

**İŞ FAKTORİNG**



**FAALİYET RAPORU**  
**2015**



Akis Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok.  
No:29 Beykoz 34805 İstanbul  
Tel +90 (216) 681 90 00  
Fax +90 (216) 681 90 90  
www.kpmg.com.tr

## YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İş Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na,

### Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

İş Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

#### *Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu<sup>1</sup>*

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

#### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 27 Ocak 2016 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir. Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.



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

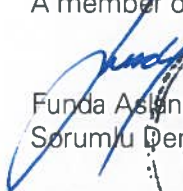
#### Görüş

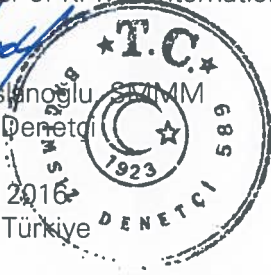
Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

#### Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

TTK'nın 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, İş Faktoring A.Ş.'nin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemli bir hususa rastlanılmamıştır.

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

  
Funda Aslanoğlu  
Sorumlu Denetçi  
29 Şubat 2016  
İstanbul, Türkiye



## İŞ FAKTORİNG FAALİYET RAPORU 2015

### İÇİNDEKİLER

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu

#### SUNUŞ

Kısaca İş Faktoring	3
Başlıca Finansal Göstergeler ve Rasyolar	4
İş Faktoring: Hizmet ve Ürünlerimiz	5
Sermaye ve Ortaklık Yapısı	5
Vizyonumuz, Misyonumuz, Güç Odaklarımız	6
Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı	7
Genel Müdür'ün Mesajı	9
Dünya Ekonomisinde Görünüm	12
Türkiye Ekonomisinde Görünüm	13
Faktoring Sektörüne Bakış	15
2015 Yılı Faaliyetlerinin Özeti	16
2016'da Tamamlanması Planlanan İşler	21

#### KURUMSAL YÖNETİM UYGULAMALARI

Yönetim Kurulu	22
Üst Yönetim	23
Organizasyon Şeması	24
Risk Yönetimi ve İç Kontrol	25
İç Kontrol Sistemine İlişkin Denetimden Sorumlu Komite Beyanı	27
Faaliyet Gösteren Komiteler	28
Olağan Genel Kurul Toplantı Gündemi	30
Kar Dağıtım Politikası ve Teklifi	31
Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları	32
Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yönetici Personele Sağlanan Menfaatler	32
Doğrudan veya Dolaylı İştirakler ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler	32
İktisap Edilen Paylara İlişkin Bilgiler	32
Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar	32
İş Faktoring A.Ş. Aleyhine Açılan Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler	32
İş Faktoring A.Ş. ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari ve Adli Yaptırımlar	32
Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları ve Yapılan Yatırımlar	33
Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Bağış, Yardım ve Sosyal Sorumluluk Projeleri Kapsamında Yapılan Harcamalar	33
Sermayenin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri	33
Hâkim Şirketle, Hâkim Şirkete Bağlı Bir Şirketle Olan İlişkiler	33
Ana Ortak ve Nihai Kontrol Eden Tarafa İlişkin Bilgiler	33
Bağlı Şirket Raporunun Sonuç Bölümü	33
Şirketimizin Faaliyetlerini Etkileyen Faktoring Mevzuatına İlişkin Düzenlemeler	33
Faaliyet Yılıının Sona Ermesinden Sonra Meydana Gelen Özel Önem Taşıyan Olaylar	33

#### FİNANSAL RAPOR

Adresler	34
----------	----

## **Kısaca İş Faktoring**

İş Faktoring A.Ş. (“Şirket”) 6 Temmuz 1993 tarihinde Türkiye’de kurulmuş olup, kayıtlı adresi İş Kuleleri, Kule 1 Kat: 10, 34330 Levent/İstanbul-Türkiye’dir.

Şirket, İstanbul Ticaret Odası’na 300765 sicil numarası ile kayıtlıdır.

### **İş Faktoring: Güvenilir bir iş ortağı, sektöründe iddialı bir oyuncu**

İş Faktoring, Türkiye İş Bankası’nın finansal hizmetler alanındaki 91 yıllık deneyim ve kurumsal kültürünün sunduğu sağlam temeller üzerinde yükselmektedir.

Ürün ve hizmet sunum sürecini “danışmanlık” yaklaşımı ile şekillendiren İş Faktoring, çeşitli sektörlerden farklı ölçeklerde şirketlerden oluşmuş geniş bir müşteri kitlesine sahiptir.

İş Faktoring, İstanbul’daki Genel Müdürlüğü, Ankara, Gebze, Adana ve Bursa’da faaliyet gösteren 4 şubesi ile hizmet vermektedir.

Şirket, güçlü özkaynak yapısı, çeşitlendirilmiş fonlama tabanı, yüksek kredibilitesi, hızlı iş süreçleri ve müşteri odaklı hizmet yaklaşımı ile sektöründe farklılaşmakta ve artan sayıda müşteri tarafından tercih edilmektedir.

### **Alanında yetkin çalışanlar, bütünleşmiş ekip ruhu ve kurumsal yönetime adanmış bir yapı**

İş Faktoring 2015 yıl sonu itibarıyla, yüksek sektörel yetkinliklere sahip 91 çalışanı ile müşterilerinin ihtiyaçlarına hızlı ve güvenilir bir şekilde çözüm sunmaktadır.

İş Faktoring, şeffaf ve hesap verebilir bir kurumsal yönetim anlayışını benimsemiş olup, takım çalışmasına odaklı profesyonel yönetim ekibi ve çalışanları ile fark yaratan bir şirkettir ve geleceğe odaklıdır.

### **İş Faktoring, bir Factor Chain International (FCI) üyesidir.**

Temel hedefi faktoring ve ilgili finansal hizmetler ile uluslararası ticareti kolaylaştırmak olan FCI, faktoring şirketlerinin bir araya gelerek oluşturdukları küresel bir inisiyatiftir.

İş Faktoring, kuruluşundan beri dünyanın en önemli uluslararası faktoring inisiyatifi olan FCI’nın bir üyesidir. Şirket, bu üyeliği kapsamında ihracat ve ithalat faktoringi alanında da müşterilerine hızlı, güvenilir ve kaliteli hizmetler sunmaktadır.

### **Sektörün en büyük üç oyuncusundan biri olan İş Faktoring, 2015 yılında sürdürülebilir büyümesini devam ettirmiştir.**

31 Aralık 2015 itibarıyla toplam faktoring alacakları 1,95 milyar TL’ye, işlem hacmi 6,65 milyar TL’ye ulaşan İş Faktoring, Türkiye’de faaliyet gösteren en büyük 3 faktoring hizmet sağlayıcısından biridir. 2015 yılında, kredi büyümesi, kârlılık ve sorunlu alacaklar performansında sektörden ayrılan İş Faktoring piyasadaki güçlü konumunu pekiştirmiştir.

[www.isfaktoring.com.tr](http://www.isfaktoring.com.tr)

**Mersis No: 0481005923700010**

## Başlıca Finansal Göstergeler ve Rasyolar

### GÜÇLÜ PERFORMANS - KALICI DEĞER - YÜKSEK MÜŞTERİ MEMNUNİYETİ

İş Faktoring, 2015 yılının değişken piyasa koşullarında paydaşları için kalıcı değer üretmeye devam etmiştir.

2015 yılında kaydedilen güçlü performans, Şirketimizin kurumsal yapılanması ile süreçlerinin doğruluğunu, verimliliğini ve etkinliğini açık olarak ortaya koymuştur.

İş Faktoring, markasının temsil ettiği büyük güç temelinde yetkinliklerini en doğru şekilde kullanarak, orta ve uzun vadede sürdürülebilir büyüme potansiyeli sunan ülkemiz faktoring piyasasında daha çok müşteriye hizmet sunmaya ve iş hacimlerini artırmaya kararlıdır.

	2013	2014	2015
İşlem Hacmi	4.873 milyon TL	5.743 milyon TL	6.647 milyon TL
Ortalama Faktoring Alacakları	604 milyon TL	756 milyon TL	1.076 milyon TL
Ortalama Fon Kullanımı	567 milyon TL	691 milyon TL	1.085 milyon TL
Aktif Büyüklüğü	972 milyon TL	1.455 milyon TL	1.979 milyon TL
Faktoring Alacakları	944 milyon TL	1.433 milyon TL	1.946 milyon TL
Özkaynak	69 milyon TL	76 milyon TL	100 milyon TL
Net Kâr	11.759 bin TL	7.938 bin TL	24.167 bin TL
Faktoring Alacaklarında Pazar Payı	%5	%6	%8
İşlem Hacminde Pazar Payı	%5	%5	%6
NPL Oranı	%1,76	%1,67	%1,85
Müşteri Sayısı	1.479	2.071	2.801

## İş Faktoring: Hizmet ve Ürünlerimiz

İş Faktoring'in hizmetleri, müşteri memnuniyeti ve kalite odaklı olup, 3 ana başlık altında toplanmıştır.

### Finansman

Kısa vadeli ve fatura bazlı mal veya hizmet satışından kaynaklanan alacakların belirli bir miktarı müşteriye peşin ödenmektedir.

Ön ödemenin miktarı; alacağın vadesi, tutarı ve piyasa koşulları doğrultusunda belirlenen faktoring faizine göre farklılık göstermektedir.

Söz konusu hizmet ile satıcı şirketin vadeli alacakları nakde dönüştürülmekte ve böylece bilançonun aktif yapısı likit hale getirilerek, şirketin düzenli bir nakit akışına ulaşması sağlanmaktadır.

### Garanti

Lehine limit ayrılan şirketin ödeme zorluğu yaşamaması halinde, yapılan sözleşmede belirtilen koşulların yerine getirilmesi kaydıyla alacak garanti altına alınır.

Satışı gerçekleştirilen malın teslimatının tam ve eksiksiz yapılması gerekmektedir.

Söz konusu hizmet ile ihracatçı şirketler uluslararası platformda yeni müşteri edinmekte ve verilen garanti limitleri sayesinde risksiz bir şekilde satış yapabilmektedir.

### Tahsilat

Satılan mal ve hizmet bedelinin faktoring şirketi aracılığıyla tahsilatı gerçekleştirilebilmektedir.

Söz konusu hizmet ile şirketlere, çalışan sayısı ve operasyonel iş süreçlerinde tasarruf imkanı sunulmaktadır.

Yurt içi faktoring ürünleri	Yurt dışı faktoring ürünleri
Faturalı çek / senet işlemleri	Muhabir garantili ihracat faktoringi
Fatura temlikli işlemler	One-factor ihracat faktoringi
DBS iskontosu	İthalat faktoringi
Tedarikçi finansmanı	TSKB / Türk Eximbank kaynaklı krediler
Teminat mektubu devri	
Refaktoring	

### Sermaye ve Ortaklık Yapısı

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla İş Faktoring'in ödenmiş sermayesi 63.500.000 TL'dir ve tamamı ödenmiş 1 tam kuruluş değerinde 6.350.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

23 Mart 2015 tarihinde yapılan 2014 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, İş Faktoring'in 40.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin 23.500.000 TL iç kaynak kullanılarak 63.500.000 TL'ye yükseltilmesine ve Şirketin ana sözleşmesinin Sermaye başlıklı 6. maddesinin değiştirilmesine karar verilmiştir. Yeni sermaye tutarı, 6 Nisan 2015 tarihinde tescil olmuştur.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla pay sahipleri ve Şirket sermayesindeki payların dağılımları aşağıdaki gibidir:

Pay Sahipleri	Ödenmiş Sermaye (TL)	Sermaye Dağılımı (%)
İş Finansal Kiralama A.Ş.	49.676.843	78,2311
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	13.811.250	21,7500
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	3.969	0,0063
Trakya Yatırım Holding A.Ş.	3.969	0,0063
Camiş Yatırım Holding A.Ş.	3.969	0,0063
<b>Toplam</b>	<b>63.500.000</b>	<b>100</b>

Şirketimizin, sermayeyi temsil eden imtiyazlı pay senedi bulunmamaktadır.

## **Vizyonumuz, Misyonumuz, Güç Odaklarımız**

### **Vizyonumuz**

Güçlü sermaye yapımız, uzman kadromuz ve müşteri odaklı çalışma prensibimiz ile sektörün önde gelen ve en çok beğenilen kuruluşlarından birisi olmaktır.

### **Misyonumuz**

Varlık sebebimiz olarak gördüğümüz müşterilerimize en iyi hizmeti sunma prensibiyle, müşteri ihtiyaçlarına uygun, hızlı, etkin çözümler üretmek ve kendimizi müşterilerimizin daimi çözüm ortağı olarak konumlandırmaktır.

### **Güç Odaklarımız**

- Türkiye İş Bankası ve iştirakleriyle kurduğumuz sinerjik işbirliği
- “Danışmanlık” yaklaşımının şekillendirdiği hizmet sunum tarzımız
- Çalışanları kaynak değil de kıymet olarak gören bakış açımız
- Sahip olduğumuz güçlü özkaynak yapımız
- Çeşitlendirilmiş fonlama tabanımız
- Şeffaf ve hesap verebilir yönetim anlayışımız
- Etik kuralları gözetilen kurumsal kültürümüz



## Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı

### **ABD Merkez Bankası 10 yıllık bir aradan sonra faiz oranlarını artırmıştır.**

ABD Merkez Bankası, 2015 yılı Aralık ayı olağan toplantısında politika faiz oranını 25 baz puan artırmıştır. Son derece düşük bir oranda gerçekleşen bu faiz artışı, ilk bakışta sıradan bir ekonomik gelişme gibi görünse de, dünya ekonomisinin 2016 ve sonrasında sergileyeceği performansı etkileyecek olması açısından bir kilometre taşıdır.

Hatırlanacağı üzere, 2008 kriziyle beraber, yüksek getiri saikiyle hareket eden küresel sermaye, gelişmiş dünyadan gelişmekte olan ekonomilere yönelmişti. Bu sefer, gelişmiş ekonomilerde işlerin iyiye gitmeye başlamasıyla beraber, sermaye yeniden güvenli limanlara geri dönme sürecine girmiştir. Kaldı ki, 2015 yılında gelişmekte olan ekonomilerin büyüme performanslarında görülen yavaşlama, söz konusu küresel sermaye akımlarının kaçınılmaz bir sonucu olarak yaşanmıştır.

### **ABD ve Euro Alanı'nda merkez bankalarının uyguladığı politikaların meyveleri toplanmaya başlamıştır.**

ABD'de büyüme ve istihdam piyasasındaki düzelleme devam etmektedir. İşsizlik oranı, kriz öncesi seviyelere yaklaşmıştır. Diğer taraftan ABD doları gücünü korurken enflasyon %2'lik hedefin altındaki seyirini sürdürmüştür. ABD ekonomisi 2015'in 3. çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %2 büyümüştür.

Euro Alanı'nda da toparlanma başlamıştır. Büyüme, Atlantığın karşı kıyısındaki kadar güçlü olmasa da umut vaat edicidir. 2015 yılında sermaye malı ve dayanıklı tüketim malı imalatında artış görülmüştür. Bunun en önemli göstergelerinden biri olan Aralık ayı imalat PMI endeksi, beklentilerin üzerinde gerçekleşmiştir.

AMB'nin 2015 yılının hemen başında devreye aldığı ve Eylül 2016'ya kadar devam ettireceğini açıkladığı varlık alım programını revize edeceği ve ekonomik sisteme desteğini bir süre daha sürdüreceği düşünülmektedir. Böylesi bir politika revizyonu, Euro Alanı'ndaki olumlu gelişmelere daha güçlü bir ivme kazandıracak, ekonomik büyüme görece hızlanacaktır.

### **Gelişmekte olan ekonomiler yavaşlıyor.**

Gelişmekte olan ekonomilerin son dönemdeki büyümesinin ağırlıklı olarak iç faktörlerin etkisinde geliştiği görülmektedir. Uluslararası piyasalardaki gelişmeler, gelişmekte olan ekonomilerden olan mal talebini olumsuz etkilerken, büyümenin yetersiz kaldığı görülmektedir.

Jeopolitik faktörlerin yanında gelişmiş ülke merkez bankalarının izlediği parasal politikalar gibi dışsal faktörler ve ticaret akımları da gelişmekte olan ülkelerin performansını yakından ilgilendirmiş ve etkilemiştir. Diğer taraftan, 2015 yılında finansal piyasalarda yaşanan dalgalanmaların ve gelişmiş ekonomilerde gözlenen görece iyileşmenin bir sonucu olarak gelişmekte olan ülkelerin para birimlerinde önemli değer kayıpları yaşanmıştır.

### **Çin ekonomisi yavaşlıyor.**

Dünyanın büyük ekonomilerinden biri olan Çin'de 2015 yılında yaşanan gelişmeler, global piyasaları yakından ilgilendirmiş ve etkilemiştir.

Çin ekonomisindeki büyümenin sonbahar aylarına doğru yavaşlamasıyla tüm dünyada hisse senetleri piyasaları bu olumsuz dalgadan etkilenmiştir. Yuan, yılın 3. çeyreğinde üç kez devalüe edilmiş; konut sektörü ile bankacılık endüstrisinin sorunları Çin ekonomisine dair kaygıları artırmıştır. Son 10 yılda hızlı bir büyüme kaydeden Çin, piyasa ekonomisi şartlarının dengelenmekte olduğu bir dönemden geçmektedir.

Büyümenin yavaşlaması ve genel talep seviyesinde yaşanan aşağı yönlü seyir Çin'de üretim seviyesinin düşüşüne neden olmaktadır. Çin gibi yüksek üretim kapasitelerine sahip bir ekonomide ortaya çıkan daralma, emtia talebi kanalıyla küresel büyüme görünümünün bozulmasına sebep olmakta ve emtia ihracatçısı ülke ekonomilerini doğrudan etkilemektedir.

### **2016: Deflasyon ve ılımlı büyüme beklentisi**

2008 krizi sonrasında dünya ekonomisi açısından en çok tartışılan iki konu deflasyon ve büyüme olmuştur. Kanaatimizce, 2016 yılında küresel ekonomide deflasyonist eğilimler ağırlığını korumaya devam edecek; buna mukabil ılımlı büyüme, otoritelerin tercihlerini rahatlatıcı politikalarından yana kullanmaları şartıyla sürecektir.

2016 ve sonrasında gelişmiş ekonomilerdeki toparlanmanın devam edeceği düşünülmektedir. Buna karşılık; gelişmekte olan ekonomilerin sermaye akımlarındaki sıkışmayı ve yapısal problemlerinin ortaya çıkardığı baskıyı daha çok hissetmeleri olasıdır.

**Türkiye ekonomisi 2015 yılının üçüncü çeyreğinde %4 oranında büyümüştür.**

Dünyanın en büyük 20 ekonomisi arasında yer alan Türkiye, 2015 yılında komşu ülkeler Irak ve Suriye’de yaşanan çatışmalar ve bu durumun ortaya çıkardığı jeopolitik riskler, Rusya ile yaşanan gerilim ve uluslararası finans piyasalarındaki dalgalanmalarla karşı karşıya kalmıştır.

Haziran ve Kasım aylarında yaşanan iki genel seçim, hedef seviyelere indirilemeyen enflasyon ve TL’nin değer kaybı, 2015 yılında ekonomimiz üzerinde baskı oluşturan belli başlı gelişmeler olmuştur.

Tüm bu olumsuzluklara rağmen, Türkiye ekonomisi, 2015 yılının üçüncü çeyreğinde, %2,8’lik piyasa beklentisine karşılık %4 büyümeyi başarmıştır. Ulaşılan bu sonuç, tüm ekonomik aktörler açısından son derece önemli bir moral unsuru olup; küresel ve ulusal konjonktürün arz ettiği zorluklara ve dalgalanmalara karşın Türkiye ekonomisinin yapısal dinamiklerini, bankacılık başta olmak üzere finansal hizmetler sektörünün gücünü ve orta-uzun vadeli sürdürülebilir büyüme potansiyelini teyit etmektedir.

**Odağımız, başarılarımızın üzerine katarak büyümemizi pekiştirmek ve sürdürmektir.**

İş Faktoring 2015 yılını başarılı bir performans ile tamamlamış, değer önerisi güçlü ürün ve hizmetleriyle müşterilerinin ticari hayatına kalıcı katkıda bulunmuştur.

Bu başarılarımızın arkasında, güçlü kurumsal yönetim anlayışımız, yetkin insan kaynağımız ve sağlam mali yapımız bulunmaktadır. Üyesi olduğumuz İş Bankası Grubu ile geliştirdiğimiz yoğun sinerjinin de 2015 yılı sonuçlarımıza önemli katkısı vardır.

**2015 yılında eriştiğimiz başarılı finansal performansımızı, 2016 yılında artırarak devam ettirmeye kararlıyız.**

Amacımız, Türk ekonomisinin lokomotifi KOBİ’ler başta olmak üzere girişimcilerin ve işletmelerin gücüne güç katmak, rekabet edebilirlik potansiyellerini daha da artırmaktır. Hiç kuşkusuz, işimizi iyi yapıp, başarı grafiğimiz yükseldikçe, daha fazla müşteriye ulaşım istihdam ve değer üretme kapasitemiz artacak, Türk ekonomisinin kalkınmasına olan katkılarımız çoğalacaktır.

İş Faktoring, hızla değişen piyasa koşullarında ve yoğunlaşan bir rekabet ortamında, hizmet ve ürün kalitesinden, “danışmanlık” yaklaşımının şekillendirdiği müşteri odaklı yapısından ve kurumsallık anlayışından ödün vermeden yoluna ve büyümesine devam edecektir.

Factoring sektörünün etkin ve sürdürülebilir bir oyuncusu olma hedefimizi can-ı gönülden destekleyen, emeğini ve özverili çalışmalarını esirgemeyen çalışanlarımız başta olmak üzere, müşterilerimize ve diğer paydaşlarımıza, Yönetim Kurulumuz ve şahsım adına en içten teşekkürlerimi sunarım.

Saygılarımla,

Ertuğrul Bozgedik  
Yönetim Kurulu Başkanı

## Genel Müdür'ün Mesajı

### **İş Faktoring 2015 yılını, bütün hedeflerinde öngörülerinin üzerinde sonuçlarla tamamlamıştır.**

2015 yılı Şirketimiz açısından iç ve dış piyasalarda yaşanan dalgalanmalara rağmen başarılı bir yıl olarak geride kalmıştır.

İş Faktoring'in aktif büyüklüğü %36 artış göstererek 2015 yıl sonu itibarıyla 1.979 milyon TL'ye ulaşmıştır. Sektörümüzde, reel büyümeyi ölçen en doğru ölçüt olarak kabul edilen ortalama faktoring alacaklarımız %42 artışla 1.076 milyon TL'ye yükselmiştir. Sektör ortalamasının çok üzerinde olan bu artış, İş Faktoring'in ne denli etkin çalıştığını ortaya koymasından dolayı son derece önemlidir.

