararı ile Huzur Faktoring A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Unvan değişikliği 25 Temmuz 2012 tarih ve 8119 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiştir.

Şirket'in faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışı mal alım satımı veya hizmeti arzı ile uğraşan işletmelerin bu satışları dolayısıyla doğmuş veya doğacak her çeşit faturalı alacaklarının alımı, satımı, temellük edilerek tahsili ve başkalarına temliki, bu alacaklara karşılık peşin ödemelerde bulunarak finansal kolaylıklar sağlaması gibi her türlü faktoring hizmetlerinin gerçekleştirilmesi ile konuya ilişkin her türlü danışmanlık, organizasyon ve muhasebe hizmetlerinin verilmesi işlemlerini faktoring şirketlerinin kuruluş ve çalışma esaslarını belirleyen mevzuata uygun olarak yapmaktır.

Şirket, faaliyetlerini 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK")'nun "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket, faktoring faaliyetlerini tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	Ortaklık payı	31 Aralık 2015	Ortaklık payı
1- Nesim Peres	6,830,600	33.90	6,830,600	33.90
2- Avram Peres	2,927,400	14.53	2,927,400	14.53
3- Verda Mişulam	3,024,710	15.00	3,024,710	15.00
4- Eti Peres	1,756,440	8.72	1,756,440	8.72
5- Sibel Kamayor	1,756,440	8.72	1,756,440	8.72
6- Meryem Merkada Peres	1,756,440	8.72	1,756,440	8.72
7- Ester İpekel	1,756,440	8.72	1,756,440	8.72
8- Metin Mutal	341,530	1.69	341,530	1.69
Toplam	**20,150,000**	**100**	**20,150,000**	**100**

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 107'dir (2015: 89).

Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Büyükdere Cd. No:74 Torun Center D Blok K:10 Mecidiyeköy Şişli / İSTANBUL

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

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

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile ölçülen türev finansal araçlar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar tablosu, 1 Mart 2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in Genel Kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

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

2.1.3 Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların BBDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar almasını, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 4 – Finansal araçların gerçeğe uygun değeri
Not 6 – Faktoring alacakları
Not 7 – Takipteki alacaklar
Not 17 – Borç ve gider karşılıkları

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(Devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(devamı)*

2.1.4 Yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

TFRS 9 *Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme*

Aralık 2012'de yayınlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 15 *Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat*

Eylül 2016'da yayımlanan yeni standart, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberliği değiştirip müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayrıştırma ve zamana yayarak muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2.1.5 TFRS'deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan "TFRS'de Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerlidir. Değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Yıllık iyileştirmeler - 2014–2016 Dönemi

UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Uygulaması"

UFRS'leri ilk kez uygulayacak olanlar için finansal araçlara ilişkin açıklamalar, çalışanlara sağlanan faydalar ve yatırım işletmelerinin konsolidasyonuna ilişkin olarak 2012-2014 dönemi yıllık iyileştirmeleri kapsamında sağlanan kısa vadeli muafiyetlerin kaldırılması.

UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımlara İlişkin Açıklamalar"

UFRS 12'nin kapsamının daha açık şekilde ifade edilmesine yönelik olarak bir işletmenin bağlı ortaklığındaki, iş ortaklığındaki veya iştirakindeki yatırımlarını satış amaçlı olarak sınıflandırılması (elden çıkarılacak varlık grubu içerisine dahil edilmesi) durumunda, UFRS 12 uyarınca yapılması gerekli olan özet finansal bilgilerin açıklamasının gerekli olmadığının eklenmesi.

UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"

İştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların doğrudan veya dolaylı olarak risk sermayesi girişimi, yatırım fonu, menkul kıymetler veya yatırım amaçlı sigorta fonları gibi işletmeler tarafından sahip olunması durumunda, iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların için UFRS 9 uyarınca gerçeğe uygun değer yöntemini uygulamalarına imkan tanınması.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(Devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(devamı)*

2.1.6 UMSK tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS'deki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat raporlama dönemi içinde henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat hali hazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunulmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve TFRS 9, TFRS 7 ve TMS 39'daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)

UMSK Kasım 2013'de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve TMS 39 ve TFRS 7'deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9'un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu versiyona bağlı olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için TMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Bu standart 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar (2014)

Temmuz 2014'de yayımlanan UFRS 9 standardı UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardındaki rehberin yerini almaktadır. UFRS 9, finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zararı modeli ile yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ve finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ile ilgili güncellenmiş rehber içermektedir. UMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamalar da yeni UFRS 9 standardına taşınmaktadır. UFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

Yeni UFRS 16 Kiralama İşlemleri Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde UMSK tarafından yayınlanmıştır. Bu standart kiralama işlemlerini yöneten mevcut UMS 17 Kiralama İşlemleri, UFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi ve UMS Yorum 15 Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler standartlarının ve yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında da değişikliklere sebep olmaktadır. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve operasyonel kiralama işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiralayanlar için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardını uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(Devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(devamı)*

2.1.6 UMSK tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRYK 22 - Yabancı Paralı İşlemler ve Avans Tutarları

UMSK tarafından verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihli kurun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere UFRYK 22 yayımlanmıştır. Bu Yorum, işletmeler tarafından parasal olmayan kalem niteliğindeki peşin ödenen giderler veya avans olarak alınan gelirler için muhasebeleştirilen ve yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülükler için geçerlidir. İşlem tarihi, hangi tarihli kurun kullanılacağının belirlenmesi bakımından, peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır. Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans tutarı varsa, her bir avans tutarı için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. UFRYK 22'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2018'den sonra başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir**.** Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler – Açıklama İnisiyatifi

UMSK'nın geniş kapsamlı açıklama inisiyatifinin bir parçası olarak finansal tablolardaki gösterim ve açıklamaları iyileştirmek amacıyla UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikle, finansman aktiviteleri sonucu yükümlülüklerde meydana gelen nakit bazlı ve nakit bazlı olmayan değişimlerin finansal tablo kullanıcıları tarafından değerlendirilmesine olanak sağlanmış olacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişiklikler – Gerçekleşmemiş Zararlar İçin Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Kayıtlara Alınması

Değişiklikler, bir indirilebilir geçici farkın söz konusu olup olmadığının, sadece varlığın net defter değeri ve raporlama dönemi sonundaki vergi matrahının karşılaştırılmasına bağlı bulunduğu ve ilgili varlığın net defter değerinde gelecekte meydana gelebilecek olası değişikliklerden veya tahmin edilen geri kazanılma şeklinden etkilenmeyeceği konusuna açıklık getirmektedir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü

UMSK tarafından hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikle; ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirilmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar verilmek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir**.** Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(Devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(devamı)*

2.1.7 Netleştirme

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

2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

2.3 Önceki Dönem Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Finansal araçlar

Türev olmayan finansal varlıklar

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

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

Faktoring alacak ve borçları, ilk maliyetleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, ilk maliyet ve geri ödeme tutarlarının etkin faiz oranı yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleri arasındaki farkların kar veya zarar tablosunda itfa edilmesi suretiyle elde edilen tutarlar üzerinden finansal tablolarda gösterilir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(Devamı)*

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

(a) Finansal araçlar *(devamı)*

Türev olmayan finansal varlıklar (devamı)

Faktoring alacaklarının tahsili mümkün olmayan ve/veya 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"te belirtilen kriterleri sağlayan kısımları takip hesaplarına aktarılır ve ayrılan özel karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden finansal tablolarda yer alır. Şüpheli hale gelen bir faktoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

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

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

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

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

Faiz gelir ve giderleri Not 2.4.(i)'de açıklandığı şekilde muhasebeleştirilmiştir.

Türev finansal araçlar

Şirket, faaliyetleri dolayısıyla müşterilerinden kurunu sabitleyerek aldığı yabancı para çek ve senetlerindeki kurlardaki değişimlere bağlı olarak finansal risklere maruz kalmakta ve faktoring faaliyetlerinin bir parçası olarak özellikle döviz dalgalanmaları ile ilişkilendirilen bu finansal riskleri yönetmek amacıyla türev finansal araçları kullanmaktadır.

Şirket'in kullandığı türev işlemleri arasında yabancı para forward sözleşmeleri bulunmaktadır.

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden muhasebeleştirilir. Bazı türev işlemler ekonomik olarak riskten korunma sağlamakla birlikte, finansal riskten korunma muhasebesine (hedge) uygun kalem olarak tanımlanması için tüm gereken koşullar yerine getirilmediği için TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirilme ve Ölçme kapsamında alım satım amaçlı olarak muhasebeleştirilir ve söz konusu araçlar dolayısı ile gerçekleşen kazanç veya kayıplar kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir.

(b) Maddi duran varlıklar ve amortisman

(i) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Maliyetler, iktisap edilmiş varlık ile doğrudan ilişkilendirilebilir giderleri içermektedir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(Devamı)*

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

***(b) Maddi duran varlıklar ve amortisman** (devamı)*

***(i) Maddi duran varlıklar** (devamı)*

Bir maddi duran varlık, farklı faydalı ömürlere sahip değişik bölümlerden meydana geliyorsa, söz konusu bölümler ayrı birer maddi duran varlık gibi muhasebeleştirilir.

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

(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

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

(iii) Amortisman

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

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

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

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

(c) 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.

(d) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılımı ve haklardan oluşmaktadır. Bilgisayar yazılımı ve hakları, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren ekonomik ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri 5 yıldır.

(e) Değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

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

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(Devamı)*

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

***(e) Değer düşüklüğü** (devamı)*

Finansal varlıklar (devamı)

Önemli finansal varlıkların değer düşüklüğü ayrı ayrı test edilir. Geriye kalan finansal varlıklar aynı kredi riski özelliklerine sahip Şirket içinde toplu halde değerlendirilir.

Tüm değer düşüklükleri kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

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

Faktoring alacaklarına 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"e uygun olarak karşılık ayrılır.

Finansal olmayan varlıklar

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

Bir varlığın veya nakit yaratan birimlerinin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarı aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Diğer varlıklardan veya şirketlerden bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Değer düşüklükleri kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

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

Diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda değerlendirilir. Değer düşüklüğü geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir. Değer düşüklüğü sadece varlığın belirlenen kayıtlı değerini aşmayacak kadar amortisman ve itfa payı netleştirildikten sonra değer düşüklüğü eğer yok ise iptal edilir.

(f) Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(Devamı)*

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

(g) 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 Faydalar", şirketlerin istatistiksel değerleme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla Şirket'in muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İskonto oranı	%4.23	%3.77
Beklenen maaş / limit artış oranı	%6.50	%6.00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%93	%93

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla geçerli olan 4,297.21 TL (31 Aralık 2015: 3,828.37 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

(h) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

TMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar'da belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket, söz konusu hususları ilgili finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir.

Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(Devamı)*

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

(i) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring gelirleri

Faktoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Faktoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı faktoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Faktoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre etkin faiz oranı yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(iii) Faiz gelir ve giderleri

Finansman giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

(j) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar Vergisi

Gelir vergileri, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergileri içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş Vergi

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

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

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilenler haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, dönem kar/ zararında muhasebeleştirilir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(Devamı)*

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

(k) İlişkili taraflar

TMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları" 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, aileleri ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan Şirket şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Not 25).

(l) Hisse başına kazanç

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

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" uyarınca hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kar açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kar hesaplanmamıştır.