Ücret ve komisyonlar bazında bütçe performansında hedeflerinin üzerinde bir gelişme gerçekleştiren Şirketimizin faaliyet kârı bir önceki yıla oranla % 51 oranında artmıştır.

İş Faktoring, 2015 yıl sonu itibarıyla 6,65 milyar TL'lik işlem hacmi gerçekleştirmiştir. Yurt içi işlem hacminde bir önceki yıla göre % 18, uluslararası faktoring hacminde ise %9 artış kaydedilmiştir.

Aynı dönemde İş Faktoring'in net kârı %204 gibi rekor bir seviyede artarak 24.167 bin TL'ye ulaşırken, özkaynak kârlılığımız %27,44 olmuştur.

Memnuniyetle ifade etmek isterim ki, İş Faktoring, 2015 yılını bütün hedeflerinde öngörülerinin üzerinde sonuçlarla tamamlamıştır. 2015 yılı performansımız, İş Faktoring'in zor bir konjonktürde sektörün diğer oyuncularından pozitif yönde ayrıştığını ve liderlik yolundaki iddiasına bir adım daha yaklaştığını teyit eder niteliktedir.

Özetle, 2015 yılı performansımız, bizi hem gururlandırmakta hem de gelecekte atacağımız adımlar ve kaydedeceğimiz büyüme konusunda heyecanlandırmaktadır.

### **Sektörün en büyük üç oyuncusundan biri olmak bizi şevklendirmektedir.**

Şirketimiz son 3 yıldır gerçekleştirdiği atılımların sonuçlarını 2015 yılında güçlü bir biçimde elde etmeye başlamıştır.

İş Faktoring'de gerçekleştirdiğimiz çok yönlü değişim ve dönüşüm sürecinin pozitif yansımaları toplam performansımızı ivmelerken, hissedarlarımız başta olmak üzere paydaşlarımız için ürettiğimiz değer, beklentiler ile örtüşen seviyelerin üzerinde gelişme göstermektedir.

İş Faktoring, yaşadığı bu sürecin sonucunda başta kredi büyümesi, kârlılık ve sorunlu alacak seviyeleri olmak üzere belli başlı tüm performans ölçütlerinde sektördeki diğer oyuncularından ayrışmış; en büyük üç oyuncudan biri olmayı başarmıştır.

### **“Müşterisine de hesap veren şirket” anlayışını benimseyen İş Faktoring'in 2015 yılında müşteri tabanı genişlemiştir.**

2015 yılı müşteri kazanımı açısından başarılı bir faaliyet dönemi olmuştur. Üç yıllık bir perspektifte incelendiğinde 2013 yılında 1.479 olan aktif müşteri sayımız, proaktif pazarlama ve satış politikalarımız neticesinde %90'lık yüksek bir artışla 2015 yılının sonunda 2.800 mertebesine ulaşmıştır.

Şirketimiz, müşterisine de hesap veren şirket anlayışıyla, faaliyet gösterdiği bütün iş kollarında müşteri memnuniyetini en üst seviyede tutmayı hedeflemiş; piyasaları yakından takip ederek müşterisine en iyi hizmet deneyimini yaşatmaya odaklanmıştır.

Müşteri cephesinde elde ettiğimiz kazanımlar, artan marka bilinirliğimizi ve pekişen pazar konumumuzu da açıkça ortaya koymaktadır.

### **Kurumsallaşma, şeffaflık ve hesap verebilirliğin önemine inanan bir şirketiz.**

İş Faktoring, kurumsallaşmanın yanı sıra yönetim yapısında şeffaf ve hesap verebilir olmanın önemine inanmaktadır.

Son dönemde Şirketimiz içerisinde yaşanan dönüşüm ile birlikte, yapılanmamızda ve iş yapış süreçlerimizde önemli değişikliklere gitmiş bulunuyoruz. Kurumsallaşma ile birlikte işlerin daha sistematik ve hızlı bir şekilde ilerlemesi, çalışan sayısının artırılması, organizasyonel yapının iyileştirilmesi, maliyetlerin kontrol altına alınması gibi konularda yoğun çalışmalar gerçekleştirilmiş ve olumlu sonuçlara ulaşılmıştır. Bu süreçte, insan kaynağımız

yeni katılımlarla genişlerken, ekip ruhuna özel önem verilmiş ve “ben” yerine “biz” odaklı bir çalışma anlayışı benimsenerek, kolektif bir başarının inşası mümkün olmuştur.

Sağlıklı ve sürdürülebilir bir büyüme, bir diğer ifadeyle her yönüyle güçlü bir performans kaydetmenin yegane temelini kurumsal bir yönetim anlayışından ve bu ekseninde paylaşılan bir kültür ve davranış şekline geçtiğinin bilincindeyiz. Kısa sürede içselleştirmeyi başardığımız bu özelliklerimizi, büyüme ve daha çok müşteriye hizmet sunma sürecinde geliştirmeye kararlılıkla devam edeceğiz.

#### **Danışmanlık yaklaşımımızla fark yaratıyoruz.**

Bir finansal hizmet sağlayıcısı olarak, müşterilerimize karşı çok yönlü sorumluluklar taşıyoruz. Sunduğumuz hizmet müşterilerimizin finansal koşulları, ticari başarıları ve gelecekleri ile doğrudan ve birinci derecede ilgilidir. Bu doğrultuda faktoringi kolay ulaşılan ve faydalanan bir ürün olarak sunmanın çabası içindeyiz.

Müşterilerimizi yormadan, her birinin özel koşullarına uygun çözümler geliştirmeye odaklıyız. Sunduğumuz çözüm önerilerinin piyasadaki benzer ürünlerle her yönüyle kıyaslanabilir bir formatta sunulmasına, müşterilerimizle güçlü ve sürdürülebilir ilişkilerin tesis edilmesine büyük önem veriyoruz.

Müşterilerimizin her birini iş ortağımız olarak görüyor ve buna uygun hareket ediyoruz. İhtiyaç duydukları çözümün yanı sıra, Grubumuzun temsil ettiği deneyim ve bilgi birikiminin ışığında şekillendirdiğimiz danışmanlık yaklaşımımızla yanlarında yer alıyor, iş kolları her ne olursa olsun, onlara en uygun çözümü ortaklaşa geliştirmeye odaklanıyoruz.

Mevcut müşterilerimizle ilişkilerimizi derinleştirmemizi sağlayan, yeni müşteri kazanımını hızlandırarak iş hacmimizde sağlıklı artışlar üretmemize olanak tanıyan danışmanlık yaklaşımımız sunduğumuz katma değer de temel bir unsuru olmaya devam edecektir.

#### **2015 yılında İş Faktoring’de çok sayıda önemli gelişme yaşanmıştır.**

2015 yılı, çok sayıda önemli çalışma gerçekleştirdiğimiz bir yıl olmuştur. Bu kazanımlarımızı kısaca şu şekilde özetleyebiliriz;

- Şirketimiz, uluslararası derecelendirme almaya devam etmektedir. Fitch Ratings, İş Faktoring’in risk düzeyini yatırım yapılabilir, kredi notunu ise Türkiye’de şirketlere verilen en yüksek not olan “BBB-” olarak açıklamıştır.
- İş Faktoring tarihinde ilk defa finansman bonusu ihraç ettiği 2014 yılından sonra, 2015 yılında bu alanda 4 adet başarılı ihraç imza atmıştır.
- İş Faktoring, türev işlemlere başlayarak, bu yolla ucuz döviz kaynağı yaratmış ve 2015 yılı boyunca türev ürünlerden etkin bir şekilde yararlanmışır.
- Şirketimiz ile Eximbank arasındaki işbirliği anlaşması kapsamında, Eximbank müşterisi olmayan ihracatçıların faktoring yolu ile uygun maliyetli finansmana kavuşmalarına imkan sağlayan ürünümüz devreye girmiştir.
- Dünya Bankası’nın Yenilikçi Finansmana Erişim Projesi kapsamında, TSKB aracılığıyla, sağladığımız düşük maliyetli fon ile gerekli koşulları sağlayan KOBİ ve ihracatçı işletmelere uygun koşullarda faktoring yapma olanağı sunmuş bulunuyoruz. Bu çalışma sektörümüzde bir ilk oluşu açısından da son derece önemlidir.
- Şirketimizin taraf olduğu faktoring işlemlerinin teminat kalitesini iyileştirmek ve müşterilerimizin muhatabı buldukları İş Bankası tarafından düzenlenmiş teminat mektuplarını finansmana çevirebilmelerini sağlamak amacıyla yeni bir ürün uygulamaya alınmıştır.
- İş Faktoring bünyesinde risk yönetimi faaliyetleri yeni kurulan Risk İzleme ve Takip Bölümü altında toplanmış; çalışan sayısı artırılarak faaliyet kapsamı genişletilmiştir.
- Uluslararası Faktoring ve Muhabir İlişkileri Bölümü kurularak, Factors Chain International (FCI) nezdindeki muhabirlerle ilişkilerin geliştirilmesi, karşılıklı menfaatler doğrultusunda iş hacimlerinin artırılması konusunda somut adımlar atılmıştır.
- Daha da geniş bir müşteri kitlesine ulaşma hedefimizin bir sonucu olarak, 2015 yılında 2 yeni şubemiz hizmet sunumuna başlamıştır.

Ürün ve hizmet kalitemizi artırdığımız 2015 yılında, kaynak yapımızda sağladığımız olumlu gelişmeleri müşterilerimize yansıtmış; gerek şubelerimiz gerekse yakın işbirliği içinde çalıştığımız İş Bankası teşkilatı aracılığıyla sektör ayırımı yapmaksızın her müşterimize terzi işi çözümler geliştirmiş ve mevzuat kapsamındaki bütün işlemlerde aktif roller üstlenmiş bulunuyoruz.

**Çalışanlarımızı kaynak olarak değil kıymet olarak değerlendiriyoruz.**

2015 yılında elde ettiğimiz başarıdaki önemli faktörlerin başında hiç şüphesiz çalışanlarımız gelmektedir. Faktoring sektöründe gerek bilgisi ve gerekse yetkinlikleriyle seçkinleşen ekibimizin katkılarının kilit önem taşıdığını düşünüyor ve onları birer kaynak değil kıymet olarak görüyoruz.

Çalışanlarımızın kariyer gelişimine ve eğitimlerine önem veriyor ve sistematik çalışmalar yürütüyoruz. 2015 yılında performans değerlendirme ve kariyer yönetimi sistemimizi günümüz piyasa koşullarının gereklerine ve çalışanlarımızdan gelen geri bildirimlerin ışığında geliştirmeye devam ediyoruz. 2016 yılında, prim modelimizde değişiklikler yapmayı planlıyoruz.

2015 yıl sonu itibarıyla 91 kişi olan çalışan sayımızı, 2016 yılında hedeflediğimiz büyümeye paralel olarak 100 kişiye ulaştırmayı planlıyoruz.

**İş Bankası ile olan işbirliğimiz**

Üyesi olduğumuz İş Bankası Grubu ile olan sinerjik işbirliğimiz ve iş ortaklığımız, kaydettiğimiz büyümede büyük rol oynamaktadır.

Başta İş Bankası olmak üzere Grup şirketleri, ürün ve hizmetlerimizi Türkiye çapında KOBİ'ler başta olmak üzere müşterilerimize ulaştırmamızda stratejik önemde rol oynamaktadır. Grubumuz ile olan işbirliğimizin kârlılık, işlem hacmi, faktoring alacakları artışı gibi kalemlerde büyük etkileri olduğuna inanıyor ve bu güçlü sinerjiyi artırmayı öngörüyoruz.

Bu kapsamda 2015 yılında hayata geçen kurumsal kimlik ve logo değişikliğinin önemli bir adım olduğuna ve İş markası altındaki varlığımızın ve piyasa gücümüzün gelişmesinde yeni bir kaldıraç sunacağına inanıyoruz.

**2016 yılında ihtiyatlı iş yapış biçimimizi koruyarak, kârlı büyümemize devam etmeyi amaçlıyoruz.**

İş Faktoring geçmiş yıllarda olduğu gibi 2016 yılında da ihtiyatlı duruşunu ve iş yapış biçimini korumayı amaçlamaktadır. Bu kapsamda, Şirketimiz yıpratıcı rekabetten uzak durarak ve aktif kalitesini koruyarak kârlı büyümeye devam edecek; istikrarlı ve uzun vadeli projeler geliştirmeye odaklanacaktır.

İhracat ve ithalat işlemlerine artan oranda finansman sağlayarak ve iş ortağı olarak gördüğümüz müşterilerimizin işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasına destek vererek ülkemiz dış ticaretinin büyümesine katkı sağlamaya devam edeceğiz.

Sektörün ortalama büyüme beklentisinin %10'lar mertebesinde olduğu 2016 yılında %15 büyümeyi hedefliyoruz. Uzun vadeli hedeflerimiz ise, faktoring sektörü tarafından sunulabilen bütün ürünleri ve hizmetleri müşterilerimize sunmak; portföyümüzü ve kaynak yapımızı çeşitlendirmek suretiyle kaliteden ödün vermeden müşterilerin en çok tercih ettiği ve çalışmak istediği şirket konumumuzu pekiştirmektir.

Sektörün kalıcı oyuncusu olmak hedefiyle yoluna emin adımlarla devam eden İş Faktoring'in 2015 yılı faaliyetlerinde emeği geçen bütün paydaşlarımıza, desteğini esirgemeyen grup şirketlerimize ve tüm çalışanlarımıza teşekkürü bir borç bilirim.

**Saygılarımla,**

Onur V. İzci  
Genel Müdür

## Dünya Ekonomisinde Görünüm

### **Fed, uzun süredir beklenen faiz artışı kararını 16 Aralık 2015 tarihinde aldı.**

16 Aralık 2015 tarihinde ABD Merkez Bankası (FED), faiz oranlarını 25 baz puan artırmıştır.

10 yıl aradan sonra gerçekleşen faiz artırımını bir basın toplantısı ile açıklayan Fed Governörü Janet Yellen, Fed'in, ekonominin güçlenmeye devam edeceği konusunda güveninin tam olduğunu vurgulamıştır. Governör Yellen, küresel ekonomideki risklerin azaldığına dikkat çekerken, verilerin işgücü piyasasındaki iyileşmenin süreceğini işaret ettiğini belirtmiş; önümüzdeki dönemde faiz artırımlarının, ekonomik büyüme ve uzun dönemli enflasyon beklentileri ile ilişkili olarak devam edeceğinin sinyallerini vermiştir. Fed'in aldığı bu karar sonrasında, piyasalar faiz artırımına olumlu tepki vermiş, ABD doları değer kazanırken ABD Hazine bonoları kayıplarını telafi etmeye başlamıştır.

### **ABD'de ekonomik toparlanma 2015 yılında devam etmiştir.**

ABD'de ekonomik toparlanma 2015 yılında devam ederken, istihdam piyasasındaki iyileşme dikkat çekici olmuştur. İşsizlik oranı kriz öncesi seviyelere yaklaşmıştır. Ancak başta petrol olmak üzere emtia fiyatlarının düşük seviyelerde seyretmesi fiyatları ve güçlü dolar, enflasyonun %2'lik hedefin altında kalmasına neden olmuştur.

ABD ekonomisi 2015'in 3. çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %2 büyümüştür.

### **Euro Alanı'nda 2015 yılında toparlanma izlenmiştir.**

Euro Alanı'nda 2015 yılında yavaş da olsa toparlanma başlamıştır.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) tarafından hedeflenen seviyeden uzak olsa da, 2015 yılı makroekonomik kazanımları, 2014'e oranla önemli ölçüde olumlu bir görünüm ortaya koymuştur.

Enerji fiyatlarında küresel ölçekte izlenen düşük seyir, fiyatlar genel seviyesindeki artışın Avrupa Merkez Bankası tarafından belirlenen %2'lik hedefin altında kalmasına neden olmuştur. Buna mukabil, Euro Alanı'nda sermaye malı ve dayanıklı tüketim malı üretiminde artış görülmüştür. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen Aralık ayı imalat PMI endeksi doğrultusunda, Euro Alanı ekonomik görünümünün görece toparlanma evresinde olduğu gözlenmektedir. Aralık ayında izlenen işsizlik oranındaki düşüş de bu durumu teyit eder niteliktedir.

Bu gelişmeler, Avrupa coğrafyasına mal ihraç eden ve aralarında ülkemizin de yer aldığı gelişmekte olan ekonomiler açısından sevindiricidir. Zira 2015 yılının özellikle 2. yarısında ülkemizden Euro Alanı'na yapılan ihracatta görece bir toparlanma kaydedilmiş, talep artışı gözlenmiştir.

Avrupa Merkez Bankası'nın 2015 yılının hemen başında devreye aldığı varlık alım programının kapsam ve süresini uzatacağına dair beklentiler güçlenmiştir. Böylesi bir karar, Euro Alanı'ndaki olumlu gelişmeleri güçlü bir şekilde destekleyecektir.

Avrupa Merkez Bankası, 21 Ocak 2016 tarihli toplantısında politika faizinin mevcut seviyesinde tutulmasına karar vermiştir.

### **Yapısal faktörlere bağlı sorunlar gelişmekte olan ülkelerin büyüme performansını etkiliyor.**

Gelişmekte olan ekonomiler, 2015 yılında geçmiş döneme oranla yavaşlayan bir büyüme performansı çizmişlerdir.

Çin başta olmak üzere, bu grupta yer alan ekonomilerin büyüme kompozisyonlarına bakıldığında, yurt içi piyasa dinamiklerinin sürdürülebilir büyüme açısından yer yer önemli yetersizlikler ortaya koyduğu izlenmektedir.

Gelişmekte olan ekonomilerin yapısal özellikleri büyüme performanslarının kırılganlıklarını belirleyen ana unsurlardır. Gelişmekte olan ülkelerin çoğunda verimlilik artışı ve uluslararası rekabet gücü sağlayıcı üretim ve istihdam politikaları mevcut değildir. Bu durum, kalkınmayı ve sürdürülebilir büyümeyi zayıflatan ana unsurlar olarak ortaya çıkmaktadır.

### **Sermaye çıkışları ve yerel para birimlerinin değer kaybı**

2015 yılında finansal piyasalarda yaşanan dalgalanmalar ve gelişmiş ekonomilerde gözlenen görece iyileşmenin sonucunda, gelişmekte olan ülkelerden önemli miktarlarda sermaye çıkışlarının yaşandığı ve yerel para birimlerinin değer kaybettiği izlenmiştir.

### **Çin’de yavaşlama belirginlik kazanmış, borsalar büyük kayıplar yazmıştır.**

Çin piyasasında 2015 yılında yaşanan dalgalanmalar, bölge ülkelerinin yanı sıra global piyasaları da etkilemiştir. Çin hisse senetleri piyasasında son bir yıllık süre içinde %150 mertebesinde yükselişle oluşan balon, 2015’in 3. çeyreğinde patlamıştır. Bu patlamanın ürettiği dalga, dünyanın belli başlı tüm borsalarını etkilemiştir. Yuan 3. çeyrekte üç kez devalüe edilmiş olup, devalüasyonların 2016 yılında da devam edeceği düşünülmektedir.

### **Çin ekonomisi, piyasa ekonomisi şartlarının dengelenmesi sürecinden geçmektedir.**

Çin dünyanın en büyük ekonomik güçlerinden biri konumundadır. Çin’de büyüme ve talepte yaşanan değişim üretim düşüşüne ve dünya ekonomisinde yavaşlamaya neden olmaktadır.

Aynı durum, talep kanalıyla, enerji ve metaller başta olmak üzere tüm emtia fiyatlarının küresel ölçekte düşmesine ve aşağı yönlü risklerin ortaya çıkmasına yol açmaktadır. Bu döngünün diğer tarafında yer alan emtia ihracatçısı ülkelerin ekonomileri bu durumdan olumsuz bir şekilde etkilenmekte ve küresel büyüme görünümü bozulmaktadır.

Çin ekonomisi %6,8 ile son 25 yılın en düşük büyümesini 2015 yılında kaydetmiştir.

Çin’de ekonomik faaliyetin 2016 yılında da baskı altında kalmaya devam edeceği düşünülmektedir. GSYH’nin dörtte birini oluşturan konut sektörünün ve bankacılık sisteminin sorunları, Çin’deki ekonomik açmazın önemli bir cephesini oluşturmaktadır.

Çin Hükümeti’nin aldığı kararlar sonrasında 2016 yılında sanayide kapasite fazlasının azaltılması, gayrimenkul stokunun düşürülmesi, finansal risklerin yeniden yapılandırılması ve şirketlerin maliyetleri aşağıya çekecek önlem ve uygulamalara odaklanması beklenmektedir.

### **IMF’in büyüme tahminlerine göre...**

IMF’in Ocak 2016’da güncellediği tahminlerine göre dünya ekonomisi 2016 yılında %3,4 büyüyecektir. Aynı dönemde, gelişmiş ekonomilerdeki toparlanmanın devam etmesi öngörülürken, bu kategorinin %2,1 büyüyeceği düşünülmektedir. Gelişmekte olan ülkelerde ise büyüme, Çin’deki yeniden dengelenme süreci, diğer ülkelerdeki yapısal risklerin baskısı ve düşük emtia fiyatlarından etkilenecek %4,3 mertebesinde gerçekleşecektir.

### **Türkiye Ekonomisinde Görünüm**

#### **24 çeyrek üst üste büyüme başarısı**

Türkiye ekonomisi 2015 yılının üçüncü çeyreğinde %4 oranında büyümüştür. %2,8’lik piyasa beklentisine karşılık sağlanan bu büyüme, küresel kriz sonrası 24 çeyrek üst üste büyüme başarısı gösteren Türkiye ekonomisinin yapısal dinamiklerinin doğru işlediğine işaret etmektedir.

Yılın ikinci çeyreğine göre hız kaybeden iç tüketim, yılın üçüncü çeyreğinde de büyümeye en büyük katkıyı sağlamıştır. Üretim yöntemine göre hesaplanan GSYH verileri doğrultusunda, üçüncü çeyrekte 1,9 puan ile büyümeye en önemli katkıyı hizmetler sektörü sağlamıştır. Tarım üretimindeki artış ve mevsimsel etkiler sonucunda tarım sektörünün büyümeye katkısı 1,6 puan ile son 10 yılın en yüksek seviyesine çıkmıştır. Sanayi ve inşaat sektörlerinin büyümeye katkıları ise 0,4 ve 0,1 puan ile sınırlı düzeyde olmuştur.

#### **Sanayi üretimindeki güçlenme eğilimi devam ediyor.**

Sanayi üretimindeki güçlenme eğilimi, 2015 yılı Kasım ayında da devam etmiştir. Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre %3,5 artmıştır.