(m) Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

(n) 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 faaliyetlerden 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.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(Devamı)*

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

***(n) Nakit Akış Tablosu** (devamı)*

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Nakit Değerler	3,913	3,642
Vadesiz Mevduat	268,758	4,241
Vadeli Mevduat	1,800,719	-
Vadeli Mevduat Üzerindeki Faiz	(719)	-
	2,072,671	**7,883**

(o) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

(p) Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, raporlama dönemi sonu 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 2016 ve 2015 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
ABD Doları	3.5192	2.9076
Avro	3.7099	3.1776

3 NAKİT DEĞERLER

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Kasa	3,913	-	3,642	-
	3,913	-	**3,642**	**-**

4 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

4.1 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, alım satım amaçlı türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Vadeli alım – satım işlemleri	-	-	-	17,370
	-	**-**	**-**	**17,370**

4.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Vadeli alım – satım işlemleri	-	192,860	-	12,281
	-	**192,860**	**-**	**12,281**

5 BANKALAR

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	268,758	-	4,241	-
Vadeli mevduat	1,800,719	-	-	-
	2,069,477	-	**4,241**	-

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

	Faiz Oranı	Vade	Döviz	Tutar
Vadeli Mevduat	%7.30	2 Ocak 2017	TL	1,800,719
				1,800,719

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla banka mevduatı üzerinde bir blokaj bulunmamaktadır.

6 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Faktoring Alacakları

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Yurtiçi faktoring alacakları	197,464,606	-	163,725,407	-
Kazanılmamış faiz gelirleri	(9,310,658)	-	(7,857,182)	-
Faktoring alacakları, net	**188,153,948**	**-**	**155,868,225**	**-**

Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık almış olduğu ileri vadeli çek ve senetlerin toplamı 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 199,142,647 TL'dir (31 Aralık 2015: 162,785,040 TL). Bu çek ve senetler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla Şirket'in yeniden yapılandırılan faktoring alacaklarının defter değeri 86,305 TL'dir (31 Aralık 2015: 1,155,531 TL).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla Şirket'in faktoring alacakları içerisinde gecikme vadesi 90 günün altında olan 256,192 TL (31 Aralık 2015: 960,958 TL) tutarındaki alacağın vadesi geçmiş olduğu halde bu alacakların tahsilat kalitesinde bir değişiklik olmadığından ve Şirket yönetimince tahsil edilebilir olarak değerlendirildiğinden, söz konusu alacaklara karşılık ayrılmamıştır. Vadesi 0-90 gün arası gecikmiş kazanılmamış gelirler hariç faktoring alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
30 Güne Kadar	158,215	554,668
30 – 60 Gün Arası	34,210	156,246
60 - 90 Gün Arası	63,767	250,044
Vadesi Geçmiş Kısım	**256,192**	**960,958**

Faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	%	31 Aralık 2015	%
Toptan ve perakende ticareti	42,528,141	23%	39,015,119	25
İnşaat	37,863,385	20%	30,384,472	19
Metal sanayi	25,641,576	14%	21,025,297	13
Taşımacılık ve motorlu araçlar	17,034,812	9%	12,158,776	8
Otelcilik, emlak kiralama ve işletmecilik	8,514,457	5%	8,789,704	6
Kimya ve kimyevi ürünler	8,510,013	5%	6,898,172	4
Mobilya ve ağaç ürünleri	8,483,242	5%	6,891,516	4
Tekstil	7,899,437	4%	6,797,473	4
Makine, teçhizat ve ekipman sanayi	7,565,751	4%	5,893,051	4
Elektrikli ve optik aletler	3,778,102	2%	1,819,576	1
Diğer	20,335,032	11%	16,195,069	12
	188,153,948	**100**	**155,868,225**	**100**

6 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI *(devamı)*

Faktoring Borçları

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Faktoring borçları	37	-	3,822	-
	37	**-**	**3,822**	**-**

7 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Takipteki faktoring alacakları	7,059,963	-	6,431,859	-
Özel karşılıklar	(5,078,629)	-	(4,812,209)	-
Takipteki alacaklar, net	**1,981,334**	-	**1,619,650**	-

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2016		2015	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	**Ayrılmış alacak karşılığı**	**Toplam takipteki faktoring alacağı**	**Ayrılmış alacak karşılığı**
Vadesi 0-1 ay geçen	739,662	95,301	369,355	76,741
Vadesi 1-3 ay geçen	376,808	75,358	76,735	19,367
Vadesi 3-6 ay geçen	720,062	145,065	493,682	113,364
Vadesi 6-12 ay geçen	1,022,311	561,785	2,241,326	1,351,976
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	4,201,120	4,201,120	3,250,761	3,250,761
	7,059,963	**5,078,629**	**6,431,859**	**4,812,209**

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	**31 Aralık 2015**
1 Ocak bakiyesi	4,812,209	4,466,385
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 23)	6,869,371	5,598,351
Dönem içinde iptal edilen karşılıklar (Not 21)	(3,475,487)	(3,127,838)
Vazgeçilen alacaklar	(17,204)	-
Aktiften silinen (*)	(3,110,260)	(2,124,689)
Dönem sonu bakiyesi	**5,078,629**	**4,812,209**

(*) Şirket'in tahsili gecikmiş faktoring alacaklarından seçilerek oluşturulan portföylerin Sümer Varlık Yönetim A.Ş.'ye hasılat paylaşımı yöntemiyle devri sonucunda aktiften silinen tutarlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Sümer Varlık Yönetim A.Ş.'ye devri sonucunda aktiften silinen tutar 2,124,689 TL'dir).

8 MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yılda, maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2016
Maliyet					
Binalar(*)	-	301,693	-	5,271,492	5,573,185
İnşa halindeki binalar(*)	5,271,492	-	-	(5,271,492)	-
Taşıtlar	512,988	285,336	(169,026)	-	629,298
Mobilya ve demirbaşlar	919,859	2,160,681	-	-	3,080,540
Özel maliyetler	641,572	-	-	-	641,572
	7,345,911	**2,747,710**	**(169,026)**	-	**9,924,595**
Birikmiş amortisman					
Binalar	-	(28,095)	-	-	(28,095)
Taşıtlar	(286,968)	(76,577)	154,090	-	(209,455)
Mobilya ve demirbaşlar	(541,709)	(254,979)	-	-	(796,688)
Özel maliyetler	(238,684)	(127,906)	-	-	(366,590)
	(1,067,361)	**(487,557)**	**154,090**	-	**(1,400,828)**
Net kayıtlı değeri	**6,278,550**				**8,523,767**