Sanayinin alt sektörlerine göz atıldığında, 2015 yılı Kasım ayında bir önceki yılın aynı ayına göre madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi %6,6 azalırken, imalat sanayi sektörü endeksi %4,3 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %2,4 artmıştır. Diğer taraftan, ana sanayi grupları sınıflamasına göre, 2015 yılı Kasım ayında bir önceki aya göre en yüksek düşüş %6,5 ile dayanıklı tüketim malı imalatında ortaya çıkmıştır.

**İşsizlikteki katılık 2015 yılında da devam etmiştir.**

Türkiye genelinde işsiz sayısı 2015 yılı Kasım ayında geçen yılın aynı dönemine göre 29 bin kişi artarak 3 milyon 125 bin kişiye ulaşmış, işsizlik oranı 0,2 puanlık azalış ile %10,5 seviyesinde gerçekleşmiştir. Tarım dışı işsizlik oranı %12,4, genç işsizlik oranı ise %19,1 olmuştur.

İstihdam edilenlerin sayısı 2015 yılı Kasım ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre 802 bin kişi artarak 26 milyon 676 bin kişiye ulaşmış, istihdam oranı ise 0,7 puanlık artış ile %45,8 olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde işgücüne katılma oranı 0,7 puan artarak %51,2 seviyesinde dengelenmiştir.

**Enerji ve emtia fiyatlarının desteği...**

TÜİK Aralık 2015 verilerine göre, ihracat yıllık bazda %8,7, ithalat ise %14,4 oranında gerilemiştir. Dış ticaret açığı ise yılın 12 aylık döneminde 2014 yılına göre %25,2 oranında daralmıştır. Enerji fiyatlarındaki düşüş ve emtia fiyatlarının gerilemesi dış ticaret açığının daralmasında önemli rol oynamıştır. Diğer taraftan, Euro Alanı'ndaki canlanmaya paralel olarak ihracata yönelik iyimserlik artmıştır. Avrupa Birliği'nin (AB-28) ihracattaki payı 2014 Aralık ayında %40,2 iken, 2015 Aralık ayında %46 olmuştur. AB'ye yapılan ihracat, 2014 yılının aynı ayına göre %1,7 artarak 5 milyar 428 milyon ABD doları olarak gerçekleşmiştir.

2015 yılının sonunda %4,5'in altında gerçekleşmesi beklenen cari açığın milli gelire oranının, artan jeopolitik endişeler ve Rusya ile yaşanan gerginliğin üretebileceği olumsuzluklar nedeniyle bir miktar yükselmesi mümkündür.

**Üretici ve tüketici enflasyonu: Ayrım belirginleşiyor.**

2015 yıl sonu itibarıyla TÜFE %8,81 düzeyinde gerçekleşerek, son dört yılın en yüksek yıl sonu enflasyon değerine ulaşmıştır. Diğer taraftan, aylık bazda Ekim'den bu yana gerilemeye devam eden Yİ-ÜFE ise, 2015 yılını %5,71 değeri ile tamamlayarak son 3 yılın en düşük yıl sonu ÜFE enflasyonu olmuştur. Petrol başta olmak üzere emtia fiyatlarında gözlenen güçlü gerileme, Yİ-ÜFE'deki düşüşün en önemli nedenini oluşturmuştur.

Çekirdek enflasyon göstergeleri (H ve I endeksleri) Ağustos ayından bu yana yükselmektedir. Söz konusu endekslerde yıllık enflasyon Aralık ayında sırasıyla %9,27 ve %9,51 olarak hesaplanmıştır.

TCMB, 22 Aralık 2015 tarihli toplantısı sonrasında yaptığı açıklamada küresel piyasalardaki belirsizliklerin enflasyon beklentileri üzerindeki etkileri ile enerji ve işlenmemiş gıda fiyatlarındaki oynaklıkları dikkate alarak, likidite politikasındaki sıkı duruşunu koruyacağını açıklamış ve önümüzdeki dönemde para politikası kararlarının enflasyonun görünümüne bağlı olmaya devam edeceğini ifade etmiştir.

Kaynaklar: TÜİK, TCMB, Ekonomi Bakanlığı, Borsa İstanbul, IMF, OECD



## Faktoring Sektörüne Bakış

### Olumsuz küresel konjonktürde geçen durağan bir yıldır

Türkiye ekonomisindeki yavaşlama ve peş peşe yaşanan iki seçim sürecinin etkisi ile faktoring sektörü 2015 yılını işlem hacminde hedeflenenin altında %2'lik bir büyüme ile tamamladı. Siyasi belirsizlik sadece sektörel büyüme oranlarını değil ticari yaşamı da olumsuz etkilediği için faktoring işlem hacimlerinde durağan bir yıl yaşandı.

Faktoring sektörü 2015 yıl sonunda 119 milyar TL ciroya, 27 milyar TL aktif büyüklüğe ve 25 milyar TL faktoring alacak bakiyesine ulaşmıştır. Bununla birlikte 2015 yılında Türkiye ihracatından %6'lık bir pay alması beklenmektedir.

2015 yıl sonu itibarıyla sektördeki faktoring şirketi sayısı 66'dır. Finansal Kurumlar Birliği'nin verilerine göre müşteri sayısı 95.416, şube sayısı 379, istihdama sağlanan katkı ise 4.804 kişidir.

### Konsolidasyon sürecinde bir sektör

13 Aralık 2012 tarihinde yürürlüğe giren 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu kapsamında getirilen 20 milyon TL'lik asgari sermaye yükümlülüğüne ilişkin intibak süresi 2015 yıl sonu itibarıyla sona ermiştir.

2015 yıl sonu itibarıyla, lisans iadesi yoluyla sektördeki firma sayısı 66'ya gerilemiştir.

Konsolidasyon sürecinin 2016 yılında devam edeceği ve şirket sayısının özellikle banka ortaklığı olmayan şirketler segmentinde düşeceği öngörülmektedir.

### 2015 yılında yaşanan diğer gelişmeler ve 2016'ya bakış

Faiz artışının kârı baskılaması sonucunda ortaya çıkan maliyet artışlarının müşteriye anlık ve tam olarak yansıtılmaması sektörün 2015 yılı bilanço performansında sorunlar yaşanmasına neden olmuştur.

Sektörü etkileyen bir diğer konu, sorunlu kredilerde yaşanan yüksek artıştır. 2015 yıl sonunda %5,51 olan sorunlu krediler oranının 2016 yıl sonu itibarıyla %6 mertebesine yükseleceği tahmin edilmektedir.

Müşterilerin fonlara erişiminin zorlaşması, özellikle 2015 yılı son çeyreğinde faktoring şirketlerinin ihtiyatlı bir tutum sergilemesine yol açmıştır. Söz konusu muhafazakar görünümün 2016 yılında da devam edeceği öngörüsü kuvvetlidir.

Sektördeki ana trendin ışığında konsolidasyonun süreceği; ölçek ekonomisinden faydalanabilen, yaygın müşteri tabanına sahip büyük ve güçlü faktoring şirketleri yoluna devam ederken, küçük şirketlerin sistem dışı kalmaya devam edecekleri beklenmektedir.

Diğer taraftan, bankacılık sektöründeki büyümenin hız kesmesine bağlı olarak bazı müşterilerin işletme sermayesi ihtiyacı için faktoring sektörüne yönelebileceğinin tahmin edilmesi, sektör algısının giderek iyileşmesi ve bilinirliğinin her geçen gün artması önemli ve olumlu gelişmelerdir.

2016 yılında ticaretin daha çok yurtiçinde artış göstereceği, bölgesel bazı ihracat pazarlarında düşüş yaşanma ihtimali ve global krizin etkilerinin devam edeceği öngörüsü ile sektörün ihracat faktoringinde geçmiş yıllardaki olumlu büyümeyi yakalayamayacağı düşünülmektedir.

Buna karşın, Eximbank kaynaklarının faktoring şirketlerinin de kullanımına açılmasının getireceği pozitif katkı etkisiyle sektördeki büyümenin 2016 yılında %10'luk bir seviyede gerçekleşmesi beklenmektedir.

## 2015 Yılı Faaliyetlerinin Özeti

### **Güçlü büyüme, artan müşteri memnuniyeti**

İş Faktoring’de tüm segmentlerde işlem hacimlerinin artırılması, hizmet sunulan müşteri tabanının genişletilmesi, organizasyonel yapının iyileştirilmesi, teknolojik altyapının ve hizmet süreçlerinin pekiştirilmesine yönelik 2014 yılında başlatılan stratejik dönüşüm ve değişim programı, 2015 yılında meyvelerini vermeye başlamıştır.

Söz konusu çok yönlü değişim, 2015 yılında İş Faktoring’in performansına güçlü bir ivme kazandırırken, Şirket’in paydaşları için ürettiği değer hedeflerin üzerinde gelişme göstermesini sağlamıştır.

İş Faktoring,

- faktoring alacakları (kredi büyümesi),
- kârlılık ve
- sorunlu alacak seviyesi

başta olmak üzere belli başlı tüm performans ölçütlerinde sektördeki diğer oyunculardan pozitif yönde ayrılmış ve kaydettiği büyüme ile en büyük üç oyuncudan biri olmayı başarmıştır.

Sektör ortalamasının çok üzerinde bir büyüme kaydeden Şirket, yıl sonu itibarıyla toplam faktoring işlem hacmini %16 oranında artırarak 6.647 milyon TL’ye çıkarmıştır. Şirket’in toplam faktoring alacakları 1.946 milyon TL olarak gerçekleşmiş, ortalama faktoring alacakları ise %42 oranında artışla 1.076 milyon TL’ye ulaşmıştır.

### **Danışmanlık yaklaşımıyla şekillenen hizmet anlayışı**

İş Faktoring, ülkenin dört bir yanında kaynak ve danışmanlık desteğine ihtiyaç duyan pek çok şirkete hizmet vermekte ve büyüme vizyonlarının hayata geçmesinde rol oynamaktadır. Müşterilerine hesap veren şirket anlayışı ile hareket eden İş Faktoring, sunduğu çağdaş faktoring hizmetleri ile müşterilerine finansal özgürlük ve hareket kabiliyeti sağlamakta; şirketlerin kısa, orta ve uzun vadede ekonomik zorluklardan kurtularak güçlü bir yapıya kavuşmalarına kılavuzluk etmektedir.

Kategorik bir yaklaşım yerine her bir müşteriye ve ticari işleme özgü tasarlanan hizmet ve çözümler, piyasa gerçeklerinin ışığında geliştirilmekte ve uygulanmaktadır.

### **Takım anlayışı ile elde edilen başarı**

Türkiye İş Bankası’nın köklü kurumsal kültüründen beslenen İş Faktoring, katma değeri yüksek ürün ve hizmet döngüsünü hayat geçiren ve başarıyı inşa eden genç ve dinamik bir ekibe sahiptir.

İş Faktoring’in rekabet koşullarında sektörden ayrışmasının temel unsurlarından biri sahip olduğu insan kaynağıdır. Alanında uzman ve yetkin çalışanları, kenetlenmiş bir şekilde çalışmakta olup güçlü bir ekip ruhuna sahiptirler.

Takım çalışmasının önemine inanan ve başarı için bunun şart olduğunun bilinciyle hareket eden Şirket bu anlayışın bir sonucu olarak, çalışanlarını kaynak değil kıymet olarak görmektedir.

İş Faktoring, çalışanlarının kariyer gelişimlerini desteklemekte, mali ve sosyal hakları konusunda son derece titiz bir yaklaşım sergilemektedir.

İş Faktoring’de çalışan sayısı, 2015 yıl sonu itibarıyla 91 kişiye ulaşmıştır. Son dönemde hayata geçirilen değişim programının olumlu bir yansıması olarak, İş Faktoring’de işgücü devir oranında ciddi azalma kaydedilmiştir. Bu gelişmenin, çalışan memnuniyeti ve performansı üzerinde olumlu etkileri gözlenmiştir.

### **Müşteri tabanı genişliyor ve çeşitleniyor.**

2015 yılında İş Faktoring’in gösterdiği olumlu performans ile sektörden ayrışmasındaki en büyük etkenlerden biri de müşteri tabanının genişlemesi ve çeşitlenmesi olmuştur. Müşteri memnuniyeti kapsamında, müşterisine de hesap veren şirket prensibi ile hareket eden İş Faktoring, kârlı ve sürdürülebilir bir büyümenin en önemli temel taşı olan müşteri tabanını genişletme çalışmaları doğrultusunda 2015 yılında önemli adımlar atmıştır.

Şirket içi kurumsal yapılanmanın değişmesiyle birlikte, uzmanlaşmış ekipler oluşturmuştur. Hem KOBİ, hem ticari hem de kurumsal segmente özel olarak konumlandırılan bu ekipler, hızla değişen ve rekabetin yoğun olduğu piyasa koşullarında, müşteriye uygun terzi işi çözümler sunmaya başlamışlardır.

İş Faktoring’in son 3 yılda %90 artış gösteren aktif müşteri adedi, 2015 yıl sonu itibarıyla 2.801’e ulaşmıştır.

### **Yurt içi faktoring işlemlerinde kaydedilen gelişmeler**

İş Faktoring, sektörel tecrübesi güçlü, piyasa ve işkollarını derinlemesine tanıyan ve risk odaklı bir anlayışı benimsemiş bulunan profesyonel ekibi ile yurt içi faktoring hizmetlerinde gücünü ortaya koymuştur.

Şirket gerek doğrudan gerekse üyesi olduğu İş Bankası Grubu ile geliştirdiği sinerjik dağıtım kanalı yapılanması kapsamında, 2015 yılında yurt içi faktoring işlem hacmini %18 gibi yüksek bir oranda artırma başarısı göstermiş ve toplam yurt içi faktoring işlem hacmi 5.149 milyon TL'ye ulaşmıştır.

### **İhracat faktoringinde devam eden başarı**

İhracat faktoringindeki başarısını 2015 yılında da devam ettiren İş Faktoring, müşterilerinin 1,1 milyar TL'lik ihracat faktoringi işlemlerine aracılık etmiştir.

İhracat faktoringi;

- Uluslararası piyasada alıcıya tanınabilecek vade ile satışların artması,
- Yeni alıcılar hakkında alınan istihbarat/limit çerçevesinde satış kararının alınması için bilgi desteği sağlanması,
- Alacakların ödenmeme riskine karşı alacağın garanti altına alınması,
- Finansman kullanılması durumunda düzenli nakit akışı ve daha likit bir bilanço elde edilmesi,
- Muhabir sayesinde alıcı ile olabilecek dil probleminin çözülmesi,
- Tahsilat takibi sayesinde işletmenin operasyonel yükünün azalması gibi çok sayıda avantaj sunmaktadır.

### **İthalat faktoringinde hızlı büyüme**

İş Faktoring müşterilerinin gerçekleştirdiği ithalat işlemlerinde de faktoring ürün ve hizmetleri ile destek vermektedir. 2015 yılında hızlı bir büyüme gösteren ithalat faktoringi işlem hacmi %44 oranındaki artış ile 382 milyon TL'ye ulaşmıştır.

### **FCI üyesi olan İş Faktoring'de Uluslararası Faktoring ve Muhabir İlişkileri Bölümü kuruldu.**

Şirket, 2015 yılı faaliyetleri kapsamında, Uluslararası Faktoring ve Muhabir İlişkileri Bölümü'nü kurmuştur. Bölümün faaliyete geçmesi, İş Faktoring'in uluslararası faktoring alanındaki performansını olumlu yönde etkilemiş, FCI nezdinde yürütülen muhabirlik ilişkileri ivmelenmiştir.

Uluslararası Faktoring ve Muhabir İlişkileri Bölümü;

- Factors Chain International (FCI) üyesi muhabirler ile ilişkilerin geliştirilmesi,
- FCI ile geliştirilen ortak iş ilişkileri ve menfaatler doğrultusunda yeni iş hacimlerinin oluşturulması,
- Uluslararası alanda gerek ithalat gerekse ihracat faktoringi iş kollarındaki iş hacimlerinin büyütülmesi amaçları doğrultusunda faaliyet göstermektedir.

Şirketin 2015 yılı uluslararası faktoring hacmi 515 milyon ABD doları olurken bunun %75'i ihracat, %25'i ise ithalat faktoringi işlemlerinden oluşmuştur.

Temel hedefi faktoring ve ilgili finansal hizmetler ile uluslararası ticareti kolaylaştırmak olan FCI, faktoring şirketlerinin bir araya gelerek oluşturdukları küresel bir inisiyatiftir.

FCI, 400'den fazla faktoring şirketi üyesi, 274 muhabiri ile 90 ülkede çalışmakta ve dünyanın sınır ötesi ticari işlem hacminin yarısında kilit bir rol üstlenmektedir.

İş Faktoring, kuruluşundan beri dünyanın en önemli uluslararası faktoring inisiyatifi olan FCI'nin bir üyesidir.

### **Yeni ürünümüz: İş Bankası teminat mektupları ile finansman**

İş Faktoring'de 2015 yılı itibarıyla yeni bir ürün devreye alınmıştır.

İş Faktoring tarafından gerçekleştirilen faktoring işlemlerinin teminat kalitesini iyileştirmeyi hedefleyen bu ürün, müşterilerin muhatabı buldukları İş Bankası teminat mektuplarını finansmana çevirebilmelerine imkan sunmaktadır. Söz konusu mektuplar, İş Faktoring tarafından devralınmakta ve böylece müşteriye finansman sağlanmaktadır.

Bu bağlamda, İş Bankası tarafından düzenlenen teminat mektupları ile garanti altına alınmış olan mal ve hizmet satışından doğmuş/doğacak alacaklar müşteri talebine istinaden İş Faktoring tarafından devir alınarak, bahse konu mektuplar faktoring işlemlerinin teminatına konu edilmektedir.

## Çeşitlendirilmiş Fonlama Tabanı

### İş Faktoring'in banka kredi limitleri 2015 yılında önemli artış göstermiştir.

31.12.2015 itibarıyla yurtiçi ve yurtdışı bankalarca Şirketimize tahsis edilmiş toplam kredi limiti 4,5 milyar TL olup, 2014 yılına kıyasla banka limitlerimizde %27 oranında artış sağlanmıştır.

### İş Faktoring 2015 yılında 4 defa bono ihracı gerçekleştirmiştir.

İş Faktoring, Şirket tarihinde ilk defa 2014 yılında ihraç ettiği finansman bonosunun ardından, 2015 yılında bu alandaki çalışmalarına devam etmiş ve yeni bonoların nitelikli yatırımcılara satışını gerçekleştirmiştir.

2015 yılında 4 adet 457.000.000 TL nominal tutarında, 6 ay vadeli, iskontolu bono ihracı gerçekleştirilmiş olup, yıl içerisinde 263.779.576 TL nominal tutarlı bonoların da itfası gerçekleşmiştir.

Şirket, 2016 yılında da pasiflerini ve kaynak yapısını çeşitlendirmek, daha ucuz maliyetle borçlanmak hedefleri doğrultusunda finansman bonosu ihracını sürdürecektir.

İhraç edilen bonolar ile ilgili bilgiler aşağıda sunulmuştur.

Bono İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Nominal Bono Tutarı (TL)	İhraç Edilen Bono Tutarı (TL)	Basit Faiz Oranı (%)
08.09.2014	06.03.2015	100.000.000	95.504.000	9,60
26.06.2015	22.12.2015	163.779.576	155.541.463	10,80
18.09.2015	15.03.2016	75.223.260	71.061.909	11,94
16.10.2015	12.04.2016	60.997.164	57.684.408	11,71
22.12.2015	17.06.2016	157.000.000	148.512.580	11,72

### Türev işlemler: maliyet avantajı sağlayan bir araç

İş Faktoring kaynak yapısının güçlendirilmesi, çeşitlendirilmesi ve maliyet avantajı sağlanması amacıyla 2015 yılında, türev işlemlerine de başlamış ve bu işlemler aracılığıyla döviz kaynağı yaratmıştır.

İş Faktoring ana fon kaynağı olan banka kredilerinin yanı sıra gerçekleştirdiği bu işlemlerle pasif yapısını zenginleştirmiş ve sağladığı maliyet avantajlarını müşterilerine yansıtmıştır.

### İhracatçılarımıza Türk Eximbank kaynaklarını kullanma imkanı

İş Faktoring ve Türk Eximbank arasında sağlanan anlaşma kapsamında, ihracat yapan müşterilere Türk Eximbank kaynaklarını kullanma olanağı sunulmuştur.

Türk Eximbank tarafından tahsisi gerçekleştirilen ve seçilmiş faktoring şirketleri aracılığıyla kullanılan kredi, ihracatçıları desteklemeyi amaçlamaktadır. Söz konusu kredi, finansman kaynaklarına ve uygun koşullardaki kredilere erişimde zorluk yaşayan KOBİ'lerin finansmana erişimine destek olmakta ve sağladığı maliyet avantajı ile ihracat yapımlarını kolaylaştırmaktadır.

Bu uygulama ile Türk Eximbank müşterisi olmayan ihracatçıların faktoring ürünleri ile uygun koşullarda finansmana kavuşmalarını sağlamaktadır. Ürün uygulaması kapsamında, ihracatçıların faktoring şirketlerine temlik ettikleri ve Türk Eximbank'a ciro edilen bonolar, T.C. Merkez Bankası tarafından reeskonta tabi tutulmakta bu suretle KOBİ'ler Şirketimiz kanalıyla ucuz kaynak temin edebilmektedir.

Türk Eximbank kredisi için müşterilerde;

- İhracatçı firma olması,
- Müşterilere yapılan ödemenin Türk Eximbank'ın talebi çerçevesinde TL cinsinden olması,
- Kredinin türünün "sevk sonrası" olmasından ötürü ihracat gerçekleşmiş ve VEDOP sisteminde beyannamelerin kapanmış olması,
- Geçmişe dönük 30 güne kadar faturaların işleme konu olabilmesi,
- T.C. Merkez Bankası'na ibraz edilmek üzere müşterilerin kredi kullanım tutarı kadar bono düzenlenmesi gibi kriterler aranmaktadır.

### **İş Faktoring, Dünya Bankası Yenilikçi Finansmana Erişim Projesi kapsamında görev almaktadır.**

Dünya Bankası'nın Yenilikçi Finansmana Erişim Projesi, KOBİ'lerin ve ihracatçıların uzun vadeli faktoring hizmetlerine erişimini artırmayı hedeflemiştir. Dünya Bankası, 250 milyon ABD doları tutarındaki programın devlet garantisi altında uygulanması sürecinde, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası'nı iş ortağı olarak seçmiştir.

Yenilikçi Finansmana Erişim Projesinin bir paydaşı olan İş Faktoring, 2015 yılında bu kaynağı uygun koşullar taşıyan KOBİ'lere kullandırmaya başlamıştır. Kredi kaynaklarını kullanma aşamasında, kurumsal şirketlere oranla görece zorluklarla karşılaşan KOBİ'ler açısından bu ve benzeri ürünler önem taşımaktadır. İş Faktoring, piyasaların gelişim süreci içinde, KOBİ'lere esnek ve yenilikçi ürünler sunmaya ve banka kredilerine oranla daha cazip alternatifler üretmeye gayret göstermektedir.