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yılda maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Maliyet				
İnşa halindeki binalar	4,894,663	376,829	-	5,271,492
Taşıtlar	293,018	219,970	-	512,988
Mobilya ve demirbaşlar	865,164	54,695	-	919,859
Özel maliyetler	477,127	164,445	-	641,572
	6,529,972	**815,939**	-	**7,345,911**
Birikmiş amortisman				
Taşıtlar	(230,378)	(56,590)	-	(286,968)
Mobilya ve demirbaşlar	(392,056)	(149,653)	-	(541,709)
Özel maliyetler	(111,606)	(127,078)	-	(238,684)
	(734,040)	**(333,321)**	-	**(1,067,361)**
Net kayıtlı değeri	**5,795,932**			**6,278,550**

(*) 1 Ekim 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in inşa halindeki binanın yapımı tamamlanmış ve binalara transfer olmuştur. Şirket'in sahip olduğu binalar üzerinde kullandığı kredi için 10,000,000 TL ipotek bulunmaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde 6,097,200 TL tutarında sigorta bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 2,112,284 TL).

9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemindeki diğer maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Maliyet				
Bilgisayar yazılımları	549,941	71,321	-	621,262
	549,941	**71,321**	**-**	**621,262**
Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar yazılımları	(308,884)	(84,731)	-	(393,615)
	(308,884)	**(84,731)**	**-**	**(393,615)**
Net kayıtlı değeri	**241,057**			**227,647**

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemindeki diğer maddi olmayan duran varlık hareketleri

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Maliyet				
Bilgisayar yazılımları	463,476	86,465	-	549,941
	463,476	**86,465**	-	**549,941**
Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar yazılımları	(241,809)	(67,075)	-	(308,884)
	(241,809)	**(67,075)**	-	**(308,884)**
Net kayıtlı değeri	**221,667**			**241,057**

aşağıdaki gibidir:

10 VERGİ

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, kurumlar vergisi oranı %20'dir. (31 Aralık 2015: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde % 10 oranında uygulanan stopaj oranı % 15'e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

10 VERGİ *(Devamı)*

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'üncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmaktadır. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler OECD'nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir. Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdürler. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metotları belirtilmektedir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait kar veya zarar tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

	2016		**2015**	
	Tutar	**%**	**Tutar**	**%**
Raporlanan vergi öncesi kar	5,207,440		1,588,512	
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(1,041,488)	20.00	(317,702)	20.00
Kalıcı farklar:				
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(51,379)	0.98	(27,658)	1.74
İstisnalar ve diğer farkların etkisi	199,149	(3.82)	(25,811)	1.62
Vergi gideri	**(893,718)**	**17.16**	**(371,171)**	**23.36**

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	**31 Aralık 2015**
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(983,531)	(384,149)
Dönem içinde ödenen diğer vergiler	(5,252)	(3,198)
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	1,423,915	1,001,857
Ödenecek kurumlar vergisi	**435,132**	**614,510**

10 VERGİ *(Devamı)*

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait kar veya zarar tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	2016	2015
Ertelenmiş vergi geliri	530,197	630,686
Dönem vergi gideri	(1,423,915)	(1,001,857)
Vergi gideri	**(893,718)**	**(371,171)**

Şirket ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinde BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve borçlarının yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Kazanılmamış gelir düzeltmesi	9,548,678	8,048,637	1,909,736	1,609,727
Alacak karşılıkları	4,049,442	2,488,353	809,888	497,671
Kıdem tazminatı karşılığı	248,655	171,066	49,731	34,213
Türev araç değerlemesi	192,860	12,281	38,572	2,456
Kullanılmamış izin karşılığı	182,702	153,674	36,540	30,735
İşçi davası karşılığı	37,400	-	7,480	-
Diğer karşılıklar	100,000	-	20,000	-
Ertelenmiş vergi varlıkları	**14,359,737**	**10,874,011**	**2,871,947**	**2,174,802**
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerinde geçici farklar	453,781	210,152	90,756	42,030
Peşin ödenen iskonto bedelleri	1,091,584	297,693	218,317	59,539
Türev araç değerlemesi	-	17,370	-	3,474
Bono değerlemesi	59,935	255,762	11,987	51,152
Ertelenmiş vergi borçları	**1,605,300**	**780,977**	**321,060**	**156,195**
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	**12,754,437**	**10,093,034**	**2,550,887**	**2,018,607**

10 VERGİ *(Devamı)*

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren dönemlerde ertelenmiş vergi varlıklarının ve borçlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2015	Kar veya zarar tablosu	Diğer kapsamlı gelir tablosu	31 Aralık 2015	Kar veya zarar tablosu	Diğer kapsamlı gelir tablosu	31 Aralık 2016
Kazanılmamış gelir düzeltmesi	887,896	721,831	-	1,609,727	300,009	-	1,909,736
Alacak karşılıkları	515,786	(18,115)	-	497,671	312,217	-	809,888
Kıdem tazminatı karşılığı	22,026	(27,403)	7,833	2,456	45,192	2,083	49,731
Türev araç değerlemesi	14,624	16,111	-	30,735	7,837		38,572
İşçi davası karşılığı	-	-	-	-	7,480	-	7,480
Kullanılmamış izin karşılığı	12,058	22,155	-	34,213	2,327	-	36,540
Diğer		-	-	-	20,000	-	20,000
Ertelenenmiş vergi varlıkları	**1,452,390**	**714,579**	**7,833**	**2,174,802**	**695,062**	**2,083**	**2,871,947**
Peşin ödenen iskonto bedelleri	10,870	48,669	-	59,539	158,778	-	218,317
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	33,172	8,858	-	42,030	48,726	-	90,756
Türev ürün değerleme	1,474	2,000	-	3,474	(3,474)	-	-
Diğer	26,786	24,366	-	51,152	(39,165)	-	11,987
Ertelenenmiş vergi borçları	**72,302**	**83,893**	**-**	**156,195**	**164,865**	**-**	**321,060**
Net ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	**1,380,088**	**630,686**	**7,833**	**2,018,607**	**530,197**	**2,083**	**2,550,887**