İş Faktoring'in Dünya Bankası kaynaklı kredi için müşterilerinde aradığı kriterler şunlardır:

- İşletme'nin KOBİ kategorisinde olması,
- KOBİ'lerin yıllık cirosunun veya aktif toplamının 40.000.000 TL'nin altında olması ve 250'den daha az çalışana sahip olması, veya
- İşletme'nin "İhracata Yapan İşletmeler" (İYİ) kategorisine girmesi,
- Bu kategoriye giren İşletme'nin yıllık satışlarının en az %10'unun ihracattan oluşması ve 1.000'den az çalışana sahip olması.

İş Faktoring, piyasaların zor ve karmaşık koşullarında, yenilikçi finansman yöntemleri geliştirmeye ve müşterilerine farklı alternatifler sunmaya devam edecektir.

### **Şubeleşme çalışmalarımız devam ediyor...**

İş Faktoring, müşteri portföyünü zenginleştirmek, sahaya yakın olmak ve ana hedef kitlesi KOBİ'lere kolay erişim sağlamak amacıyla şubeleşme çalışmalarına 2015 yılında da devam etmiştir. İlk şubesini 2014 yılında açan Şirket, 2015 yıl sonu itibarıyla Gebze, Ankara, Adana ve Bursa'da bulunan 4 şubesi ile müşterilerine hizmet sunmaktadır. Şirket şubeleşme çalışmaları kapsamında, 5. şubesini 2016 yılında İzmir'de açmayı planlamaktadır.

### **Risk İzleme ve Takip Bölümü faaliyete geçti.**

2015 yılına kadar Şirket bünyesinde bir birim olarak faaliyet gösteren risk izleme ve takip fonksiyonu, 2015 yılında bir bölüm olarak yapılandırılmış; çalışan sayısı artırılarak, faaliyet kapsamı genişletilmiştir. İş Faktoring Risk İzleme ve Takip Bölümü'nün görev ve sorumlulukları aşağıda özetlenmiştir.

Bölüm izleme faaliyetleri kapsamında riskin erken saptanmasına ve yönetilmesine yönelik çalışmalar yürütmektedir. Portföye yeni katılan şirketler detaylı olarak ele alındığı gibi, Risk İzleme Takip (RİTA) modeli çerçevesinde risklilik düzeyine göre müşteri portföyü derecelendirilmektedir.

Takip faaliyetleri kapsamında ise, her türlü girişim ve çabaya rağmen taahhütlerini yerine getirmeyen müşteriler hakkında yasal takip işlemlerini yürütmektedir.

### **Ekspres Limit Uygulamasına geçildi.**

2015 yılında müşteri portföyünün genişletilmesi, sorunsuz büyüme hedefleri ön planda tutularak, Şirketimizce müşteri taleplerine daha hızlı yanıt verebilmesi için bölüm çalışanlarına pozisyonlarına uygun tahsis limit yetkileri verilmiş, beraberinde Ekspres Limit uygulaması geliştirilmiştir.

### **İş Bankası Grubu ile sinerjik işbirliği**

İş Faktoring'in hem ulusal hem de uluslararası piyasalarda sahip olduğu yüksek itibar ve güçlü konumunda, ana hissedarı Türkiye İş Bankası ve diğer Grup şirketleri ile geliştirdiği sinerjik işbirliğinin ve güçlü iletişimin rolü büyüktür.

Bu kapsamda, yıl boyunca Türkiye İş Bankası şubeleri ile yoğun bir işbirliği içinde çalışılmış ve ortak müşteri kazanımı konusunda başarılı bir performans sergilenmiştir.

Bütün paydaşlarıyla olan iş ilişkilerinde sürdürülebilirliğe, ortak faydaya ve verimliliğe önem veren İş Faktoring, İş Bankası Grubu'nun kurum kültürünü benimsemiştir.

### **İş Faktoring'e BBB- derecelendirme**

İş Faktoring'in ilk kredi derecelendirme raporu 2014 yılında açıklanmıştır.

Fitch Ratings tarafından kredi derecelendirmesine tabi tutulan İş Faktoring, 16 Haziran 2015 tarihli derecelendirme raporuna göre yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategoride bir şirkettir.

Aynı rapora göre İş Faktoring'in Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu '**AA+(tur)**', görünümünü '**duragan**', Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notunu "**F3**" olarak teyit etmiştir. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notları '**BBB-**' olarak değerlendirilmiştir. '**BBB-**', Fitch Ratings tarafından ülkemizde herhangi bir şirkete verilen en yüksek not olup, ülke riski derecelendirmesi ile eşdeğerdir.

### **İş Faktoring - Fitch Ratings Kredi Derecelendirme Notları**

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para: **BBB- / (Durağan Görünüm)**

Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para: **BBB- / (Durağan Görünüm)**

Uzun Vadeli Ulusal: **AA+(tur) / (Durağan Görünüm)**

Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para: **F3**

Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para: **F3**

Destek Notu: **2**

Fitch Ratings, kredi derecelendirme raporunda, İş Faktoring'in İş Bankası Grubu'nun merkezinde yer alan ve grup için sinerjik entegrasyonu yüksek bir iştirak olduğunu da ifade etmiştir.

### **Yeni web sitesi yayında**

İş Faktoring, bilgi teknolojileri altyapısındaki çalışmalarını çerçevesinde, 2015 yılında web sitesini yenilemiş ve yayına açmıştır.

Yenileme çalışmaları sonrasında, daha esnek ve daha dinamik bir yapıya kavuşan web sitesi, [www.isfaktoring.com.tr](http://www.isfaktoring.com.tr) adresinde yer almaktadır.

İş Faktoring hakkındaki bilgilerden müşterilere sunulan hizmetlere, insan kaynakları uygulamalarından faktoring hakkında merak edilen ve bilinmeyen sorulara kadar geniş bir yelpazede içerik barındıran web sitesinde ayrıca, faktoringin tanımı ve sürecin nasıl işlediği yalın bir görsel anlatımla yer almaktadır.

İş Faktoring'in dış dünyaya açılan yüzünü temsil eden web sitesi, yayına alındıktan kısa bir süre sonra Web Marketing Association tarafından "Finansal Hizmetler" dalında "Standart of Excellence" (Mükemmellik Standardı) ödülünü kazanmıştır.

### **Kurumsal kimlikte değişiklik**

İş Faktoring, 2015 yılında kurumsal kimliğinde de yenilemeye gitmiştir. İş Bankası Grubu'nun gerçekleştirdiği çatı kurumsal kimlik çalışması paralelinde yapılan çalışma, ortak sinerjiyi artırmayı ve Grup aidiyetini tüm paydaşlar nezdinde güçlü bir şekilde ortaya koymayı hedeflemiştir.

### **İş Faktoring'de insan kaynakları ve eğitim çalışmaları**

Çalışanını kaynak değil kıymet olarak gören İş Faktoring, gelişime açık, yenilikçi ve dinamik yapısı ile faaliyetlerinde başarıya ve verimliliğe odaklıdır.

Şirket, çalışanlarının mali ve sosyal haklarına hassasiyetle yaklaşmakta, kariyer gelişimlerine önem vermektedir. Çalışanlarına kariyer gelişimi konusunda farklı eğitimler sunan İş Faktoring, Finansal Kurumlar Birliği (FKB) başta olmak üzere çeşitli kurum ve kuruluşlarla işbirliği içerisinde.

İş Faktoring, performans değerlendirme ve kariyer yönetimi sisteminin iyileştirilmesi için gerek şirket içinde gerekse dışında sistematik çalışmalar yürütmektedir. Söz konusu sistemin, günümüzün gerekleri doğrultusunda revize edilmesi konusundaki projeye devam edilmektedir.

2015 yıl sonu itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 91'dir. İş Faktoring'de geçmiş yıllara göre işgücü devir hızında azalma kaydedilmiş olup, bu gelişme çalışanların memnuniyetini ortaya koymakta ve performanslarına olumlu yansımaktadır.

Şirket'in İK ve eğitim çalışmaları konusunda 2015 yılında kaydettiği gelişmeler aşağıda özetlenmiştir.

- 2015 yılında 23 kişi ekibe katılırken, 10 kişi Şirket'ten ayrılmıştır.
- Çalışanların %58,2'si kadın, %41,8'i erkek olup; %92,3'ü lisan ve lisansüstü eğitim almıştır.
- Çalışanlar, bireysel ve toplu olarak 22 farklı eğitime tabi tutulmuştur.
- Çalışanların gelişimlerini desteklemek ve teknik bilgilerini artırmak üzere 17 bireysel eğitim organizasyonu gerçekleştirilmiştir. 2 çalışan FKB bünyesinde düzenlenen "Uzmanlık Sertifikası" eğitimine katılmıştır.
- Şirket motivasyon toplantısı Kapadokya'da düzenlenmiştir.

## 2016'da Tamamlanması Planlanan İşler

2016 yılında İş Faktoring, sağlıklı büyümesini sürdürmeye ve liderlik yolunda kararlı adımlar atmaya devam edecektir. Şirket'in bu kapsamdaki hedefleri aşağıda özetlenmiştir;

- **İzmir şubesinin açılması:** Şirket'in şubeleşme çalışmaları çerçevesinde, 5. hizmet noktasının İzmir'de açılması planlanmaktadır.
- **Alacak sigortası uygulaması:** Gayri-kabili rücu işlemlerden kaynaklanan Şirket alacaklarının sigorta ettirilmesi amacıyla, ilk kez uygulamaya alınması planlanan Alacak Sigortası uygulaması ile tahsilat sorunu çözüme kavuşturulacaktır.
- **FCI ile ilişkilerin geliştirilmesi:** İş Faktoring'in yönetici seviyesinde FCI Pazarlama Komitesi'nde yer alarak, aktif olarak çalışmalara katılmasına yönelik görüşmelere başlanmıştır. Bu bağlamda, FCI üyesi muhabirler ile iş ilişkilerinin artırılması ve uluslararası faktoring alanında yeni iş imkanlarının yaratılması hedeflenmektedir.
- **BT altyapısı yatırımının tamamlanması:** Şirket'in 2016 hedefleri kapsamında, daha hızlı kredi kararları alınması, süreçlerin daha pratik ve çabuk hale gelebilmesi, operasyonel hataların minimuma indirilmesi amacıyla yazılım altyapısının değiştirilmesi planlanmaktadır.
- **Acil Durum Felaket Senaryosunun hayata geçirilmesi:** BT altyapısını yenileme çalışmaları kapsamında, faaliyet gösterilen lokasyon dışında online, tam zamanlı çalışacak yedekleme projesinin devreye alınması planlanmaktadır. Bu çerçevede, Şirket bilgilerinin günlük bazda yedeklenmesi ve server'ların devre dışı kalması halinde çalışmaların kesintiye uğramadan devam etmesi amaçlanmaktadır.
- **Rotasyon ve Yedekleme çalışmalarının gerçekleştirilmesi:** Şirket içinde çalışanların hem niteliksel hem de niceliksel olarak büyük oranda öngörülen seviyeye gelmesi nedeniyle, personelin potansiyel yetkinliklerinden faydalanılması ve yedekleme havuzunun oluşturulmasına yönelik bölümler ve birimler arasında rotasyon çalışmalarının gerçekleştirilmesi öngörülmektedir.
- **İnsan kaynağında 2016 hedefleri:** 2016 yılında insan kaynakları alanındaki hedefleri kapsamında, yeni şube açılışı ile birlikte çalışan sayısının 100'e ulaştırılmasını ve prim sistemindeki yeniliklerin hayata geçirilmesini planlanmaktadır. Şirket, çalışanlarına yönelik eğitim çalışmalarına da devam etmeye kararlıdır.

## KURUMSAL YÖNETİM UYGULAMALARI

### Yönetim Kurulu

#### Ertuğrul Bozgedik

Sn. Ertuğrul Bozgedik, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat Bölümünden mezun olduktan sonra, 1986 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığında Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1995-1999 yılları arasında Sorunlu Krediler ve I. Krediler Müdürlüğünde Müdür Yardımcısı ve Bölge Müdürlüğü görevlerinde bulunan Sn. Bozgedik, 2004 yılında Kurumsal Krediler Müdürlüğüne Bölüm Müdürü olarak atanmıştır. 2008-2011 yılları arasında Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanı olarak görev yapan Sn. Bozgedik 13 Nisan 2011 tarihinden bu yana Türkiye İş Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcılığı, 01.06.2011 tarihinden bu yana da Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir.

#### H. Fevzi Onat

Sn. H. Fevzi Onat Hacettepe Üniversitesi Sosyal ve İdari Bilimler Fakültesi Ekonomi Bölümünden mezun olmuştur. 1981 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığında Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlayan Sn. Onat, 1993 yılında Kurumsal Krediler Müdürlüğü Müdür Yardımcılığına, 1995 yılında anılan Müdürlükte Bölge Müdürlüğüne, 1997 yılında İstihbarat ve Mali Tahlil Bölümü Bölüm Müdürlüğüne, 1998 yılında ise Kurumsal Krediler Bölümü Bölüm Müdürlüğüne atanmıştır. 2001 yılında Yenişehir Ankara Şubesi Müdürlüğüne atanan Sn. Onat, 2002 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı olmuştur. 28 Mart 2008 - 31 Mart 2011 tarihleri arasında Türkiye İş Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürüten Sn. Onat aynı dönemde Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği de yapmıştır. 30 Mayıs 2011 – 31 Ocak 2013 tarihleri arasında Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü görevine atanan Sn. Onat 27.03.2013 tarihinden bu yana Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği ve Başkan Vekilliği görevini sürdürmektedir.

#### H. Cahit Çınar

1988 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler Bölümünden mezun olan Sn. Cahit Çınar 1991 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. İktisadi Araştırmalar Müdürlüğünde işe başlamış, 1992 yılında ise Teftiş Kurulu Başkanlığında Müfettiş Yardımcısı olarak görev almıştır. Görevine daha sonra Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin Almanya'da kurulu iştiraki olan İşbank AG'de devam eden Sn. Çınar, İşbank AG'deki görevinden sonra Ticari Krediler Tahsis Bölümünde Müdür Yardımcılığı görevine atanmış ve aynı Müdürlükte Bölüm Müdürlüğüne kadar yükselmiştir. 2013 yılında Güneşli Kurumsal Şubesi Müdürlüğüne atanan Sn. Çınar halen bu görevi sürdürmektedir.

#### Nurettin Hak

1989 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler Bölümünden mezun olan Sn. Nurettin Hak 1991 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığında Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1999-2001 yılları arasında Kredi Kartları Müdürlüğünde, 2001-2003 yılları arasında Bireysel Krediler Müdürlüğünde ve 2003-2006 yılları arasında Galata Şubesinde Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulunmuş; 2006-2007 yılları arasında ise Organizasyon Müdürlüğünde Birim Müdürü olarak görev yapmıştır. 2007-2008 yılları arasında Gaziantep Kurumsal Şube Müdürü, 2009 yılında 5 ay süre ile Değişim Yönetimi Başkanlığında Grup Müdürü, 2009-2011 yılları arasında ise Şişli Şubesinde Şube Müdürü olarak çalışmış olan Sn. Nurettin Hak 2011 yılından bu yana Finansal Analiz Bölümünde Birim Müdürü olarak görevine devam etmektedir.

#### Ümit Zeki Şimşek

1990 yılında Gazi Üniversitesi Kamu Yönetimi Bölümünden mezun olan Sn. Ümit Z. Şimşek 1991 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. İstihbarat Müdürlüğünde Uzman Yardımcısı olarak çalışmaya başlamıştır. 1994 yılında İşbank AG Berlin Şubesinde Uzman Yardımcısı, 1997 yılında aynı Şubede Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır. 1999 yılında Stuttgart Şube Müdürü, 2004 yılında Ankara II. Bölge Müdür Yardımcısı, 2007 yılında Ostim/Ankara Şube Müdürü, 2008 yılı sonunda Ostim Ticari/Ankara Şube Müdürü ve 2010 yılında KOBİ Kredileri Tahsis Bölümü Ankara II. Bölge Müdürü olarak atanmıştır. 2013 yılında KOBİ Kredileri Tahsis Bölümü Müdürlüğüne atanan Sn. Şimşek halen bu görevini sürdürmektedir.

#### Z. Hansu Uçar

ODTÜ İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümünde eğitimini tamamlayan Sn. Uçar, çalışma hayatına 1994 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. İştirakler Bölümünde Yatırım Uzman Yardımcısı olarak başlamıştır. Aynı bölümde çeşitli grup şirketlerinden sorumlu olarak yönetim kademelerinde görev alan Sn. Uçar, 2015 yılı Ekim ayından bu yana İştirakler Bölümü Bölüm Müdürlüğü görevini sürdürmektedir. Sn. Uçar Şirketimizin yanı sıra Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş., Soda Sanayii A.Ş., Trakya Cam Sanayii A.Ş., Trakya Yenişehir Cam Sanayii A.Ş., Trakya Polatlı Cam Sanayii A.Ş., Anadolu Cam Sanayii A.Ş., Anadolu Cam Yenişehir Sanayi A.Ş.,



Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş., Paşabahçe Mağazaları A.Ş., Çayırova Cam Sanayii A.Ş., Camiş Madencilik A.Ş., Cam Elyaf Sanayii A.Ş., Anadolu Cam Eskişehir Sanayii A.Ş., Camiş Yatırım Holding A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve İş Finansal Kiralama A.Ş. gibi grup şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

#### **Ozan Uyar**

1997 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun olan Sn. Ozan Uyar aynı yıl Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığında Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2006-2009 yılları arasında Ticari Krediler Tahsis Bölümünde Müdür Yardımcısı, 2009-2015 yılları arasında Birim Müdürü olarak görev yapan Sn. Uyar 27 Şubat 2015 tarihinde Krediler Portföy Yönetimi Bölümüne Bölüm Müdürü olarak atanmış olup halen bu görevini sürdürmektedir.

#### **Ferhunde Aygen**

Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümünden 1990 yılında mezun olan ve aynı üniversitede İşletme konusunda yüksek lisansını 1993 yılında tamamlayan Sn. Ferhunde Aygen Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'de 1995-2002 yılları arasında mali analiz uzmanı ve kıdemli uzman, 2002-2005 yılları arasında Sorunlu Krediler bölümünde Yönetici Yardımcısı olarak çalışmıştır. 2005 yılında Yönetici olarak atandığı Krediler bölümünde 2007-2009 yılları arasında Grup Yöneticisi olarak çalışmış olup halen aynı bankada Krediler Müdürü olarak görev yapmaktadır. Sn. Aygen 2007-2010 yıllarında Senapa Stampa A.Ş.'de, 2009-2011 yıllarında TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'de, 2011 yılında İş Finansal Kiralama A.Ş.'de, 2011-2014 yıllarında İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevinde bulunmuştur.

#### **İnci Önal**

1992 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümünden mezun olan Sn. İnci Önal aynı yıl Türkiye İş Bankası A.Ş. Krediler Müdürlüğünde Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1999-2000 yılları arasında Türkiye İş Bankası A.Ş. Krediler Müdürlüğünde Müdür Yardımcısı, 2000-2004 yılları arasında Kurumsal Krediler Müdürlüğünde Müdür Yardımcısı olarak görev yapan Sn. Önal 2004 yılında Kurumsal Krediler Müdürlüğüne Bölge Müdürü olarak atanmıştır. 7 yıl boyunca bu görevini sürdüren Sn. Önal 2011 yılında Türkiye İş Bankası Ticari Bankacılık Pazarlama Bölümüne Bölüm Müdürü olarak atanmış olup halen bu görevini sürdürmektedir.

#### **A. Emrah Koyuncu**

1993 yılında İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesinden mezun olan Sn. Abdullah Emrah Koyuncu 1994-2003 yılları arasında Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığında Müfettiş olarak görev yapmıştır. 2003-2005 yılları arasında İzmir İstihbarat ve Mali Tahlil Grup Müdürlüğünde Müdür Yardımcısı, 2005- 2008 yılları arasında Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmış olan Sn. Koyuncu 2008 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Ticari Krediler Müdürlüğüne İzmir Merkez II. Bölge Müdürü olarak atanmıştır. 27 Aralık 2013 tarihinden bu yana Türkiye İş Bankası A.Ş. Perakende Krediler İzleme ve Takip Bölüm Müdürlüğü görevini sürdürmektedir.

#### **Üst Yönetim**

##### **Onur V. İzci**

##### **Genel Müdür**

1989 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Kamu Yönetimi Bölümünden mezun olan Sn. Onur V. İzci 1990 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığında Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1998-2001 yılları arasında İzmir Şubesinde Müdür Yardımcısı, 2001-2003 yılları arasında Uşak Şubesinde, 2003-2005 yılları arasında Elazığ Şubesinde Şube Müdürü olarak görev yapan Sn. İzci 2005 yılında Kurumsal Pazarlama Müdürlüğüne Birim Müdürü olarak atanmıştır. 2007 yılında Kurumsal Bankacılık Ürün Bölümüne Birim Müdürü olarak atanan Sn. İzci, 2008-2009 yılları arasında Şişli Şubesi, 2009-2012 yılları arasında da Şişli Ticari Şubesi Müdürlüğü görevini yürütmüştür. 1 Ekim 2012 tarihinde Şirketimiz Genel Müdür Yardımcılığına, 10.04.2013 tarihinde ise Genel Müdürlüğü görevine atanan Sn. Onur V. İzci halen bu görevi sürdürmektedir.