11 DİĞER ALACAKLAR

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
BSMV alacakları	1,034,393	-	793,994	-
Mahkemelere verilen teminatlar	614,376	-	488,272	-
Dava masraflarından alacaklar	332,208	-	151,164	-
Verilen avanslar	-	-	3,002	-
Diğer	50,833	-	110,056	-
	2,031,810	-	**1,546,488**	-

12 ALINAN KREDİLER VE KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

Alınan Krediler

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Alınan krediler	150,784,242	-	122,937,055	-
	150,784,242	-	**122,937,055**	-

			2016	
	Para birimi	**Orijinal tutar**	**TL Karşılığı**	**Faiz oranı aralığı**
Kısa vadeli teminatlı banka kredileri	TL	144,819,428	144,819,428	%10.15-%15.75
Uzun vadeli teminatlı banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	TL	1,807,677	1,807,677	%12.19-%16.98
Uzun vadeli teminatlı banka kredileri	TL	4,157,137	4,157,137	%13.02-%15.20
Toplam alınan krediler			**150,784,242**	

			2015	
	Para birimi	**Orijinal tutar**	**TL Karşılığı**	**Faiz oranı aralığı**
Kısa vadeli teminatlı banka kredileri	TL	120,156,054	120,156,054	%8.40-%18.00
Uzun vadeli teminatlı banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	TL	946,929	946,929	%13.02
Uzun vadeli teminatlı banka kredileri	TL	1,834,072	1,834,072	%13.02
Toplam alınan krediler			**122,937,055**	

Banka kredilerine teminat olarak çek ve Şirket ortaklarının kefaleti verilmiştir. Kullanım amaçlı binalar alımında kullanılan kredilere ilişkin bankalar tarafından 10,000,000 TL bina ipoteği konulmuştur. Ayrıca taşıt kredilerinde araç rehni mevcuttur.

Banka kredilerinin 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	**31 Aralık 2015**
0 - 1 yıl içerisinde ödenecek	146,627,105	121,102,983
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	2,019,341	596,779
2 - 5 yıl içerisinde ödenecek	2,137,796	1,237,293
	150,784,242	**122,937,055**

12 ALINAN KREDİLER VE KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR *(devamı)*

Kiralama İşlemlerinden Borçlar

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Finansal kiralamalar	1,241,198	-	-	-
	1,241,198	-	-	-

31 Aralık tarihleri itibarıyla, finansal kiralama borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016			31 Aralık 2015		
	Gelecekte yapılacak minimum finansal kiralama ödemeleri	**Faiz**	**Yapılacak minimum finansal kiralama ödemelerinin raporlama dönemi sonu itibarıyla kayıtlı değeri**	**Gelecekte yapılacak minimum finansal kiralama ödemeleri**	**Faiz**	**Yapılacak minimum finansal kiralama ödemelerinin raporlama dönemi sonu itibarıyla kayıtlı değeri**
1 yıldan önce	714,259	171,818	542,441	-	-	-
1-2 yıl	714,259	74,431	639,828	-	-	-
2 - 5 yıl	59,869	940	58,929	-	-	-
	1,488,387	**247,189**	**1,241,198**	-	-	-

13 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	**31 Aralık 2015**
Tahvil	7,621,750	5,018,777
Bono	16,433,541	14,803,081
	24,055,291	**19,821,858**

Şirket'in ihraç etmiş olduğu 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla tahviller ve bonoların özellikleri şu şekildedir:

ISIN KODU	**İhraç Tarihi**	**İhraç Edilen Nominal Tutar**	**İtfa Tarihi**	**Satış Yöntemi**	**Kupon Dönemi**
Tahvil					
TRSHZRF51718	25 Mayıs 2016	7,500,000	25 Mayıs 2017	Nitelikli Yatırımcı	Üç ayda bir kupon ödemeli

Şirket'in ihraç etmiş olduğu tahvil değişken faiz oranına sahip olup, faiz oranı %15.15 - %16.25 aralığındadır.

.

13 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER *(devamı)*

ISIN KODU	İhraç Tarihi	İhraç Edilen Nominal Tutar	İtfa Tarihi	Satış Yöntemi	Kupon Dönemi
Bono					
TRFHZRF21718	26 Agustos 2016	10,000,000	17 Şubat 2017	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFHZRF61714	15 Aralık 2016	7,000,000	8 Haziran 2017	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli

Şirket'in ihraç etmiş olduğu bonoların sabit faiz oranı 14.00%'tür.

Şirket'in ihraç etmiş olduğu 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla tahviller ve bonoların özellikleri şu şekildedir:

ISIN KODU	İhraç Tarihi	İhraç Edilen Nominal Tutar	İtfa Tarihi	Satış Yöntemi	Kupon Dönemi
Tahvil					
TRSHZRF91615	22 Eylül 2015	5,000,000	21 Eylül 2016	Nitelikli Yatırımcı	Üç ayda bir kupon ödemeli

Şirket'in ihraç etmiş olduğu tahvil değişken faiz oranına sahip olup, faiz oranı %13.72 - %15.18 aralığındadır.

ISIN KODU	İhraç Tarihi	İhraç Edilen Nominal Tutar	İtfa Tarihi	Satış Yöntemi	Kupon Dönemi
Bono					
TRFHZRF31618	11 Eylül 2015	5,000,000	9 Mart 2016	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFHZRF11610	29 Temmuz 2015	10,000,000	22 Ocak 2016	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli

Şirket'in ihraç etmiş olduğu bonoların sabit faiz oranı 13.50% - 14.25 % 'dir.

14 DİĞER BORÇLAR

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara borçlar	162,453	-	214,511	-
Personele borçlar	-	-	1,075	-
	162,453	-	**215,586**	-

15 DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla diğer yabancı kaynaklar peşin tahsil edilmiş 238,023 TL tutarınki komisyon ve masraf gelirlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 191,445 TL).