##### **Hüseyin Çalışkan**

##### **Genel Müdür Yardımcısı**

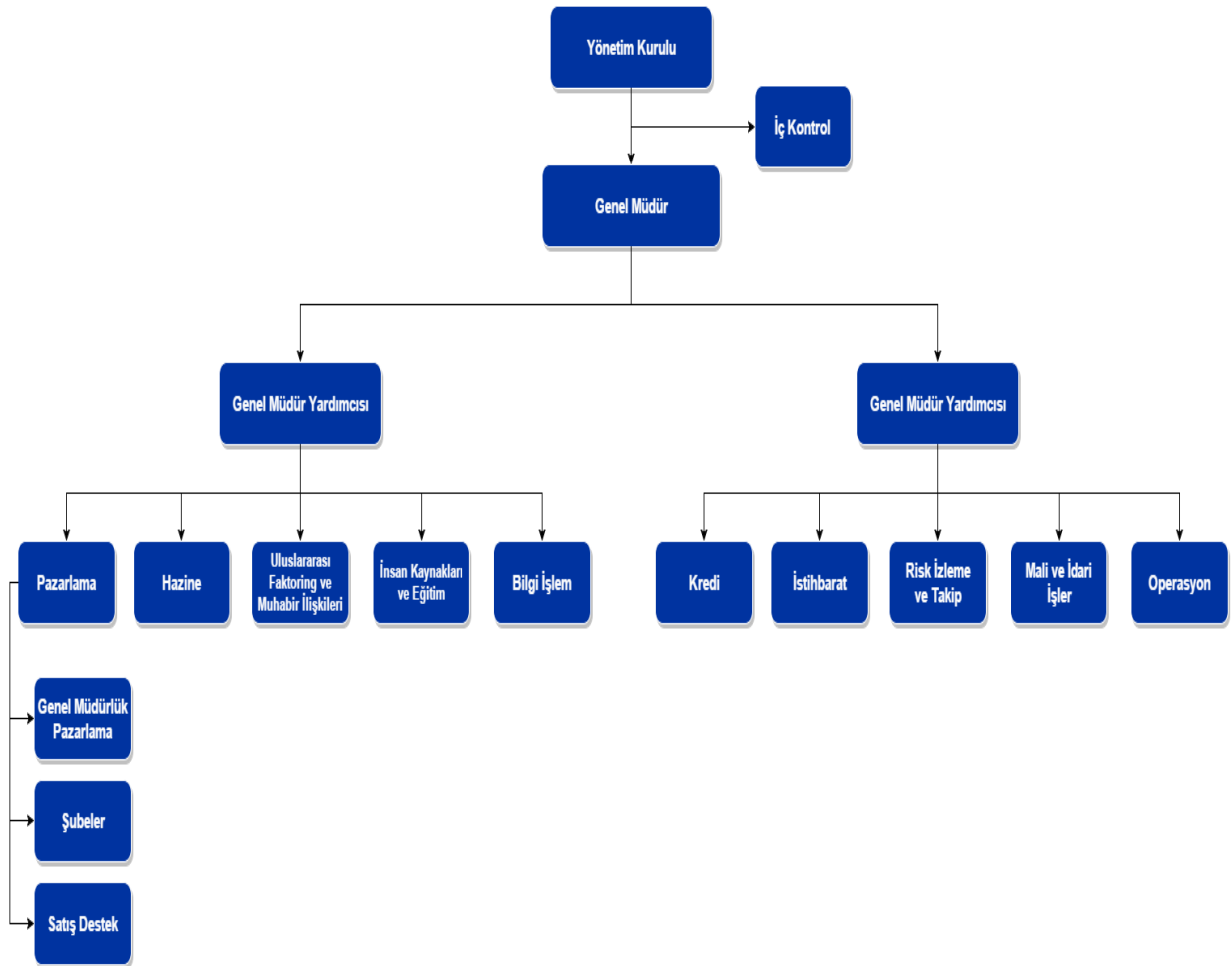
1993 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun olan Sn. Hüseyin Çalışkan aynı yıl Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığında Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2002-2007 yılları arasında Ticari Krediler Tahsis Bölümü Müdür Yardımcısı, 2007-2013 yılları arasında KOBİ Kredileri Tahsis Bölümü Birim Müdürlüğü görevini yürüten Sn. Çalışkan, 2 Mayıs 2013 tarihinde Şirketimiz Genel Müdür Yardımcılığı görevine atanmış olup halen bu görevi sürdürmektedir.

## M. Armağan Saraçoğlu

### Genel Müdür Yardımcısı

1998 yılında Lefke Avrupa Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun olan Sn. Saraçoğlu aynı yıl Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığında Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2007 yılında İnsan Kaynakları Yönetimi Bölümünde Müdür Yardımcısı olarak göreve başlayan Sn. Saraçoğlu 2011 yılında İştirakler Bölümüne Banka ve Finans İştiraklerinden sorumlu Birim Müdürü olarak atanmıştır. 22 Temmuz 2013 tarihinde Şirketimiz Genel Müdür Yardımcılığına atanan Sn. Saraçoğlu halen bu görevini sürdürmektedir.

### Organizasyon Şeması



## Risk Yönetimi ve İç Kontrol

### Risk Yönetim Politikaları

Risk politikaları, risk yönetimi fonksiyonunun organizasyonunu ve kapsamını içeren genel nitelikli standartlardır. Risk politikalarının şirket bünyesine gerektiği gibi nüfuz edebilmesi üst düzeyde önem taşımaktadır.

### Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirkete finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirketimiz, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirketin maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski ayrıca, müşteriler için Yönetim Kurulu tarafından belirlenen içsel sınırlamalar aracılığıyla da kontrol edilmektedir.

Factoring alacakları, çeşitli sektörlere dağılmış, çok sayıda müşterileri kapsamaktadır. Oluşturulan iş süreçleri ile canlı kredi portföyü sürekli olarak taranmakta ve olası sıkıntılara dair erken uyarı mekanizmaları çalıştırılmaktadır.

Kredilendirme süreçlerinde, firma analizlerinin ciddi bir veri zenginliği ile yapılmasına uygun geliştirmeler yapılmıştır. Bu sayede yeni müşteri edinimi ve factoring alacakları ortalaması kalemlerinde ciddi yol kat edilmiş olmasına karşın aktif kalitesinde bir bozulma yaşanmamış, yasal takip rasyosu sektör ortalamalarının altında tutulmuştur.

### Likidite Riski

Şirketimizin yönetim organları, kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirketimiz, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli bir şekilde takip ederek, finansal varlıkları ile yükümlülüklerinin vadelerini ve miktarlarını eşleştirmek suretiyle ve borçlanma imkanlarının sürekliliğini sağlayarak likidite riskini yönetmektedir.

Öte yandan, yurt içi ve yurt dışı kreditor kuruluşlar ile sürekli görüşmeler yapılarak, olası likidite sıkışıklığının olduğu dönemlerde faaliyetlerimizde aksamaya yer verilmemesi adına, çok sayıda banka nezdinde Şirketimiz lehine kredi limitlerinin oluşturulması sağlanmıştır.

Alternatif kaynak yaratılmasına yönelik çalışmaların bir sonucu olarak finansman bonusu ihracı da yapılmaktadır.

Şirketimize ait nakit ve nakit benzeri varlıklar, tanınmış kredi derecelendirme kuruluşları tarafından yüksek kredi dereceleri verilmiş ve Yönetim Kurulumuzca limit özgülenmiş bankalarda tutulmaktadır.

### Piyasa Riski

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları ya da menkul kıymet piyasalarında işlem gören finansal araçların fiyatlarında meydana gelen öngörülemeyen değişiklikler nedeniyle, Şirketimiz gelirlerinin ya da sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Şirketimiz düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Plase ettiği kredilerin döviz cinsi ile temin ettiği kaynakların döviz cinsinin aynı olmasına özen gösteren Şirketimiz açık pozisyon taşımamayı temel bir politika olarak benimsemiştir.

Şirketimizin spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

2015 faaliyet yılında Şirketimizin maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

### Operasyonel Risk

Şirketin faaliyetlerini sürdürürken maruz kalabileceği operasyonel hatalardan kaynaklı olabilecek riskler operasyonel risk olarak adlandırılmaktadır. Faaliyetlerin yürütülmesi sırasında operasyonel hataları minimuma indirmek için çalışanlara düzenli olarak eğitimler verilmekte, iş başı eğitimleri uygulanmakta ve gerek mevzuatta meydana gelen değişiklikler, gerekse uygulamada ortaya çıkan farklı durumlar anlatılmakta, işlemleri yapan ile onaylayan/kontrol eden kişinin farklı olmasına özen gösterilmektedir.

### **İç Kontrol Faaliyetleri**

Şirketimiz İç Kontrol Bölümü tarafından yapılan incelemeler; işlem ve süreç denetimleri olmak üzere iki başlıkta toplanmıştır. İşlem denetimleri kapsamında yıl boyunca finansman, garanti ve tahsilat işlemleri arasından seçilen örneklem üzerinde incelemeler yapılarak, tespit edilen aksaklıklar aksiyon almak üzere ilgililerle paylaşılmıştır. Süreç denetimlerinde ise incelenen süreç üzerindeki kontrol sistemlerinin yeterli ve etkin bir şekilde işleyip işlemediği hususları değerlendirilerek, sürecin riske maruz kalma düzeyini azaltmaya yönelik önerilerde bulunulmuştur. İncelemeler sırasında tespit edilen aksaklıklar için mümkün olduğunca kök neden analizi yapılmış, sorunun altında yatan nedenler araştırılarak sorunun tekrarını önleyecek kontrollerin belirlenmesine yönelik çalışmalar yapılmıştır. Bu kapsamda 2015 yılında Şirketimiz Kredi, İstihbarat, Hazine, Operasyon, Mali ve İdari İşler, İnsan Kaynakları ve Eğitim, Risk İzleme ve Takip, Uluslararası Faktoring ve Muhabir İlişkileri ile Bilgi İşlem Bölümlerinin süreçleri denetlenmiştir.

## İç Kontrol Sistemine İlişkin Denetimden Sorumlu Komite Beyanı

### İŞ FAKTORİNG A.Ş. DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

Karar No: 2016/3

**Karar Tarihi** : 11.02.2016  
**Toplantı Saati** : 16:00

#### **KONU:** İç Kontrol Sistemine İlişkin Denetimden Sorumlu Komite Beyanı

Şirketimizde iç kontrol sistemi, faaliyetlerin etkin ve verimli bir şekilde Kanuna ve ilgili diğer mevzuata, şirket içi politika, kural ve teamüllere uygun olarak yürütülmesini ve bilgilerin zamanında elde edilebilirliğini sağlayacak şekilde yapılandırılmış olup bu yaklaşımla işletilmektedir. Yönetim Kurulu iç kontrol faaliyetlerinin gözetimi ve değerlendirilmesi için Denetimden Sorumlu Komiteyi yetkili kılmıştır.

Denetimden Sorumlu Komite, İç Kontrol Bölümü tarafından hazırlanan iç denetim ve kontrol raporlarıyla; iç kontrol sisteminin etkinliğini dönemsel olarak değerlendirerek, söz konusu raporları ve alınması gereken önlemlere ilişkin önerilerini Yönetim Kurulu ile paylaşmaktadır. 2015 yılında gerçekleştirilen denetim ve kontrol faaliyetleri sonuçlarına ilişkin değerlendirmeler neticesinde; iş süreçleri üzerinde faaliyetlerin etkin, güvenilir ve kesintisiz bir şekilde yürütülmesini engelleyecek nitelikte kontrol eksikliğinin bulunmadığı sonucuna ulaşılmıştır.

Şirketimiz faaliyet yapısı ile uyumlu düzeyde etkin ve yeterli bir iç kontrol ortamı tesis edildiği hususu, 2016 yılında da Denetimden Sorumlu Komite aracılığıyla izlenmeye devam edilecektir.



Z. Hansu UÇAR  
Denetimden Sorumlu  
Komite Üyesi



Ertuğrul BOZGEDİK  
Denetimden Sorumlu  
Komite Başkanı

## Faaliyet Gösteren Komiteler

### Denetimden Sorumlu Komite

Denetimden Sorumlu Komite, Şirket faaliyetlerinin etkin ve verimli bir şekilde kanuna ve ilgili diğer mevzuata, şirket içi politika, kural ve teamüllere uygun olarak yürütülmesini ve bilgilerin zamanında elde edilebilirliğini sağlamak amacıyla yeterli ve etkin bir iç kontrol sisteminin oluşturulduğunun gözetimini yapmaktadır. İki üyeden oluşan Denetimden Sorumlu Komite'ye Yönetim Kurulu Başkanımız Sn. Ertuğrul Bozgedik Başkanlık etmektedir. Komitenin diğer üyesi ise Sn. Z. Hansu Uçar'dır.

### Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirket varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmaktadır. Komite üyeleri Sn. Onur V. İzci, Sn. Ozan Uyar ve Sayın Z. Hansu Uçar'dır.

### Kredi Komitesi

Kredi Komitesi, Şirketin kredi riski politikası kapsamında belirlenen kredi tahsis yetki limitleri çerçevesinde kendi yetkisinde kalan tahsis taleplerinin değerlendirmesinden sorumludur. Kredi Komitesi'ne Yönetim Kurulu Başkanımız Sn. Ertuğrul Bozgedik Başkanlık etmekte olup komite üyeleri Sn. Onur V. İzci ve Sn. Ozan Uyar'dır.

Bununla birlikte Şirket bünyesinde Kredi Bölümü, Pazarlama Bölümü, gerektiğinde İstihbarat Bölümü ve Üst Yönetimin katılımı ile haftada en az bir defa (ihtiyaç duyulması halinde talep anında) bir araya gelinerek gerek Genel Müdürlük yetkisinde kalan, gerekse Genel Müdürlük yetkisini aşan limit tahsis/revizyon/koşul değişikliği/teminat yapısı değişikliği talepleri Genel Müdürlük bünyesinde ön değerlendirmeye tabi tutulmaktadır.

### Aktif-Pasif Komitesi

Aktif Pasif Komitesi, risk-sermaye-karlılık arasındaki dengeyi gözetmek suretiyle, finansal politikalar ve stratejiler doğrultusunda, Şirket bilançosunun optimum yönetimini sağlamak için ilke ve uygulama usullerinin belirlenmesi amacıyla çalışmalar yapmaktadır. Komite, toplantı esasıyla çalışır. Genel Müdürün başkanlık ettiği komite haftada en az bir kez toplanmaktadır.

Komite temel olarak; faktoring sektörü, ulusal ve uluslararası piyasalar ile genel ekonomide yaşanan gelişmelerin değerlendirilmesi, bilanço büyüklüğünün ve vade-faiz yapısının risk yönetimi, sermaye yeterliliği ve kar maksimizasyonu esasları çerçevesinde analiz yapılması, faktoring alacakları ve bankalardan kullanılan kredilere ilişkin fiyatlandırma esaslarının ve vade yapısının oluşturulması, Şirketin döviz pozisyonuna ilişkin politikasının saptanması, Şirketin fonlama maliyetini en aza indirmek için yerel ve uluslararası para ve sermaye piyasalarında en iyi fonlama imkânlarının araştırılması ve temini konularında görev yapar.

Komitenin toplantı gündeminde; ulusal ve uluslararası piyasalardaki ekonomik öngörülere, risk faktörlerinin seyrine ilişkin tahmin ve değerlendirmelere, fonlama maliyeti ve muhtemel fonlama gereksinimlerine, likidite pozisyonunun değerlendirilmesine, önceki döneme ilişkin faaliyet sonuçlarının değerlendirilmesine yer verilmektedir.

### İK Komitesi

İK Komitesi, Şirket Genel Müdürü, Genel Müdür Yardımcıları ve İnsan Kaynakları Yöneticisinden oluşur. Yönetmen ve altı unvandaki çalışanların işe alım, Şirket içi görev değişikliği, atama ve yükselme kararları ile ücretlerinin belirlenmesi ve yapılacak yardımların tutarları ile ilgili kararlar İnsan Kaynakları Komitesi tarafından alınır.

Performans dönemlerinde Performans Değerlendirme Formu'nun içeriği ve düzenlenme esasları İnsan Kaynakları Komitesi tarafından belirlenir ve duyurulur.

Şirket tarafından belirlenen koşullar altında, çalışanların mesleki gelişimlerine yönelik olarak yurt içinde veya dışında düzenlenen bazı özel sertifika programlarına ve/veya sınavlara katılım bedeli İnsan Kaynakları Komitesi kararı ile Şirket tarafından karşılanabilir.

Çalışanların İnsan Kaynakları ve Eğitim Bölümü'ne ilettikleri Şirketin karlılık, zaman tasarrufu, iş kalitesi ya da gelişimine destek olacak fikirleri İnsan Kaynakları Komitesi tarafından değerlendirilir. Fikrin uygun bulunması ve uygulamaya alınması halinde çalışana ödül verilebilir. Ödül verilip verilmemesi ve verilecek ödüle ilişkin kararlar İnsan Kaynakları Komitesi tarafından alınır.

**Eğitim Komitesi**

Çalışanların eğitim taleplerinin toplanması ve bu taleplerin değerlendirilmesi için her bölümden bir temsilcinin katılımıyla Eğitim Komitesi kurulmuştur. Eğitim Komitesi yıl içinde en az iki kere toplanır. Eğitim firmalarının araştırılması, çalışanların kişisel ve teknik gelişimleri için ilettikleri eğitim talepleri değerlendirilerek eğitim ajandaları oluşturulur. ıkan plana göre eğitim organizasyonları yapılır.

**rn Komitesi**

Yeni bir ürün ya da mevcut bir üründe gerçekleştirilecek değişiklikle ilgili olarak tüm tarafların, yürütülecek sürece ilişkin nden bilgi sahibi olması, ürünün hem mevzuat açısından uygunluğunun hem de operasyonel işleyişe göre yapılabilirliğinin tüm yönleriyle gözden geçirilmesi ve komite üyelerince ürünün olgunlaştırılarak hayata geçirilmesine uygunluk verilmesi amacıyla kurulmuştur. rn Komitesi Operasyon Bölümü, Uluslararası Faktoring ve Muhabir İlişkileri Bölümü, Mali ve İdari İşler Bölümü Müdürleri, İç Kontrol Yöneticisi ve Genel Müdür Yardımcıları'ndan oluşur.

### **Olağan Genel Kurul Toplantı Gündemi**

Yönetim Kurulu'nun 19 Şubat 2016 tarihinde yaptığı toplantıda; İş Faktoring Olağan Genel Kurul Toplantısı'nın 22 Mart 2016 Salı günü saat 14:00'da aşağıdaki gündemde belirtilen hususları görüşmek üzere Şirket Merkezinde yapılmasına karar verilmiştir.

### **2015 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantı Gündemi**

1. Açılış ve Toplantı Başkanlığı'nın oluşturulması,
2. 2015 yılı faaliyetleri hakkında Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ve Bağımsız Dış Denetim Kuruluşu Raporlarının okunması ve müzakeresi,
3. 2015 yılı hesap dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş bilanço ve kar/zarar hesaplarının okunması, müzakeresi ve onaylanması,
4. Yönetim Kurulu Üyelerinin ibrası,
5. Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan kar dağıtım önerisinin görüşülmesi ve karara bağlanması,
6. Şirketin esas sözleşmesinin "Borçlanma Senetleri ve Alma-Değiştirme Hakkını İçeren Menkul Kıymetlerin Çıkarılması" başlıklı 10. maddesinin değişikliğinin görüşülüp karara bağlanması,
7. Yönetim Kurulu Üyelerinin seçilmesi ve görev sürelerinin belirlenmesi,
8. Bağımsız Denetçi'nin seçilmesi,
9. Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretlerinin belirlenmesi,
10. Yönetim Kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri uyarınca izin verilmesi,
11. Dilek ve temenniler.



### **Kar Dağıtım Politikası ve Teklifi**

Şirketimizin kar dağıtım politikası; Türk Ticaret Kanunu ve tabi olunan sair mevzuat hükümleri çerçevesinde, Şirketimizin uzun vadeli stratejilerine paralel olarak oluşturulan plan ve yatırımlar dikkate alınarak belirlenmektedir.

Kar dağıtımı, Yönetim Kurulu önerisi ile Genel Kurul tarafından onaylanarak uygulanmaktadır. 2014 yılı 7,938 bin TL tutarındaki net dönem karı Genel Kurul kararı ile dağıtılmayarak şirket bünyesinde bırakılmıştır.

2015 yılına ait 24.166.637 TL net dönem kârından 1.208.332 TL genel kanuni yedek akçe (birinci tertip yasal yedek akçe) ayrıldıktan sonra kalan 22.958.305 TL net dağıtılabilir dönem karından pay sahiplerimize; 3.175.000 TL birinci kar payı, 1.825.000 TL ikinci kar payı olmak üzere toplam 5.000.000 TL nakit kar payı ödenmesi, 182.500 TL genel kanuni yedek akçe (ikinci tertip yasal yedek akçe) ayrılmasından sonra kalan 17.775.805 TL'nin olağanüstü yedek olarak tutulmasına ilişkin 2015 yılı kâr dağıtım tablosu, raporun 32 sayfasında yer alan şekilde Genel Kurul'un onayına sunulmuştur.

### **Kar Dağıtım Teklifi**

Ana sözleşmemizin 31. Maddesine ve yürürlükteki mevzuata uygun olarak, 2015 yılı kar dağıtımına esas net dönem karı olan 24.166.637 TL'nin aşağıdaki şekilde dağıtımını onaylarınıza sunarız.

### **2015 Yılı Kar Dağıtım Tablosu (TL)**

	<b><u>2015 YILI</u></b>
1. Dönem Karı / Zararı	30.643.415
2. Ödenecek Vergi ve Yasal Yükümlülükler	(6.476.778)
Kurumlar Vergisi	(6.364.255)
Ertelenmiş Vergi Etkisi	(112.523)
<b>NET DÖNEM KARI / ZARARI</b>	<b>24.166.637</b>
3. Geçmiş Yıllar Zararları	-
<b>YASAL YEDEK AKÇE</b>	
<b>AYRILMASINA ESAS DÖNEM KARI</b>	<b>24.166.637</b>
4. Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe	(1.208.332)
<b>DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI</b>	<b>22.958.305</b>
5. Ortaklara Birinci Temettü	3.175.000
6. Yönetim Kurulu'na Temettü	-
7. Ortaklara İkinci Temettü	1.825.000
8. İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	182.500
9. Olağanüstü Yedekler	17.775.805
10. Geçmiş Yıl Karları	-

### Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları

Şirketimizce 05 Kasım 2015 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmıştır. Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve sair düzenlemeler uyarınca 157 milyon TL'ye kadar borçlanma aracı ihraç edilmesi konusunda Genel Kuruldan yetki alınmıştır.

Alınan yetki doğrultusunda 157 milyon TL'lik ihraç 22 Aralık 2015 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

### Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yönetici Personele Sağlanan Menfaatler

2015 yılı içerisinde Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri ile Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarından oluşan üst yönetime toplam 2.429 bin TL tutarında maaş ve sair mali hak sağlanmıştır.

2015 faaliyet yılı içerisinde Yönetim Kurulu Üyelerine ve üst yönetime verilen kredi bulunmamaktadır.

### Doğrudan veya Dolaylı İştirakler ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

Yatırım Adı	Ana Faaliyeti	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	Oy Kullanım Gücü (%)	İştirak Oranı		Kayıtlı Değer	
				2014	2015	2014	2015
<b>Borsada İşlem Gören:</b>							
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yatırım ve Menkul Kıymet Hizmetleri	İstanbul	2,43	2,43	2,43	9.287	9.732
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Girişim Sermayesi	İstanbul	0,89	0,89	0,89	1.467	1.069
<b>Borsada İşlem Görmeyen:</b>							
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Yatırım ve Menkul Kıymet Hizmetleri	İstanbul	0,06	0,06	0,06	39	39
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	Bilgi İletişim ve Tekno.Hiz.	İstanbul	1,00	1,00	1,00	302	347
Efes Varlık Yönetim A.Ş.	Varlık Yönetimi	İstanbul	5,00	5,00	5,00	1.000	1.000
<b>TOPLAM</b>						<b>12.095</b>	<b>12.187</b>

### İktisap Edilen Paylara İlişkin Bilgiler

Faaliyet yılı içerisinde Şirketimizce iktisap edilen kendi payımız bulunmamaktadır.

### Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Şirketimiz 2015 yılı içerisinde herhangi bir kamu denetimine tabi olmamıştır. Şirketimiz uluslararası bağımsız bir denetim firması tarafından denetlenmektedir.

### İş Faktoring A.Ş. Aleyhine Açılan Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

2015 yılı içerisinde Şirket aleyhine, Şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyecek nitelikte bir dava açılmamıştır.

### İş Faktoring A.Ş. ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari ve Adli Yapıtlar

Şirketimiz, BDDK ve tabi olduğu diğer yasal kurum ve kuruluşların mevzuatına uymakla yükümlüdür. Şirketimiz tabi olduğu kanun ve diğer mevzuatların hükümlerine uyum sağlamak amacıyla kendi içinde politikalar ve prosedürler geliştirmekte ve bunların uygulanmasına özen göstermektedir.

Şirketimizin en önemsedığı politikalardan biri olan yasal düzenlemelere uyum, bugüne kadar aykırı uygulamalar nedeniyle yönetim organımız, üyemiz veya Şirketimiz hakkında idari veya adli bir yapıtlarla karşı karşıya kalmamızı önlemiştir. 2015 faaliyet yılı içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari ve adli yapıtlarla karşı karşıya kalınmamıştır.

### **Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları ve Yapılan Yatırımlar**

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 01.01.2015 tarihinden itibaren yürürlüğe giren 04.02.2015 tarihli Faktoring İşlemlerinde Uygulanacak Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmeliği uyarınca, 02.01.2015 tarihi itibarıyla faktoring şirketlerinin gerçekleştirdikleri işlemler için temin ettikleri fatura ve benzeri evrak bilgilerinin Merkezi Fatura Kaydı Sistemi (MFKS) içerisinde toplulaştırılarak mükerrerlik kontrolünün yapıldığı yeni bir uygulamaya geçilmiştir.

Bu sistem ile birlikte aynı zamanda sektördeki bir takım farklı uygulamalar yeknesak hale getirilerek, veri bütünlüğünün oluşturulması anlamında da gelişim sağlanmıştır.

Operasyonel süreçlerin iyileştirilmesi amacıyla sistemsal alt yapının geliştirilmesi, ekipman yenileme, server güçlendirme ve bunlar gibi yapılan yatırımların toplam tutarı 487.689 TL'dir.

### **Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Bağış, Yardım ve Sosyal Sorumluluk Projeleri Kapsamında Yapılan Harcamalar**

Faaliyet yılı içerisinde Şirketimizce herhangi bir bağış yapılmamıştır.

### **Sermayenin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri**

Şirketimizin 2015 yıl sonu özkaynak tutarı 100 milyon TL olup, sermaye karşılıksız kalmamıştır.

### **Hâkim Şirketle, Hâkim Şirkete Bağlı Bir Şirketle Olan İlişkiler**

Şirketimiz paylarının %78,23'üne İş Finansal Kiralama A.Ş. sahip olduğu ve Şirketimizi nihai kontrol eden taraf Türkiye İş Bankası A.Ş. olduğu için 2015 faaliyet yılı içinde Türkiye İş Bankası A.Ş. ve İş Finansal Kiralama A.Ş. ile veya onlara bağlı bir şirketle, söz konusu şirketlerin yönlendirmesiyle, bu şirketlerin ya da onlara bağlı bir başka şirketin yararına yaptığımız herhangi bir hukuki işlem ve aynı şekilde bu şirketlerin ya da onlara bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlem bulunmamaktadır.

### **Ana Ortak ve Nihai Kontrol Eden Tarafa İlişkin Bilgiler**

Şirketimizin ana pay sahibi, Şirketimiz paylarının % 78,23'üne sahip olan İş Finansal Kiralama A.Ş., nihai kontrol eden taraf ise Türkiye İş Bankası A.Ş.'dir. 2014 faaliyet yılı boyunca ana ortak ve nihai kontrol eden taraf olan şirketlerde herhangi bir değişiklik meydana gelmemiştir.

Şirketimizin doğrudan veya dolaylı iştirak ettiği işletmelerin, Şirketimiz sermayesinde herhangi bir payı bulunmamaktadır.

### **Bağlı Şirket Raporunun Sonuç Bölümü**

2015 faaliyet yılı içerisinde, ilgili TTK hükümleri çerçevesinde Şirketimiz doğrudan İş Finansal Kiralama A.Ş.'nin ve dolaylı olarak Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin bağlı şirketi olarak kalmaya devam etmiştir. TTK madde 199 gereğince Şirketimizin Yönetim Kurulu, hakim şirketle ve hakim şirkete bağlı bir şirketle olan ilişkileri hakkında düzenlediği bağlılık raporunda aşağıdaki beyanı vermiştir:

“Şirketimiz, hakim şirket ve ona bağlı şirketlerle 1 Ocak – 31 Aralık 2015 faaliyet yılında yapılan tüm işlemlerde tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, hakim şirketin yönlendirmesiyle hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve 2015 faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm önlemler değerlendirilmiştir. 2015 faaliyet yılına ilişkin olarak bilinen hal ve şartlara göre oluşan bir işlemde dolaylı Şirketimizin böyle bir zarara uğramadığını beyan ederiz.”

### **Şirketimizin Faaliyetlerini Etkileyen Faktoring Mevzuatına İlişkin Düzenlemeler**

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“BDDK”) tarafından hazırlanan ve 04.02.2015 tarihinde resmi gazetede yayımlanan “Faktoring İşlemlerinde Uygulanacak Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik” de BDDK tarafından faktoring sektörüne ilişkin daha önceden genelge olarak yayımlanmış düzenlemeler söz konusu yönetmelikte birleştirilmiş ve Merkezi Fatura Kaydı Sistemine ilişkin esaslar hüküm altına alınmıştır.

### **Faaliyet Yılıın Sona Ermesinden Sonra Meydana Gelen Özel Önem Taşıyan Olaylar**

Bulunmamaktadır.

## **Adresler**

### **Genel M¼d¼rl¼k**

İş Kuleleri, Kule 1 Kat: 10, 34330 Levent / İstanbul  
Telefon: 0850 722 77 77 Fax: 0212 317 00 99

### **Bursa Şubesi**

Adres: Odunluk Mah. Akademi Cad. Zeno Business Center No:2 C Blok 12 Kat:3 Nil¼fer / Bursa  
Telefon: 0850 722 77 81

### **Adana Şubesi**

Adres: Çınarlı Mah. Turhan Cemal Beriker Bulvarı No:31 Kat:1 Seyhan / Adana  
Telefon: 0850 722 77 80

### **Ankara Ostim Şubesi**

Adres: 100. Yıl Bulvarı No:99/17 OFİM (Ostim Finans ve İş Merkezi) Ostim Yenimahalle / Ankara  
Telefon: 0850 722 77 79

### **Gebze Şubesi**

Adres: Gebze OSB Balçık K¼y¼ GOSB Meydan Binası Kat:1 Çayır¼va / Kocaeli  
Telefon: 0850 722 77 78

**31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu**

	SAYFA
Finansal Tablolar Hakkında Bağımsız Denetçi Raporu	
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)	1 - 2
Nazım Hesaplar	3
Kâr veya Zarar Tablosu	4
Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	5
Özkaynak Değişim Tablosu	6
Nakit Akış Tablosu	7
Kâr Dağıtım Tablosu	8
Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Dipnotlar	9 - 51
Not 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	9
Not 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	9 - 11
Not 3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti	11 - 20
Not 4 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlık ve Yükümlülükler	21
Not 5 Bankalar	21
Not 6 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	22
Not 7 Faktoring Alacakları ve Borçları	22 - 23
Not 8 İlişkili Taraf Açıklamaları	24 - 26
Not 9 Maddi Duran Varlıklar	27
Not 10 Maddi Olmayan Duran Varlıklar	28
Not 11 Ertelenmiş Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri	28 - 29
Not 12 Peşin Ödenmiş Giderler	29
Not 13 Alınan Krediler	29 - 30
Not 14 İhraç Edilen Menkul Kıymetler	30
Not 15 Diğer Borçlar	31
Not 16 Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler	31
Not 17 Çalışanlara Sağlanan Faydalar	31 - 32
Not 18 Cari Dönem Vergi Borcu	32
Not 19 Ödenmiş Sermaye ve Sermaye Yedekleri	33
Not 20 Kâr Yedekleri	34
Not 21 Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler	34 - 35
Not 22 Bölümler Göre Raporlama	35
Not 23 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar	35
Not 24 Esas Faaliyet Gelirleri	35
Not 25 Finansman Giderleri	35
Not 26 Esas Faaliyet Giderleri	35
Not 27 Diğer Faaliyet Gelirleri	36
Not 28 Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar	36
Not 29 Diğer Faaliyet Giderleri	36
Not 30 Vergiler	37 - 38
Not 31 Hisse Başına Kazanç	37 - 38
Not 32 Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar	38
Not 33 Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler	38 - 51



Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.  
Kavak Sok. No: 3  
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 6819000  
Fax +90 (216) 6819090  
İnternet www.kpmg.com.tr

İş Faktoring Anonim Şirketi

Yönetim Kurulu'na,

### **Finansal tablolara ilişkin rapor**

#### *Giriş*

İş Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kâr veya zarar tablosunu, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

#### *Şirket Yönetim Kurulu'nun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama*

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

#### *Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama*

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arz edecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin inisiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir.

Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

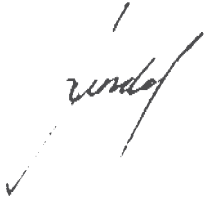
#### *Görüş*

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, İş Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçları ile nakit akışlarını BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (Not 2) uygun olarak doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

**Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor**

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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



Funda Aslanoğlu, SMMM  
Sorumlu Denetçi

27 Ocak 2016  
İstanbul, Türkiye



**İş Faktoring Anonim Şirketi****31 Aralık 2015 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)**

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

AKTİF KALEMLER	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2015				Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2014			
	Dipnot	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM	
<b>I. NAKİT DEĞERLER</b>		-	-	-	-	-	-	
<b>II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)</b>	<b>4</b>	<b>3.986</b>	<b>3</b>	<b>3.989</b>	<b>2</b>	-	<b>2</b>	
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		3.825	-	3.825	-	-	-	
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-	
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		161	3	164	2	-	2	
<b>III. BANKALAR</b>	<b>5</b>	<b>875</b>	<b>4.741</b>	<b>5.616</b>	<b>1.545</b>	<b>2.724</b>	<b>4.269</b>	
<b>IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR</b>		-	-	-	-	-	-	
<b>V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)</b>	<b>6</b>	<b>12.187</b>	-	<b>12.187</b>	<b>12.095</b>	-	<b>12.095</b>	
<b>VI. FAKTORİNG ALACAKLARI</b>	<b>7</b>	<b>1.612.297</b>	<b>333.480</b>	<b>1.945.777</b>	<b>1.203.168</b>	<b>230.042</b>	<b>1.433.210</b>	
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		433.174	-	433.174	469.711	-	469.711	
6.1.1 Yurtiçi		444.050	-	444.050	481.987	-	481.987	
6.1.2 Yurtdışı		-	-	-	-	-	-	
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(10.876)	-	(10.876)	(12.276)	-	(12.276)	
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		1.179.123	333.480	1.512.603	733.457	230.042	963.499	
6.2.1 Yurtiçi		1.179.123	-	1.179.123	733.457	-	733.457	
6.2.2 Yurtdışı		-	333.480	333.480	-	230.042	230.042	
<b>VII. FİNANSMAN KREDİLERİ</b>		-	-	-	-	-	-	
7.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-	
7.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-	
7.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-	
<b>VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ</b>		-	-	-	-	-	-	
8.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-	
8.1.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-	
8.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-	
8.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-	
8.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-	
8.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-	
<b>IX. DİĞER ALACAKLAR</b>		-	-	-	-	-	-	
<b>X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR</b>		<b>5.497</b>	-	<b>5.497</b>	-	-	-	
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları	<b>7</b>	36.640	-	36.640	24.348	-	24.348	
10.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-	
10.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-	
10.4 Özel Karşılıklar (-)		(31.143)	-	(31.143)	(24.348)	-	(24.348)	
<b>XI. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR</b>		-	-	-	-	-	-	
11.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-	
11.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-	
11.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-	
<b>XII. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)</b>		-	-	-	-	-	-	
<b>XIII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)</b>		-	-	-	-	-	-	
<b>XIV. İŞTİRAKLER (Net)</b>		-	-	-	-	-	-	
<b>XV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)</b>		-	-	-	-	-	-	
<b>XVI. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	<b>9</b>	<b>560</b>	-	<b>560</b>	<b>557</b>	-	<b>557</b>	
<b>XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	<b>10</b>	<b>452</b>	-	<b>452</b>	<b>326</b>	-	<b>326</b>	
17.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-	
17.2 Diğer		452	-	452	326	-	326	
<b>XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER</b>	<b>12</b>	<b>805</b>	-	<b>805</b>	<b>390</b>	-	<b>390</b>	
<b>IXX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI</b>		-	-	-	-	-	-	
<b>XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI</b>	<b>11</b>	<b>2.646</b>	-	<b>2.646</b>	<b>2.758</b>	-	<b>2.758</b>	
<b>XXI. DİĞER AKTİFLER</b>		<b>1.159</b>	<b>68</b>	<b>1.227</b>	<b>984</b>	<b>18</b>	<b>1.002</b>	
<b>ARA TOPLAM</b>		<b>1.640.464</b>	<b>338.292</b>	<b>1.978.756</b>	<b>1.221.825</b>	<b>232.784</b>	<b>1.454.609</b>	
<b>XXII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)</b>		-	-	-	-	-	-	
22.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-	
22.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-	
<b>AKTİF TOPLAMI</b>		<b>1.640.464</b>	<b>338.292</b>	<b>1.978.756</b>	<b>1.221.825</b>	<b>232.784</b>	<b>1.454.609</b>	

İlişkideki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**İş Faktoring Anonim Şirketi****31 Aralık 2015 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)**

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

PASİF KALEMLER	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2015				Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2014		
	Dipnot	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
<b>I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>4</b>	<b>393</b>	<b>-</b>	<b>393</b>	<b>354</b>	<b>-</b>	<b>354</b>
<b>II. ALINAN KREDİLER</b>	<b>13</b>	<b>1.296.696</b>	<b>292.960</b>	<b>1.589.656</b>	<b>1.069.986</b>	<b>204.265</b>	<b>1.274.251</b>
<b>III. FAKTORİNG BORÇLARI</b>	<b>7</b>	<b>1.498</b>	<b>652</b>	<b>2.150</b>	<b>1.360</b>	<b>53</b>	<b>1.413</b>
<b>IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR</b>		-	-	-	-	-	-
4.1 Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4 Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
<b>V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)</b>	<b>14</b>	<b>281.602</b>	<b>-</b>	<b>281.602</b>	<b>98.367</b>	<b>-</b>	<b>98.367</b>
5.1 Bonolar		281.602	-	281.602	98.367	-	98.367
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
<b>VI. DİĞER BORÇLAR</b>	<b>15</b>	<b>320</b>	<b>164</b>	<b>484</b>	<b>350</b>	<b>21</b>	<b>371</b>
<b>VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR</b>		<b>593</b>	<b>542</b>	<b>1.135</b>	<b>220</b>	<b>236</b>	<b>456</b>
<b>VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		-	-	-	-	-	-
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
<b>IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>16</b>	<b>1.412</b>	<b>-</b>	<b>1.412</b>	<b>712</b>	<b>-</b>	<b>712</b>
<b>X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI</b>		<b>1.135</b>	<b>-</b>	<b>1.135</b>	<b>823</b>	<b>-</b>	<b>823</b>
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	<b>17</b>	1.135	-	1.135	823	-	823
10.3 Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
<b>XI. ERTELENMİŞ GELİRLER</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU</b>	<b>18</b>	<b>957</b>	<b>-</b>	<b>957</b>	<b>1.685</b>	<b>-</b>	<b>1.685</b>
<b>XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER</b>		-	-	-	-	-	-
<b>ARA TOPLAM</b>		<b>1.584.606</b>	<b>294.318</b>	<b>1.878.924</b>	<b>1.173.857</b>	<b>204.575</b>	<b>1.378.432</b>
<b>XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (NET)</b>		-	-	-	-	-	-
15.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>XVI. ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>99.832</b>	<b>-</b>	<b>99.832</b>	<b>76.177</b>	<b>-</b>	<b>76.177</b>
16.1 Ödenmiş Sermaye	<b>19</b>	63.500	-	63.500	40.000	-	40.000
16.2 Sermaye Yedekleri	<b>19</b>	5.277	-	5.277	5.277	-	5.277
16.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
16.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
16.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		5.277	-	5.277	5.277	-	5.277
16.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		68	-	68	69	-	69
16.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		830	-	830	1.341	-	1.341
16.5 Kâr Yedekleri	<b>20</b>	5.990	-	5.990	20.998	-	20.998
16.5.1 Yasal Yedekler		2.925	-	2.925	2.528	-	2.528
16.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3 Olağanüstü Yedekler		3.065	-	3.065	18.470	-	18.470
16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.6 Kâr veya Zarar		24.167	-	24.167	8.492	-	8.492
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		-	-	-	554	-	554
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		24.167	-	24.167	7.938	-	7.938
<b>PASİF TOPLAMI</b>		<b>1.684.438</b>	<b>294.318</b>	<b>1.978.756</b>	<b>1.250.034</b>	<b>204.575</b>	<b>1.454.609</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**İş Faktoring Anonim Şirketi****31 Aralık 2015 Tarihi İtibarıyla Nazım Hesaplar**

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2015				Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2014		
	Dipnot	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		50.022	14.269	64.291	88.602	11.940	100.542
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		224.007	10.827	234.834	150.821	15.789	166.610
III. ALINAN TEMİNATLAR	21	15.227.013	6.506.210	21.733.223	12.242.541	4.494.653	16.737.194
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	21	3.135	-	3.135	2.544	-	2.544
V. TAAHHÜTLER		14.131	-	14.131	66.638	-	66.638
5.1 Cayılamaz Taahhütler		14.131	-	14.131	66.638	-	66.638
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	21	141.227	143.091	284.318	93.782	93.650	187.432
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		141.227	143.091	284.318	93.782	93.650	187.432
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		141.227	143.091	284.318	93.782	93.650	187.432
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER	21	266.719	26.006	292.725	199.797	24.047	223.844
<b>NAZIM HESAPLAR TOPLAMI</b>		<b>15.926.254</b>	<b>6.700.403</b>	<b>22.626.657</b>	<b>12.844.725</b>	<b>4.640.079</b>	<b>17.484.804</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**İş Faktoring Anonim Şirketi****31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Kâr veya Zarar Tablosu**

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2014
<b>I.</b>	<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>24</b>	<b>134.490</b>	<b>88.732</b>
1.1	FAKTORİNG GELİRLERİ		134.490	88.732
1.1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		124.855	82.009
1.1.1.1	İskontolu		46.447	36.671
1.1.1.2	Diğer		78.408	45.338
1.1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		9.635	6.723
1.1.2.1	İskontolu		2.950	2.732
1.1.2.2	Diğer		6.685	3.991
	<b>FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>		-	-
1.2	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.3	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
	<b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>		-	-
1.4	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.5	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.6	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>II.</b>	<b>FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	<b>25</b>	<b>(98.185)</b>	<b>(58.742)</b>
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(81.996)	(54.705)
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(14.214)	(2.863)
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(1.975)	(1.174)
<b>III.</b>	<b>BRÜT K/Z (I+II)</b>		<b>36.305</b>	<b>29.990</b>
<b>IV.</b>	<b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>26</b>	<b>(16.056)</b>	<b>(13.706)</b>
4.1	Personel Giderleri		(10.660)	(7.832)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(76)	(76)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(5.320)	(5.798)
5.5	Diğer		-	-
<b>V.</b>	<b>BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)</b>		<b>20.249</b>	<b>16.284</b>
<b>VI.</b>	<b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>27</b>	<b>133.315</b>	<b>85.020</b>
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		402	230
6.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
6.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		75	29
6.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		75	29
6.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
6.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.4	Temettü Gelirleri		1.997	1.328
6.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		75.092	3.796
6.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		75.092	3.796
6.5.2	Diğer		-	-
6.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		51.352	75.314
6.7	Diğer		4.397	4.323
<b>VII.</b>	<b>TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)</b>	<b>28</b>	<b>(6.971)</b>	<b>(11.095)</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**İş Faktoring Anonim Şirketi****31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Kâr veya Zarar Tablosu**

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2014
<b>VIII.</b>	<b>DIĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>29</b>	<b>(115.950)</b>	<b>(78.791)</b>
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/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		(83.581)	(4.499)
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(32.369)	(74.292)
8.5	Diğer		-	-
<b>IX.</b>	<b>NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)</b>		<b>30.643</b>	<b>11.418</b>
<b>X.</b>	<b>BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>		-	-
<b>XI.</b>	<b>NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>		-	-
<b>XII.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)</b>		<b>30.643</b>	<b>11.418</b>
<b>XIII.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>	<b>30</b>	<b>(6.476)</b>	<b>(3.480)</b>
13.1	Cari Vergi Karşılığı		(6.364)	(4.712)
13.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		(112)	-
13.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	1.232
<b>XIV.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)</b>		<b>24.167</b>	<b>7.938</b>
<b>XV.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>		-	-
15.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
15.2	Bağlı Ortaklık. İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Kârları		-	-
15.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
<b>XVI.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>		-	-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
16.2	Bağlı Ortaklık. İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
<b>XVII.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)</b>		-	-
<b>XVIII.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		-	-
18.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
18.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
18.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
<b>XIX.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)</b>		-	-
<b>XX.</b>	<b>NET DÖNEM KÂRI/ZARARI</b>		<b>24.167</b>	<b>7.938</b>
	<b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>	<b>30</b>	<b>0,00381</b>	<b>0,00125</b>
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0,00381	0,00125
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	<b>SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>	<b>30</b>	<b>0,00381</b>	<b>0,00125</b>
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0,00381	0,00125
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**İş Faktoring Anonim Şirketi****31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu**

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

KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>I. DÖNEM KÂRI/ZARARI</b>	<b>24.167</b>	<b>7.938</b>
<b>II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>	<b>(512)</b>	<b>(1.037)</b>
<b>2.1 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>	<b>(1)</b>	<b>7</b>
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	(1)	9
2.1.4 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.1.5 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	(2)
2.1.5.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.1.5.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-	(2)
<b>2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>	<b>(511)</b>	<b>(1.044)</b>
2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları	-	-
2.2.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri	(511)	(1.044)
2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.5 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
2.2.6.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.2.6.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-	-
<b>III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)</b>	<b>23.655</b>	<b>6.901</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**İş Faktoring Anonim Şirketi****31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Özkaynak Değişim Tablosu**