16 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Ödenecek BSMV	218,295	-	210,835	-
Ödenecek gelir vergisi	209,668	-	164,384	-
Ödenecek primler	171,953	-	137,877	-
Ödenecek KDV	-	-	8,865	-
Ödenecek damga vergisi	6,030	-	4,662	-
	605,946	-	**526,623**	-

17 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı				
Kıdem tazminatı karşılığı	248,655	-	171,066	-
Kullanılmamış izin karşılığı	182,702	-	153,674	-
Personel ikramiye karşılığı	100,000	-	-	-
	531,357	-	**324,740**	-

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Diğer karşılıklar	2,863	-	4,013	41
İşçi davası karşılığı	37,400	-	-	-
	40,263	-	**4,013**	**41**

17 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (devamı)

17.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

i) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 4,297 TL (2015: 3,828 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllardaki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	**2015**
1 Ocak bakiyesi	171,066	110,128
Hizmet maliyeti	102,873	86,092
Ödenen kıdem tazminatı	(52,854)	(73,743)
Faiz maliyeti	17,153	9,427
Aktüeryal kayıp(*)	10,417	39,162
Dönem Sonu Bakiyesi	**248,655**	**171,066**

(*) 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait aktüeryal kayıp diğer kapsamlı gelirler altında muhasebeleştirilmiştir.

ii) Kullanılmamış izin karşılığı

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

Kullanılmamış izin karşılığının 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllardaki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	**2015**
1 Ocak bakiyesi	153,674	60,290
Dönem içinde ödenen	(9,438)	(2,645)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	38,466	96,029
Yıl sonu bakiyesi	**182,702**	**153,674**

17.2 Diğer Karşılıklar

Diğer Karşılıklar

Diğer karşılıklar işçi davası karşılıklarından ve Aralık 2016 ayına ait telefon, elektrik gibi genel işletme giderlerine ait fatura karşılıklarından oluşmaktadır.

18 ÖZKAYNAKLAR

18.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 20,150,000 TL'dir (2015: 20,150,000 TL). 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 TL (2015:1 TL) değerinde 20.150.000 adet (2015: 20.150.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

Şirket 2015 yılında sermayesini 3,040,000 TL arttırarak 20,150,000 TL'ye çıkartmıştır. Artışın 2,406,000 TL'si iç kaynaktan 634,000 TL'si nakden gerçekleştirilmiştir. Sermaye artışı 8 Temmuz 2015 tarih ve 8858 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil olmuştur.

18.2 Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler

Şirket tanımlanmış fayda planlarından oluşan aktüeryal kazanç ve kayıplarını doğrudan diğer kapsamlı gelire ve tanımlanmış fayda planlarıyla ilgili tüm giderleri kar veya zararda personel giderlerine kaydeder.

Şirket, tanımlanmış fayda planına ilişkin azaltma veya ödemelerle ilgili kazanç veya zararları, ilgili azaltma veya ödemeler gerçekleştiğinde finansal tablolara yansıtır. Azaltma veya ödemelerden kaynaklanan kazanç veya zararlar tanımlanmış fayda yükümlülüğünün bugünkü değerinde meydana gelen değişiklikleri, plan varlıklarının gerçeğe uygun değerindeki değişimleri ve daha önceden muhasebeleştirilmemiş aktüeryal kazanç ve zararlar ile geçmiş hizmet maliyetini içermektedir.

18.3 Kar Yedekleri

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in kar yedekleri 489,361 TL (2015: 428,494 TL) tutarında birinci tertip yasal yedeklerden ve 2,534,879 TL (2015: 1,378,405 TL) tutarında olağanüstü yedeklerden oluşmaktadır. 20 Mart 2016 yılında yapılan Genel Kurul'da 2015 yılı karı olan 1,217,341 TL'nin dağıtılmayarak, 60,867 TL'sinin birinci tertip yasal yedek akçe olarak ayrılmasına ve 1,156,474 TL'sinin olağanüstü yedeklere aktarılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

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

18.4 Geçmiş Yıl Karları

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, geçmiş yıl karları/zararları bulunmamaktadır.

18.5 Kar Dağıtımı

Birikmiş karlar, yukarıda belirtilen yasal yedekler ve BDDK tarafından nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla kar dağıtımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edilen ertelenmiş vergi varlıkları ile ilgili gelir tutarları haricinde dağıtılabilirler.

19 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Faktoring alacaklarından alınan faizler	47,402,313	29,255,443
Faturalanmış faktoring alacaklarından alınan faizler	*56,712,971*	*37,112,625*
kazanılmamış gelirler	*(9,310,658)*	*(7,857,182)*
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	1,564,837	928,002
Komisyon, provizyon ve ücret gelirleri	*1,564,837*	*928,002*
Vade farkı ve gecikme bedelleri	108,002	113,411
	49,075,152	**30,296,856**

20 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Personel giderleri	10,446,282	7,449,596
Telefon, kargo ve haberleşme giderleri	689,858	535,315
Dava ve icra giderleri	678,001	844,805
İşyeri kira giderleri	620,785	585,951
Genel işletme giderleri	598,198	555,819
Amortisman giderleri	572,287	401,716
Taşıt, bakım ve yakıt giderleri	458,269	388,113
Taşıt kiralama giderleri	359,174	374,512
Bilgi işlem giderleri	277,084	209,482
Hizmet, müşavirlik ve bilirkişi giderleri	207,979	158,736
Kıdem tazminat karşılığı	120,026	95,519
Vergi, resim ve harçlar	111,485	87,372
Seyahat, temsil ve ağırlama giderleri	98,466	70,167
Reklam ve promosyon giderleri	75,581	96,393
Diğer	25,572	16,631
	15,339,047	**11,870,127**

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Maaş ve ücretler	6,703,788	5,479,396
SSK işveren payı	1,116,334	778,822
İkramiyeler	1,999,731	559,902
Yemek giderleri	344,580	305,391
Sağlık sigortası giderleri	178,124	181,013
İzin karşılığındaki artış	38,466	96,029
Diğer	65,259	49,043
	10,446,282	**7,449,596**

21 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Takipteki alacaklardan tahsilatlar	3,475,487	3,127,838
Türev finansal işlemlerden kar	197,447	459,882
Kambiyo işlemleri karı	74,366	221,371
Bankalardan alınan faizler	35,196	21,156
Diğer	398,138	260,250
	4,180,634	**4,090,497**

22 FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Kullanılan kredilere verilen faizler	22,389,324	12,977,854
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	2,565,283	1,388,184
Verilen ücret ve komisyonlar	341,970	377,266
Finansal kiralama giderleri	112,734	-
	25,409,311	**14,743,304**

23 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Özel karşılık gideri (Not 7)	6,869,371	5,598,351
	6,869,371	**5,598,351**

24 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Türev finansal işlemlerden zarar	395,396	389,041
Kambiyo işlemleri zararı	34,001	198,016
Diğer	1,220	2
	430,617	**587,059**

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bir kuruluşun diğer bir kuruluşu kontrol edebilmesi veya finansal ve faaliyet kararlarında önemli bir etki yaratabilmesi durumunda söz konusu taraflar ilişkili kuruluş olarak nitelendirilir. Şirket, hisselerinin tamamına sahip olan Peres Ailesi tarafından kontrol edilmektedir. Şirket'in nihai sahibi Peres Ailesi olup ilişikteki finansal tablolarda Peres Ailesi ve ilişkili kuruluşları ilişkili taraflar olarak gösterilmektedir. İlişkili taraflar aynı zamanda Şirket'in yönetimi, yönetim kurulu üyeleri ve ailelerini de içermektedir.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ilişkili taraflardan alacağı, borcu ve dönem içi işlemi yoktur.

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde, üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2,806,359 TL'dir (2015: 1,908,206 TL).

26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

26.1 Alınan Teminatlar

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	31 Aralık 2016		**31 Aralık 2015**	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Müşteri sözleşmelerinden alınan kefaletler(*)	2,162,004,315	-	864,257,479	-
Munzam senetler	1,494,805,481	-	1,088,690,417	-
	3,656,809,796	-	**1,952,947,896**	-

(*) BDDK'nın 24049440-045.01(13/1.2)-764 sayılı tebliği ile kefaletler nazım hesaplarda kayıt altına alınmıştır.

26.2 Türev Finansal Araçlar

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in türev finansal araçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		**31 Aralık 2015**	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Vadeli alım-satım amaçlı türev finansal araçlar	1,948,141	2,108,434	2,688,547	2,632,547
ABD Doları	*1,529,677*	*1,680,174*	*1,652,172*	*1,601,797*
Avro	*418,464*	*428,260*	*1,036,375*	*1,030,452*
	1,948,141	**2,108,434**	**2,688,547**	**2,632,249**

26.3 Emanet kıymetler

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in emanet kıymetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		**31 Aralık 2015**	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Bankalardaki çekler ve kambiyo senetleri	186,053,311	2,184,948	152,413,000	2,923,242
Karşılıksız çekler ve kambiyo senetleri	7,798,417	99,426	9,130,141	210,121
Portföydeki çekler ve kambiyo senetleri	10,743,020	161,368	7,203,412	245,386
	204,594,748	**2,445,742**	**168,746,553**	**3,378,749**

26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER *(devamı)*

26.4 Verilen teminatlar

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in verilen teminatlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Finansal kiralama ve faktoring şirketlerine verilen teminatlar	31,808,063	-	-	-
Bankalara verilen teminatlar	6,000,000	-	-	-
Mahkemelere verilen teminatlar	10,425	-	29,643	-
	37,818,488	-	**29,643**	-

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket, faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

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

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

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

27.1.1 Kredi riski

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

Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın finansal durum tablosunda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

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

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)

27.1.2 Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket'in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememe risklerini kapsamaktadır. Şirket bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir. Ayrıca Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

27.1.3 Piyasa riski

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar piyasa riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, piyasadaki fiyat değişmelerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Satılmaya hazır finansal araçlar içinde yer alan hisse senetleri dışında bütün finansal araçlar makul değerle kaydedilir ve piyasadaki fiyat değişmeleri ticari geliri etkilemektedir.

(i) Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket tahsile verilen çek ve senetlerinden yabancı para cinsinden olanlar için aynı tutarlarda türev işlem yapmaktadır. Söz konusu durum nedeni ile Şirket'in önemli bir yabancı para riski bulunmamaktadır.

(ii) Faiz oranı riski

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

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları

27.2.1 Faiz oranı riski

31 Aralık 2016 ve 2015 itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	2016 **TL (%)**	**2015** **TL (%)**
Varlıklar		
Faktoring alacakları	%24.76	%25.00
Yükümlülükler		
Alınan krediler	%14.02	%14.63
Kiralama işlemlerinden borçlar	%14.90	-
Tahvil	%15.72	%14.50
Bono	%14.00	%13.88

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

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.1 Faiz oranı riski (devamı)

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
Sabit Faizli	**31 Aralık 2016**	**31 Aralık 2015**
Faktoring alacakları	188,153,948	155,868,225
Alınan krediler	150,784,242	122,937,055
İhraç edilen bonolar	16,433,541	14,803,081
Vadeli mevduat	1,800,719	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	1,241,198	-
Değişken Faizli		
İhraç edilen tahviller	7,621,750	5,018,777

31 Aralık 2016 tarihindeki TL para birimi cinsinden olan değişken faizli enstrümanların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal araçlardan oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu vergi öncesi net dönem karı 26,158 TL (31 Aralık 2014: 20,365 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

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

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.2.2 Kredi riski

31 Aralık 2016	**Faktoring Alacakları**		**Takipteki Alacaklar**		**Diğer alacaklar**				
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalar**	**Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar**	**Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	**188,153,948**	-	-	-	**2,031,810**	**2,069,477**	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	187,811,451	-	-	-	2,031,810	2,069,477	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	86,305	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların		256,192							
-net defter değeri	-	256,192	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		-	-	**1,981,334**	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	7,059,963	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(5,078,629)	-	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.2.2 Kredi riski(Devamı)

31 Aralık 2015	**Faktoring Alacakları**		**Takipteki Alacaklar**		**Diğer alacaklar**				
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalar**	**Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar**	**Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	**155,868,225**	-	-	-	**1,546,488**	**4,241**	**17,370**	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	153,751,736	-	-	-	1,546,488	4,241	17,370	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	1,155,531	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	960,958	-	-	-	-	-	-	-
-net defter değeri	-	960,958	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri -		-	-	**1,619,650**	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	6,431,859	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(4,812,209)	-	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.2.3 Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, tahsile verilen çek ve senetlerinden yabancı para cinsinden olanlar için aynı tutarlarda türev işlem yapmaktadır. Söz konusu durum nedeniyle Şirket'in önemli bir yabancı para riski bulunmamaktadır.