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

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler		
							1	2	3
<b>Önceki Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2014)</b> (Bağımsız Denetimden Geçmiş)									
I. Dönem Başı Bakiyesi (31 Aralık 2013)		40.000	-	-	-	5.277	-	62	-
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)		40.000	-	-	-	5.277	-	62	-
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	7	-
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 Nedeniyle Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Kâr Dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-
12.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-
12.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dönem Sonu Bakiyesi (31 Aralık 2014)</b>		<b>40.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.277</b>	<b>-</b>	<b>69</b>	<b>-</b>
<b>Cari Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2015)</b> (Bağımsız Denetimden Geçmiş)									
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31 Aralık 2014)		40.000	-	-	-	5.277	-	69	-
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)		40.000	-	-	-	5.277	-	69	-
IV. Toplam Kapsamlı Gelir	17	-	-	-	-	-	-	(1)	-
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	19	23.500	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Kâr Dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-
12.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-
12.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dönem Sonu Bakiyesi (31 Aralık 2015)</b>		<b>63.500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.277</b>	<b>-</b>	<b>68</b>	<b>-</b>

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

İlişkideki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Kâr veya  
Zararda Yeniden  
Sınıflandırılacak  
Birikmiş Diğer  
Kapsamlı Gelir ve  
Giderler

4	5	6	Kâr Yedekleri	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedekler	Diğer Kâr Yedekleri	Kâr/(Zarar)	Geçmiş Dönem Kârı/(Zararı)	Dönem Net Kâr veya Zararı	Toplam Özkaynak
-	2.385	-	9.239	1.940	-	7.299	-	12.313	554	11.759	69.276
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	2.385	-	9.239	1.940	-	7.299	-	12.313	554	11.759	69.276
-	(1.044)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.037)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	7.938	-	7.938	7.938
-	-	-	11.759	588	-	11.171	-	(11.759)	-	(11.759)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	11.759	588	-	11.171	-	(11.759)	-	(11.759)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	1.341	-	20.998	2.528	-	18.470	-	8.492	554	7.938	76.177
-	1.341	-	20.998	2.528	-	18.470	-	8.492	554	7.938	76.177
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	1.341	-	20.998	2.528	-	18.470	-	8.492	554	7.938	76.177
-	(511)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(512)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(22.946)	-	-	(22.946)	-	(554)	(554)	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	24.167	-	24.167	24.167
-	-	-	7.938	397	-	7.541	-	(7.938)	-	(7.938)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	7.938	397	-	7.541	-	(7.938)	-	(7.938)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	830	-	5.990	2.925	-	3.065	-	24.167	-	24.167	99.832



**İş Faktoring Anonim Şirketi****31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu**

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	Dipnot	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>A.</b>	<b>ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>		
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı/ (Zararı)	30.044	(14.949)
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	122.284	57.152
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	(96.210)	(69.733)
1.1.3	Kiralama Giderleri	-	-
1.1.4	Alınan Temettüleri	1.393	733
1.1.5	Alınan Ücret ve Komisyonlar	9.635	6.723
1.1.6	Elde Edilen Diğer Kazançlar	75.092	3.796
1.1.7	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	176	1.311
1.1.8	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(10.348)	(7.585)
1.1.9	Ödenen Vergiler	(7.092)	(4.422)
1.1.10	Diğer	(64.886)	(2.924)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(212.164)	(86.356)
1.2.1	Factoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	(522.464)	(483.574)
1.2.2	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	(8.102)	(1.006)
1.2.3	Factoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	737	883
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	317.327	395.870
1.2.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	338	1.471
<b>I.</b>	<b>Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>	<b>(182.120)</b>	<b>(101.305)</b>
<b>B.</b>	<b>YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>		
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	(490)	(370)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	-	-
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	-	(140)
<b>II.</b>	<b>Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>	<b>(490)</b>	<b>(510)</b>
<b>C.</b>	<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>		
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	183.235	95.504
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	-	-
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları	-	-
3.4	Temettü Ödemeleri	-	-
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler	-	-
3.6	Diğer	-	-
<b>III.</b>	<b>Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit</b>	<b>183.235</b>	<b>95.504</b>
<b>IV.</b>	<b>Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi</b>	<b>722</b>	<b>127</b>
<b>V.</b>	<b>Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net (Azalış)/Artış</b>	<b>1.347</b>	<b>(6.184)</b>
<b>VI.</b>	<b>Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	<b>5</b>	<b>10.453</b>
<b>VII.</b>	<b>Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	<b>5</b>	<b>4.269</b>

İlişkikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**İş Faktoring Anonim Şirketi****31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Kâr Dağıtım Tablosu**

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

		Cari Dönem (31 Aralık 2015)	Önceki Dönem (31 Aralık 2014)
<b>I.</b>	<b>DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI (*)</b>		
1.1	DÖNEM KÂRI	30.643	11.418
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(6.476)	(3.480)
1.2.1	Kurumlar Vergisi	(6.364)	(4.712)
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (**)	(112)	1.232
			-
<b>A.</b>	<b>NET DÖNEM KÂRI (1.1 - 1.2)</b>	<b>24.167</b>	<b>7.938</b>
1.3	GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
<b>B</b>	<b>DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-1.3+1.4+1.5)]</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7	PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8	YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9	ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11	STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13	DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14	ÖZEL FONLAR	-	-
<b>II.</b>	<b>YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3	ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
<b>III.</b>	<b>HİSSE BAŞINA KÂR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (tam TL) (***)	0,00381	0,00125
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	0,381	0,125
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (tam TL)	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
<b>IV.</b>	<b>HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(\*) Bu finansal tabloların düzenlendiği tarih itibarıyla Şirket'in Olağan Genel Kurul Toplantısı henüz yapılmadığından 2015 yılı kâr dağıtım tablosunda sadece net dönem kârı tutarı belirtilmiştir.

(\*\*) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem kârının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kâr dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edilmiş olup Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap döneminde dağıtımına konu olmayacak ertelenmiş vergi geliri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: 1.232 TL ertelenmiş vergi geliri).

(\*\*\*) Detayı için Not-31 "Hisse Başına Kazanç" dipnotuna bakınız.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

#### **1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

İş Faktoring Finansman Hizmetleri A.Ş., 6 Temmuz 1993 tarihinde Türkiye'de kurulmuş olup, 1993 yılının Ekim ayında faaliyete geçmiştir. Şirket'in ticaret unvanı 27 Mart 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı sonucunda İş Faktoring A.Ş. ("Şirket") olarak değiştirilmiştir. Unvan değişikliği 16 Nisan 2013 tarih ve 1353 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiştir. Şirket'in faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışı faktoring işlemleridir. Şirket, faaliyetlerini 13 Aralık 2013 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ve Bankacılık ve Düzenleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" i çerçevesinde sürdürmektedir.

Türkiye İş Bankası A.Ş. Grubuna bağlı Şirket'in ana ortağı %78,23 ortaklık payı ile İş Finansal Kiralama A.Ş.'dir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin payı ise %21,75'tir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 91'dir (31 Aralık 2014: 79).

Şirket'in faaliyetlerini sürdürdüğü ofis adresi aşağıdaki gibidir:

İş Kuleleri, Kule 1 Kat: 10 34330 4.Levent/İstanbul Türkiye

#### Ödenecek temettü:

Bu rapor tarihi itibarıyla Genel Kurul'un almış olduğu herhangi bir temettü kararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla temettü dağıtımı gerçekleştirilmemiştir).

#### Finansal tabloların onaylanması:

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları 27 Ocak 2016 tarihinde yayımlanmak üzere Şirket'in yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

##### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

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

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

#### İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

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

#### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

#### Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

#### Muhasebe Tahminleri

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

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

Tahminlerin kullandığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 7 - Faktoring alacakları, takipteki alacaklar

Not 17 - Çalışanlara sağlanan faydalar

Not 21 - Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

#### **2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Şirket, değerli teminatı bulunmayan şüpheli faktoring alacaklarına karşılık yönetmeliğinde belirtilen gün sayılarını dikkate almaksızın % 100 karşılık ayırırken, 1 Nisan 2015 tarihinden sonra takibe intikal eden alacaklar için BDDK mevzuatı uyarınca kademeli karşılık ayırma politikası izlemeye başlamıştır. Karşılık politikasında bahsi geçen değişikliğin cari döneme etkisi 5.497 bin TL gelir yönünde olmuştur

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

#### **2.3 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar**

Şirket, 31 Aralık 2015 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan tüm standartları ve yorumları uygulamıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. Henüz yürürlükte olmayan standartlar aşağıdaki gibidir:

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 kâr 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. Standart'ın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, bu standardın erken uygulanmasını planlamamaktadır ve Standart'ın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ**

İlişikteki finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

##### **a. Hasılat**

Faktoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil veya tahakkuk 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.

Diğer faiz gelirleri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili döneme tahakkuk ettirilir. Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

## **İş Faktoring Anonim Şirketi**

### **31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar**

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

#### **b. Maddi Duran Varlıklar**

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

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

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

Bir maddi duran varlığın elden çıkartılması sonucunda ortaya çıkan kazanç ve kayıplar, söz konusu maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla elde edilen tutar ile kayıtlı değeri karşılaştırılarak belirlenir ve gelir tablosunda diğer faaliyet gelirleri/giderleri hesaplarında muhasebeleştirilir.

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

<i>Tanım</i>	<i>Yıl</i>
Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

#### **c. Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Bilgisayar yazılımları ve lisanslar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıkların tahmini faydalı ömürleri, kalan artık değerleri ve itfa yöntemleri her bir raporlama tarihi itibarıyla gözden geçirilmektedir. Bu varlıklar tahmini ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Şirket'in bilgisayar yazılımları ve lisanslarının faydalı ömürleri 5 yıldır.

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir. Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direkt ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden 5 yılı aşmamak kaydıyla itfa edilir.

#### **d. Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

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

Bir varlığın veya nakit yaratan birimlerinin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarı aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Diğer varlıklardan bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir. Nakit yaratan birimler kapsamında kayıtlara alınan değer düşüklüğü birimdeki (birim grubu) diğer varlıkların kayıtlı değerinden orantısız olarak düşülür.

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.

e. Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri oluştukları dönemlerde kâr veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

f. Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

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

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

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemeyi için maliyet değerleriyle gösterilmektedir.

Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kâr/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kâr/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

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

#### Faktoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Kredi ve alacaklar, faktoring alacakları ve diğer alacakları içermektedir. Faktoring alacakları ve diğer alacakları, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmekte olup, ilk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir.

Faktoring işlemleri sonraki raporlama dönemlerinde kayıtlı değerleri ile gösterilmektedir. Şirket yönetimi faktoring alacaklarının ilk kayda alınması esnasında iskonto işleminin dikkate alınması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğunu öngörmektedir.

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" ve 1 Ocak 2008'den itibaren geçerli olmak üzere, BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir.

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen diğer alacaklar da bu kategoride sınıflandırılır. Bu tür alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü indirilerek gösterilir.

#### Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

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

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

#### Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardan oluşmaktadır.



#### Finansal Yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır.

#### Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

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

#### Diğer Finansal Yükümlülükler

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

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

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

#### g. Türev Finansal Araçlar ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi

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

#### h. Kur Değişiminin Etkileri

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

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

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
ABD Doları	2,9076	2,3189
Avro	3,1776	2,8207
İngiliz Sterlini	4,3007	3,5961
Avustralya Doları	2,1154	1,8894

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan yabancı para cinsinden ve dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilen parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerinin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.



## **İş Faktoring Anonim Şirketi**

### **31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar**

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

#### **i. Hisse Başına Kazanç**

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

#### **j. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar**

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

#### **k. Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar**

TMS 37 “Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar” 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.

#### **l. Kiralama İşlemleri**

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

Finansal kiralama elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket’in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında gelir tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kâr veya zarar tablosuna kaydedilir.

#### **m. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması**

Şirket, Türkiye’de ve sadece faktoring işletmeciliği alanında faaliyet göstermektedir. Ayrıca Şirket’in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri bulunmamaktadır. Bu nedenlerle, faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

#### **n. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Dönemin vergi geliri veya gideri, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Dönemin vergi geliri veya gideri, işletme birleşmeleri veya doğrudan diğer kapsamlı gelir veya özkaynaklar altında kayıtlara alınan kalemlere ilişkin olanlar haricinde kâr veya zarara kaydedilir.

Cari dönem vergisi, dönem kârının veya zararının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü veya alacağını ve de geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi şerefiyenin ilk defa kayıtlara alınmasında, işletme birleşmesi olmayan işlemlerdeki ne mali ne de ticari kârı veya zararı etkileyen varlık ve yükümlülüklerin ilk kayıtlara alınmasında, yakın bir gelecekte geri çevrilmesi muhtemel olmayan iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarla ilgili farklarda kayıtlara alınmaz. Ertelenmiş vergi, raporlama tarihinde geçerli olan kanunlara dayanarak, geçici farkların geri çevrildiklerinde uygulanması beklenen vergi oranları ile hesaplanır. 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 ve vergi varlıklarının elde edilmesi ve vergi yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

Kullanılmamış mali zararlar, yatırım indirimi teşvikleri, vergi indirimleri ve indirilebilir geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte geçici farkların kullanılabilmesini sağlayacak vergilendirilebilir kârların gerçekleşmesinin muhtemel olduğu ölçüde kayıtlara alınır. Ertelenmiş vergi varlığı her raporlama döneminde incelenir ve ilgili vergi avantajının gerçekleşme ihtimalinin muhtemel olmadığı kapsama kadar kayıtlı değeri indirilir.

**o. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları**

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 Faydaları, şirketlerin istatistiksel değerlendirme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla Şirket'in muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
İskonto oranı	%4,38	%3,30
Beklenen maaş/limit artış oranı	%6,15	%5,00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%100	%100

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

**p. Nakit Akış Tablosu**

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları Şirket'in faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

**r. Sermaye ve Temettüleri**

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

**s. 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 ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Not 8).

## İş Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

#### 4. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Alım satım amaçlı türev finansal varlık ve yükümlülükler:

Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmekte olup pozitif gerçeğe uygun değerlendirme farkları alım satım amaçlı türev finansal varlıklar hesabında, negatif gerçeğe uygun değerlendirme farkları ise alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler hesabında gösterilmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, alım satım amaçlı finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Yatırım Fonları (B tipi Likit Fon)	3.825	-	-	-
	<b>3.825</b>	-	-	-

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, alım satım amaçlı türev finansal varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Swap Alım Satım İşlemlerinden Varlıklar	161	3	2	-
	<b>161</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	-

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Swap Alım Satım İşlemlerinden Yükümlülükler	393	-	354	-
	<b>393</b>	-	<b>354</b>	-

#### 5. BANKALAR

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	875	3.235	1.545	2.724
Vadeli Mevduat	-	1.506	-	-
	<b>875</b>	<b>4.741</b>	<b>1.545</b>	<b>2.724</b>

Yukarıdaki bakiyeler içerisinde Şirket'in, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Türkiye İş Bankası A.Ş. nezdinde 2.690 TL karşılığı yabancı para (31 Aralık 2014: 1.468 TL) ve 648 TL tutarında Türk parası (31 Aralık 2014: 1.464 TL) mevduat hesabı bulunmaktadır.

Nakit ve nakit benzeri kalemleri oluşturan unsurların bilançoda kayıtlı tutarları ile nakit akış tablosunda kayıtlı tutarları arasındaki mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vadesiz Mevduat	4.110	4.269
Vadeli Mevduat (vadesi 3 aydan kısa)	1.506	-
Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	<b>5.616</b>	<b>4.269</b>

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

## İş Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

#### 6. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Yatırım Adı	Ana Faaliyeti	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	Oy Kullanım Gücü (%)	İştirak Oranı (%)		Kayıtlı Değer	
				31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Borsada İşlem Gören:</u>							
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yatırım ve Menkul Kıymet Hizmetleri	İstanbul	2.43	2.43	2.43	9.732	9.287
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Girişim Sermayesi	İstanbul	0.89	0.89	0.89	1.069	1.467
<u>Borsada İşlem Görmeyen:</u>							
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Yatırım ve Menkul Kıymet Hizmetleri	İstanbul	0.06	0.06	0.06	39	39
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağ Tic. ve İletişim Hiz. A.Ş.	Bilgi İletişim ve Tekno. Hiz.	İstanbul	1.00	1.00	1.00	347	302
Efes Varlık Yönetim A.Ş.	Varlık Yönetimi	İstanbul	5.00	5.00	5.00	1.000	1.000
<b>TOPLAM</b>						<b>12.187</b>	<b>12.095</b>

#### 7. FAKTORİNG ALACAKLARI ve BORÇLARI

Faktoring alacakları:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yurtiçi Faktoring Alacakları	1.614.628	1.207.500
İhracat ve İthalat Faktoring Alacakları	329.783	228.314
Faktoring Faiz Gelir Tahakkukları	12.242	9.672
Kazanılmamış Faiz Gelirleri(-)	(10.876)	(12.276)
	1.945.777	1.433.210
Takipteki Faktoring Alacakları (*)	36.640	24.348
Özel Karşılıklar(-) (*)	(31.143)	(24.348)
	<b>1.951.274</b>	<b>1.433.210</b>

(\*) Bilançoda takipteki alacaklar kalemi içinde sınıflandırılmaktadır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 253.445 TL, 70.350 Avro, 46.309 ABD Doları ve 2.061 İngiliz Sterlini tutarındaki faktoring alacakları değişken faiz oranlarına (31 Aralık 2014: 91.587 TL, 58.981 Bin Avro, 55.126 Bin ABD Doları ve 4.631 Bin İngiliz Sterlini), 1.364.349 TL, 67.573 Bin Avro, 133.553 Bin ABD Doları ve 13.630 Bin İngiliz Sterlini tutarındaki faktoring alacakları ise sabit faiz oranlarına (31 Aralık 2014: 1.043.414 TL, 90.433 Bin Avro, 86.500 Bin ABD Doları, 2.538 Bin İngiliz Sterlini) sahiptir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla faktoring alacakları için uygulanan ortalama faiz oranları TL için %14,95, ABD Doları için %4,58, Avro için %5,60 ve İngiliz Sterlini için %6,63'tür (31 Aralık 2014: TL için %14,84, ABD Doları için %5,57, Avro için %7,88 ve İngiliz Sterlini için %6,80).

Şirket'in faktoring alacakları için sözleşme kefaleti bulunmaktadır.

## İş Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

Türlerine göre faktoring işlemleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Yurtiçi Gayri Kabili Rücu	978.528	683.552
Yurtiçi Kabili Rücu	639.266	519.615
Yurtdışı Kabili Rücu	308.744	218.877
Yurtdışı Gayri Kabili Rücu	24.736	11.166
	<u><b>1.951.274</b></u>	<u><b>1.433.210</b></u>

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in karşılık ayırdığı şüpheli alacakları dışında 90 günden az 220 TL tutarında geciken faktoring alacağı bulunmakla birlikte, yeniden yapılandırılmamış olması halinde vadesi geçmiş veya şüpheli hale gelmiş olabilecek, yeniden yapılandırılan faktoring alacakları bakiyesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: 1.430 TL).

Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
90-180 Gün Arası	4.097	2.308
180-360 Gün Arası	5.057	8.049
360 Gün Üzeri	27.486	13.991
	<u><b>36.640</b></u>	<u><b>24.348</b></u>

Yukarıdaki takipteki faktoring alacaklarına ilişkin Şirket'in teminat olarak sözleşme kefaleti bulunmaktadır.

Takipteki faktoring alacakları karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Dönem Başındaki Karşılık	(24.348)	(14.564)
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık (Not 28)	(6.971)	(11.095)
Tahsilatlar (Not 27)	176	1.311
Dönem Sonundaki Karşılık	<u><b>(31.143)</b></u>	<u><b>(24.348)</b></u>

Faktoring borçları:

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

	<u>31 Aralık 2015</u>		<u>31 Aralık 2014</u>	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring Borçları	1.498	652	1.360	53
	<u><b>1.498</b></u>	<u><b>652</b></u>	<u><b>1.360</b></u>	<u><b>53</b></u>

## İş Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

#### 8. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Faktoring Alacakları</b>		
Bayek Tedavi Sağlık Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.	29.600	9.990
Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	10.134	3.037
Nevotek Bil. Ses ve İlet. Sist. San.ve Tic. A.Ş.	1.112	-
T. Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	-	17
	<b>40.846</b>	<b>13.044</b>
<b>Diğer Borçlar</b>		
Türkiye İş Bankası A.Ş.	183	198
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi (Sigorta Primi)	-	5
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	2	-
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağ Tic. ve İletişim Hiz. A.Ş.	1	2
	<b>186</b>	<b>205</b>
<b>Bankalar</b>		
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadesiz Mevduat	3.338	2.932
İş Bankası AG Vadesiz Mevduat	541	-
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	4	-
	<b>3.883</b>	<b>2.932</b>

#### Alınan Krediler

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

<b>Türkiye İş Bankası A.Ş.</b>			
Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Vade	31 Aralık 2015
TL	12,50	11.03.2016	20.153
			<b>20.153</b>
<b>Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.-</b>			
Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Vade	31 Aralık 2014
TL	10,75 - 12,00	02.01.2015	85.153
ABD Doları	2,65 - 2,80	12.06.2015 - 24.07.2015	20.301
Avro	2,50 - 2,85	17.06.2015 - 13.07.2015	15.224
			<b>120.678</b>
<b>Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.-</b>			
Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Vade	31 Aralık 2015
TL	12,70 - 13,15	05.01.2016 - 14.01.2016	144.169
Avro	1,29	15.03.2017	17.126
ABD Doları	1,79	15.03.2017	7.241
			<b>168.536</b>

## İş Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflardan gelir ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b><u>Vadeli Mevduat Faiz Gelirleri</u></b>		
Türkiye İş Bankası A.Ş. Bahreyn Şubesi	38	-
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1	-
	<b>39</b>	<b>-</b>
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b><u>Faktoring Faiz Gelirleri</u></b>		
Bayek Tedavi Sağlık Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.	2.296	1.579
Ortopro Tıbbi Aletler San. ve Tic. A.Ş.	914	599
Nevotek Bil. Ses ve İlet. Sist. San.ve Tic. A.Ş.	10	-
	<b>3.220</b>	<b>2.178</b>
<b><u>Faktoring Komisyon Gelirleri</u></b>		
Şişecam Dış Tic. A.Ş.	79	102
Ortopro Tıbbi Aletler San. ve Tic. A.Ş.	75	79
	<b>154</b>	<b>181</b>
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b><u>İştirak Temettü Gelirleri</u></b>		
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.143	596
İş Yatırım Bedelsiz Sermaye Artışı	559	594
Efes Varlık Yönetim A.Ş.	100	-
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	90	107
İş Net Elekt. Bilgi Ür.Dağ.Tic.ve İlet. Hiz. A.Ş.	60	30
İş Net Bedelsiz Sermaye Artışı	45	-
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	-	2
	<b>1.997</b>	<b>1.329</b>
<b><u>Finansman Giderleri</u></b>		
Türkiye İş Bankası A.Ş.	14.597	4.831
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	2.765	-
İşbank AG	219	251
	<b>17.581</b>	<b>5.082</b>
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b><u>Komisyon Giderleri</u></b>		
Türkiye İş Bankası A.Ş.	530	228
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	493	148
Şişecam Dış Ticaret A.Ş.	60	70
	<b>1.083</b>	<b>446</b>

## İş Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, ilişkili tarafların portföyünde bulunan Şirket'in ihraç edilen menkul kıymetlerine ilişkin tutarları aşağıdaki gibidir:

<u>İhraç Edilen Menkul Kıymetler</u>	<u>31 Aralık 2015</u>		
	<u>Anapara</u>	<u>Reeskont</u>	<u>Toplam</u>
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	5.479	188	5.667
İş Girişim Sermaye Yatırım Ortaklığı A.Ş.	3.526	103	3.629
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	76	2	78
	<b>9.081</b>	<b>293</b>	<b>9.374</b>

<u>İhraç Edilen Menkul Kıymetler</u>	<u>31 Aralık 2014</u>		
	<u>Anapara</u>	<u>Reeskont</u>	<u>Toplam</u>
İş Girişim Sermaye Yatırım Ortaklığı A.Ş.	955	29	984
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	39	1	40
	<b>994</b>	<b>30</b>	<b>1.024</b>

<u>Menkul Kıymetlerden Alınan Faizler</u>	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Türkiye İş Bankası A.Ş. (Yatırım Fonu Gelirleri)	75	29
	<b>75</b>	<b>29</b>

<u>Genel Yönetim Giderleri</u>	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Anadolu Anonim Türk Sigorta A.Ş.	289	187
Türkiye İş Bankası A.Ş.	266	372
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	149	63
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağ Tic. ve İletişim Hiz. A.Ş.	75	59
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	15	11
	<b>794</b>	<b>692</b>

<u>Kira Gideri</u>	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1.415	1.178
	<b>1.415</b>	<b>1.178</b>

<u>Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar (*)</u>	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Ücret ve diğer kısa vadeli faydalar (**)	2.429	2.076
	<b>2.429</b>	<b>2.076</b>

(\*) Şirket'in üst düzey yöneticileri genel müdür, genel müdür yardımcıları ve yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır.