27.2.4 Likidite riski

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

31 Aralık 2016

Sözleşmeye Göre Vadeler	Defter Değeri	Sözleşmeye göre nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**176,243,221**	**179,690,161**	**114,050,427**	**60,128,624**	**5,511,110**	**-**
Alınan krediler	150,784,242	153,255,201	103,709,372	44,808,847	4,736,982	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	1,241,198	1,488,387	178,565	535,694	774,128	-
İhraç edilen menkul kıymetler(bono)	16,433,541	17,000,000	10,000,000	7,000,000	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler(tahvil)	7,621,750	7,784,083	-	7,784,083	-	-
Diğer yabancı kaynaklar	162,453	162,453	162,453	-	-	-
Faktoring borçları	37	37	37	-	-	-

Sözleşmeye Göre Vadeler	Defter Değeri	Sözleşmeye göre nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler	**(192,860)**	**160,293**	**134,173**	**26,120**	**-**	**-**
Türev nakit girişleri	-	2,108,434	1,643,202	465,232	-	-
Türev nakit çıkışları	(192,860)	(1,948,141)	(1,509,029)	(439,112)	-	-

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

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.2.4 Likidite riski (Devamı)

31 Aralık 2015

Sözleşmeye Göre Vadeler	Defter Değeri	Sözleşmeye göre nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**142,978,322**	**143,996,252**	**67,185,170**	**74,524,801**	**2,286,281**	-
Alınan krediler	122,937,055	123,586,984	51,965,761	69,334,942	2,286,281	-
İhraç edilen menkul kıymetler(bono)	14,803,081	15,000,000	15,000,000	-	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler(tahvil)	5,018,777	5,189,859	-	5,189,859		-
Diğer yabancı kaynaklar	215,587	215,587	215,587	-	-	-
Faktoring borçları	3,822	3,822	3,822	-	-	-

Sözleşmeye Göre Vadeler	Defter Değeri	Sözleşmeye göre nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler	**5,089**	**(56,297)**	**(33,307)**	**(22,090)**	-	-
Türev nakit girişleri	17,370	2,632,249	2,029,777	602,472	-	-
Türev nakit çıkışları	(12,281)	(2,688,546)	(2,063,084)	(625,462)	-	-

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

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir,

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Toplam Borçlar	178,286,802	144,651,974
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(2,073,390)	(7,883)
Net Borç	176,213,412	144,644,091
Toplam Özkaynak	27,439,214	23,133,826
Özkaynak/borç oranı	%15,57	%15,99

28 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Kasa ve bankalardan alacaklar, faktoring alacakları, diğer finansal varlıklar ve kısa vadeli banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin söz konusu finansal araçların kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir, Uzun vadeli borçlanmaların gerçeğe uygun değeri raporlama tarihi itibarıyla Şirket'in borçlanma faiz oranları kullanılarak yeniden hesaplanmıştır, İhraç edilen bononun gerçeğe uygun değeri işlem gördüğü piyasada oluşan fiyatı baz alınarak belirlenmiştir

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar				
Nakit değerler ve bankalar	2,073,390	2,073,390	7,883	7,883
Faktoring alacakları	190,135,282	190,135,282	157,487,877	157,487,877
Finansal yükümlülükler				
Alınan krediler	150,784,242	151,020,562	122,937,055	122,937,055
Kiralama işlemlerinden borçlar	1,241,198	1,241,198	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	24,055,291	23,938,910	19,821,858	19,852,965
Faktoring borçları	37	37	3,822	3,822

28 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ *(Devamı)*

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri *(Devamı)*

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler),

Aşağıdaki tabloda, finansal tablolarda rayiç değerleri dışındaki değerleriyle taşınan finansal araçların kayıtlı değeri ve gerçeğe uygun değerlerinin karşılaştırılması yer almaktadır,

31 Aralık 2016	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-
	-	-	-	-
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	-	(192,860)	-	(192,860)
	-	**(192,860)**	-	**(192,860)**

31 Aralık 2015	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	17,370	-	17,370
	-	**17,370**		**17,370**
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	-	(12,281)	-	(12,281)
	-	**(12,281)**	-	**(12,281)**

29 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Huzur Faktoring A.Ş tarafından ihraç edilen TRFHZRF21718 ISIN kodlu 10,000,000 TL nominal tutarlı bononun, 10,000,000 TL anapara ve faiz ödemesi 17 Şubat 2017 tarihinde yapılmıştır. Ayrıca Şirket, 12.000.000 TL nominal değerli 175 gün vadeli nitelikli yatırımcılara halka arz edilmeksizin satış yöntemiyle gerçekleşen TRFHZRF81712 ISIN kodlu bononun ihracı tamamlanmış olup, bonoların vade başlangıç ve takas tarihi 17 Şubat 2017'dir. İtfa tarihi ise 11 Ağustos 2017'dir.

6 Şubat 2017 tarihi itibarıyla Huzur Faktoring Adana Şubesi'nin tescil ve ilan süreci tamamlanmış olup şube faaliyete başlamıştır.

2016 yılı Olağan Genel Kurul'un 10 Mart 2017 tarihinde Şirket merkez adresinde yapılmasına karar verilmiştir.