(\*\*) Söz konusu tutar ücret gibi parasal hakların yanı sıra araç kira ve diğer masraf kalemlerinden oluşmaktadır.



## İş Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

#### 9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
<b>Maliyet</b>			
1 Ocak 2015 Açılış Bakiyesi	945	165	1.110
Alımlar	223	22	245
Çıkışlar	(3)	-	(3)
<b>31 Aralık 2015 Kapanış Bakiyesi</b>	<b>1.165</b>	<b>187</b>	<b>1.352</b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>			
1 Ocak 2015 Açılış Bakiyesi	(521)	(32)	(553)
Dönem Amortismanı	(203)	(36)	(239)
Çıkışlar	-	-	-
<b>31 Aralık 2015 Kapanış Bakiyesi</b>	<b>(724)</b>	<b>(68)</b>	<b>(792)</b>
<b>31 Aralık 2015 Net Kayıtlı Değeri</b>	<b>441</b>	<b>119</b>	<b>560</b>

	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
<b>Maliyet</b>			
1 Ocak 2014 Açılış Bakiyesi	714	26	740
Alımlar	231	139	370
Çıkışlar	-	-	-
<b>31 Aralık 2014 Kapanış Bakiyesi</b>	<b>945</b>	<b>165</b>	<b>1.110</b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>			
1 Ocak 2014 Açılış Bakiyesi	(351)	(11)	(362)
Dönem Amortismanı	(170)	(21)	(191)
Çıkışlar	-	-	-
<b>31 Aralık 2014 Kapanış Bakiyesi</b>	<b>(521)</b>	<b>(32)</b>	<b>(553)</b>
<b>31 Aralık 2014 Net Kayıtlı Değeri</b>	<b>424</b>	<b>133</b>	<b>557</b>

#### 10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Maliyet</b>		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	581	441
Alımlar	246	140
Çıkışlar	-	-
<b>Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi</b>	<b>827</b>	<b>581</b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	(255)	(171)
Dönem İtfa Payı	(120)	(84)
Çıkışlar	-	-
<b>Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi</b>	<b>(375)</b>	<b>(255)</b>
<b>Net Kayıtlı Değeri</b>	<b>452</b>	<b>326</b>

## İş Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

#### 11. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, geçici farklar üzerinden hesaplanan ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

<u>Ertelenmiş Vergiye Baz Teşkil Eden Zamanlama Farklılıkları</u>	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	10.876	12.276
Peşin Tahsil Edilen Komisyon ve Masraf Gelirleri	1.131	455
Personel İkramiye Karşılığı	580	407
Kullanılmamış İzin Karşılığı	324	237
Kıdem Tazminatı Karşılığı	231	179
Türev İşlemler Reeskontu	229	(352)
Factoring Alacakları Şüpheli Alacak Karşılığı	111	111
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklar Matrah Farkı	(369)	(342)
Diğer	115	115
	<u>13.228</u>	<u>13.086</u>
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)</u>	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	2.175	2.455
Peşin Tahsil Edilen Komisyon ve Masraf Gelirleri	226	91
Personel İkramiye Karşılığı	116	81
Kullanılmamış İzin Karşılığı	65	47
Kıdem Tazminatı Karşılığı	46	36
Türev İşlemler Reeskontu	46	71
Factoring Alacakları Şüpheli Alacak Karşılığı	22	22
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklar Matrah Farkı	(74)	(68)
Diğer	24	23
<b>Ertelenen Vergi Aktifi (net)</b>	<u><b>2.646</b></u>	<u><b>2.758</b></u>

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda verilmiştir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
1 Ocak İtibarıyla Açılış Bakiyesi	2.758	1.528
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(112)	1.232
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider) de sınıflandırılan	-	(2)
Kapanış Bakiyesi	<u>2.646</u>	<u>2.758</u>

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (31 Aralık 2014: %20).

#### 12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

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

	<u>31 Aralık 2015</u>		<u>31 Aralık 2014</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Aracılık komisyon giderleri	394	-	93	-
Aidat giderleri	242	-	175	-
Sigorta giderleri	163	-	117	-
Bilgi işlem giderleri	6	-	5	-
	<u>805</u>	<u>-</u>	<u>390</u>	<u>-</u>

**13. ALINAN KREDİLER**

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Kısa Vadeli Krediler	1.296.696	268.593	1.069.986	42.430
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Taksitleri	-	16.272	-	161.835
<b>Toplam Kısa Vadeli Krediler</b>	<b>1.296.696</b>	<b>284.865</b>	<b>1.069.986</b>	<b>204.265</b>
Uzun Vadeli Krediler	-	8.095	-	-
<b>Toplam Uzun Vadeli Krediler</b>	<b>-</b>	<b>8.095</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam</b>	<b>1.296.696</b>	<b>292.960</b>	<b>1.069.986</b>	<b>204.265</b>

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, banka kredilerinin para birimi bazında detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Döviz Tutarı	31 Aralık 2015
TL	11,80-16,25		1.288.050
ABD Doları	1,20-3,00	47.968	139.473
Avro	1,29-2,50	47.371	150.526
İngiliz Sterlini	4,50	189	815
Kredi faiz reeskontları	-	-	10.792
<b>Toplam</b>			<b>1.589.656</b>
Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Döviz Tutarı	31 Aralık 2014
TL	9,35-12,00	1.063.000	1.063.000
ABD Doları	2,55-3,30	41.000	95.075
Avro	1,60-3,75	37.282	105.163
İngiliz Sterlini	4,50	596	2.143
Kredi faiz reeskontları	-	-	8.870
<b>Toplam</b>			<b>1.274.251</b>

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, kredi faiz oranları bileşik olarak ifade edilmiştir.

31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, sabit faizli alınan kredilerin tutarı 1.565.289 TL, değişken faizli alınan kredilerin tutarı 24.367 TL'dir. 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin tamamı sabit faizlidir.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin tamamı teminatsızdır.

Alınan kredilerin gerçeğe uygun değeri not 33'de verilmiştir.

## İş Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 14. İHRAÇ EDİLEN MENKUL DEĞERLER

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	281.602	-	98.367	-
	<u>281.602</u>	<u>-</u>	<u>98.367</u>	<u>-</u>

Şirket'in ihraç etmiş olduğu bonoların özellikleri şu şekildedir:

<u>ISIN KODU</u>	<u>İhraç Tarihi</u>	<u>İhraç Edilen Nominal Tutar</u>	<u>İtfa Tarihi</u>	<u>Satış Yöntemi</u>	<u>Kupon Dönemi</u>	<u>Bileşik Faiz Oranı%</u>
TRFISFA31617	16.09.2015	75.223	15.03.2016	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	11.94
TRFISFA41616	14.10.2015	60.997	12.04.2016	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	11.71
TRFISFA61614	21.12.2015	157.000	17.06.2016	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	11.72

#### 15. DİĞER BORÇLAR

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara Borçlar	320	164	350	21
	<u>320</u>	<u>164</u>	<u>350</u>	<u>21</u>

#### 16. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek BSMV	1.096	-	468	-
Ödenecek SGK Primleri	159	-	111	-
Ödenecek Gelir Vergisi	152	-	129	-
Ödenecek Diğer Vergi ve Yükümlülükler	5	-	4	-
	<u>1.412</u>	<u>-</u>	<u>712</u>	<u>-</u>

**17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
İkramiye Karşılığı	580	407
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	324	237
Kıdem Tazminatı Karşılığı	231	179
	<u>1.135</u>	<u>823</u>

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Aralık 2015 tarihinde geçerli olan 3.828,37 tam TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

TMS 19 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının geliştirilmesini gerektirmektedir. İlişikteki finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Net iskonto oranı	%4.38	%3,30
Limit/Maaş artış oranı	%6.15	%5
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%100	%100

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kıdem tazminatı karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Dönem Başı	179	112
Faiz Maliyeti	25	52
Hizmet Maliyeti	51	24
Ödenen Kıdem Tazminatı	(25)	-
Aktüeryal (Kazanç)/Kayıp	1	(9)
<b>Dönem Sonu</b>	<u>231</u>	<u>179</u>

Aktüeryal kayıp veya kazançlar, diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmektedir.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki kullanılmamış izin karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Dönem Başı	237	167
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık (Net)	87	70
<b>Dönem Sonu</b>	<u>324</u>	<u>237</u>

## İş Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki ikramiye karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Dönem Başı	407	221
Yıl İçerisindeki Artış	580	407
Ödenen İkramiye	(407)	(221)
<b>Dönem Sonu</b>	<b><u>580</u></b>	<b><u>407</u></b>

#### 18. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, kurumlar vergisi karşılığı ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı	6.364	4.712
Dönem İçinde Ödenen Geçici Vergi	(5.407)	(3.027)
<b>Ödenecek Kurumlar Vergisi</b>	<b><u>957</u></b>	<b><u>1.685</u></b>

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Dönem Başındaki Ödenecek Kurumlar Vergisi	1.685	1.395
Cari Dönem Gideri	6.364	4.712
Dönem İçindeki Ödemeler	(7.092)	(4.422)
<b>Ödenecek Kurumlar Vergisi</b>	<b><u>957</u></b>	<b><u>1.685</u></b>

#### 19. ÖDENMİŞ SERMAYE VE SERMAYE YEDEKLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla nominal sermayesi 63.500 TL olup, tamamı ödenmiş 1 tam Kuruş değerinde 6.350.000.000 adet paydan oluşmaktadır. 23 Mart 2015 tarihinde alınan Genel Kurul Kararı ile Şirket'in 40.000 TL olan sermayesinin, 22.946 TL'si "Olağanüstü Yedekler" hesabından, 554 TL'si "Geçmiş Yıllar Kârları" hesabından olmak üzere 23.500 TL arttırılarak 63.500 TL'ye yükseltilmiştir.

31 Aralık 2015 ve Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, hissedarlar ve hisse dağılımları aşağıdaki gibidir:

<b>Hissedarlar</b>	<b>(%)</b>	<b>31 Aralık 2015</b>	<b>(%)</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
İş Finansal Kiralama A.Ş.	78,2311	49.677	78,2311	31.293
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	21,7500	13.811	21,7500	8.698
Trakya Yatırım Holding A.Ş.	0,0063	4	0,0063	3
Camiş Yatırım Holding A.Ş.	0,0063	4	0,0063	3
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	0,0063	4	0,0063	3
<b>Toplam</b>	<b><u>100,0000</u></b>	<b><u>63.500</u></b>	<b><u>100,0000</u></b>	<b><u>40.000</u></b>

Şirket'in sermayeyi temsil eden imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır.

## **İş Faktoring Anonim Şirketi**

### **31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar**

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

#### Sermaye Yedekleri

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, sermaye yedekleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	4.064	4.064
İştirakler, Bağlı Ortaklıklar ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar		
Bedelsiz Hisse Senetleri	1.213	1.213
<b>Toplam</b>	<b><u>5.277</u></b>	<b><u>5.277</u></b>

#### İştirakler, Bağlı Ortaklıklar ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri:

İştirakler, Bağlı Ortaklıklar ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri, yıl içerisinde ilgili ortaklıklar tarafından kâr/(zarar) kaynaklı olmayan özkaynak kalemlerinden yapılan sermaye artışlarında Şirket'in payına düşen tutarları ifade etmektedir.

#### Menkul Değerler Değerleme Farkları:

Menkul Değerler Değerleme Farkları satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinden değerlendirilmesi sonucu ortaya çıkar. Gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilen bir finansal aracın elden çıkarılması durumunda, değer artış fonunun satılan finansal varlıkla ilişkili parçası doğrudan kâr/zararda muhasebeleştirilir. Yeniden değerlendirilen bir finansal aracın kalıcı değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise değer artış fonunun değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkla ilişkili kısmı kâr/zararda muhasebeleştirilir. Satılmaya hazır finansal varlıkların, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sermaye araçları için gerçeğe uygun değerleri ile elde etme maliyetleri arasındaki 830 TL tutarındaki toplam fark, özkaynak içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir (31 Aralık 2014: 1.341 TL).

#### Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları

Şirket tanımlanmış fayda planlarından (kıdem tazminatı) oluşan aktüeryal kazanç ve kayıplarını doğrudan diğer kapsamlı gelire ve tanımlanmış fayda planlarıyla ilgili tüm giderleri kâr 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 ve daha önceden muhasebeleştirilmemiş aktüeryal kazanç ve zararlar ile geçmiş hizmet maliyetini içermektedir.

## **20. KÂR YEDEKLERİ**

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Yasal Yedekler	2.925	2.528
Olağanüstü Yedekler	3.065	18.470
<b>Toplam</b>	<b><u>5.990</u></b>	<b><u>20.998</u></b>

Yasal yedekler, Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem kârının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler birinci tertip kanuni yedek akçe ve birinci temettüden sonra kalan kârdan, nakit temettü dağıtımlarının %10'u kadar ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamaz; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilir.

**21. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in almış olduğu teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Garanti ve Kefaletler	12.685.280	5.983.820	10.166.091	4.158.486
Finansman Senedi (*)	2.522.103	521.318	2.063.360	325.607
Gayrimenkul Rehni	12.565	-	7.615	200
Teminat Mektupları	7.065	1.072	5.475	9.600
Menkul Rehni	-	-	-	760
	<b>15.227.013</b>	<b>6.506.210</b>	<b>12.242.541</b>	<b>4.494.653</b>

(\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda yer alan 2.388.967 TL tutarındaki finansman senetleri "Emanet Kıymetler" hesabından "Alınan Teminatlar" hesabına sınıflandırılmıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket tarafından mahkemelere verilmiş 3.135 TL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 2.544 TL).

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in cayılamaz taahhüdü 14.131 TL tutarındadır (31 Aralık 2014: 66.638 TL).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla, Şirket'in 3. Şahısların borcunu temin amacıyla vermiş olduğu herhangi bir teminat, rehin veya ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in türev işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	
	Döviz Tutarı	TL
<b>Swap Para Alım İşlemleri:</b>		
TL	-	141.227
EUR	320	1.016
		<b>142.243</b>
<b>Swap Para Satım İşlemleri:</b>		
ABD Doları	34.800	101.184
Avro	1.550	39.879
GBP	235	1.012
		<b>142.075</b>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, türev sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden oluşan ve kâr zarar ile ilişkilendirilen 393 TL tutarında gerçekleşmemiş zarar ve 164 TL tutarında gerçekleşmemiş kâr bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 354 TL tutarında gerçekleşmemiş zarar ve 2 TL tutarında gerçekleşmemiş kâr).

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in emanet kıymetleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Çekler	259.220	22.195	183.842	21.965
Senetler	7.499	3.811	15.955	2.082
	<b>266.719</b>	<b>26.006</b>	<b>199.797</b>	<b>24.047</b>



## İş Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

#### 22. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bulunmamaktadır.

#### 23. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

#### 24. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

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

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	124.855	82.009
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	9.635	6.723
	<u>134.490</u>	<u>88.732</u>

#### 25. FİNANSMAN GİDERLERİ

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

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Faiz Giderleri	(81.996)	(54.705)
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	(14.214)	(2.863)
Verilen Ücret ve Komisyonlar	(1.975)	(1.174)
	<u>(98.185)</u>	<u>(58.742)</u>

#### 26. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

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

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Personel Giderleri	(10.573)	(7.762)
Ofis Kira Giderleri	(1.626)	(1.178)
Danışmanlık Giderleri	(790)	(728)
Amortisman ve İtfa Giderleri	(359)	(275)
Araç Giderleri	(325)	(268)
Bilgi İşlem Gideri	(238)	(448)
Avukat-Dava Takip Giderleri	(174)	(383)
İzin Karşılığı Gideri	(87)	(70)
Kıdem Tazminatı Gideri	(76)	(76)
Diğer Genel Yönetim Giderleri	(1.808)	(2.518)
	<u>(16.056)</u>	<u>(13.706)</u>

## İş Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

#### 27. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir.

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Türev Finansal İşlemlerden Kâr	75.092	3.796
Kur Farkı Gelirleri	51.427	75.314
Temettü Geliri	1.997	1.328
Diğer Faiz Gelirleri	402	259
Şüpheli Alacak Tahsilat Geliri	176	1.311
Diğer	4.221	3.012
	<u>133.315</u>	<u>85.020</u>

#### 28. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

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

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Özel Karşılık Giderleri	(6.971)	(11.095)
	<u>(6.971)</u>	<u>(11.095)</u>

#### 29. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

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

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Türev Finansal İşlemlerden Zararlar	(83.581)	(4.499)
Kur Farkı Giderleri	(32.369)	(74.292)
	<u>(115.950)</u>	<u>(78.791)</u>

#### 30. VERGİLER

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde vergi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Cari Kurumlar Vergisi Karşılığı	(6.364)	(4.712)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(112)	1.232
	<u>(6.476)</u>	<u>(3.480)</u>

## İş Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde raporlanan vergi karşılığı, vergi öncesi kâr üzerinden yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan tutardan farklıdır. İlgili vergi oranının mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	%	2015	%	2014
Dönem Kârı		24.167		7.938
Toplam Vergi Gideri		6.476		3.480
<b>Vergi Öncesi Kâr</b>		<b>30.643</b>		<b>11.418</b>
Şirket'in Vergi Oranı Kullanılarak Hesaplanan Vergi	20,00	6.129	20,00	2.283
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	15,51	4.141	50,56	5.160
Vergiden Muaf Gelirler	(12,37)	(3.792)	(36,46)	(3.963)
<b>Toplam Vergi Gideri</b>	<b>21,13</b>	<b>6.476</b>	<b>34,10</b>	<b>3.480</b>

#### Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20'dir (31 Aralık 2014: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2015 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (31 Aralık 2014: %20). Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan kârlardan düşülemez.

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.

#### Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr payı elde eden ve bu kâr paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kâr payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 - 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kâr payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Transfer Fiyatlandırması

Türkiye’de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlıklı 13. maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ, uygulama ile ilgili detayları düzenler.

Vergi mükellefi, 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. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır. 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 metodları belirtilmektedir.

**31. HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem kârının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır. Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Hisse başına kazanç hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabılır net kârın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Şirket’in hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2015</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2014</u>
Hisse Senedinin Ağırlıklı Ortalama Adedi (*)	6.350.000.000	6.350.000.000
Net Dönem Kârı (TL)	24.167	7.938
Hisse Başına Kazanç (tam Kuruş)	0,381	0,125

(\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket sermayesi beheri 1 tam Kuruş nominal değerinde 6.350.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Açılış Hisse Adedi	4.000.000.000	4.000.000.000
Sermaye Artırımı Nedeniyle İlaveler (*)	2.350.000.000	-
<b>Kapanış Hisse Adedi</b>	<b>6.350.000.000</b>	<b>4.000.000.000</b>

(\*) Sermaye artışı içsel kaynaklardan gerçekleştirilmiş olup hisse adedindeki artış önceki dönem hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılmıştır.

**32. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

Bulunmamaktadır.

**33. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER****(a) Sermaye Risk Yönetimi**

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

2015 yılında, Şirket'in stratejisi değişmemekle birlikte, özkaynakların borçlara oranı %5 (31 Aralık 2014: %6) olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranının detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Alınan Krediler	1.589.656	1.274.251
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	281.602	98.367
Faktoring Borçları	2.150	1.413
Toplam Borçlar	<u>1.873.408</u>	<u>1.374.031</u>
Bankalar (-)	(5.616)	(4.269)
Net Borç	<u>1.867.792</u>	<u>1.369.762</u>
Toplam Özkaynak	99.832	76.177
Özkaynak/borç oranı	%5	%6

**(b) Finansal Araçlar Kategorileri**

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
<b><u>Finansal varlıklar:</u></b>		
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	1.951.274	1.433.210
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	12.187	12.095
Bankalar	5.616	4.269
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan:	3.989	2
- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	3.825	-
- Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	164	2
<b><u>Finansal Yükümlülükler:</u></b>		
Alınan Krediler	(1.589.656)	(1.274.251)
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	(281.602)	(98.367)
Faktoring Borçları	(2.150)	(1.413)
Diğer Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	(1.619)	(827)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan:	(393)	(354)
- Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	(393)	(354)
Diğer Borçlar	(484)	(371)

## İş Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

#### (c) Finansal Risk Yönetimindeki Hedefler

Şirket yönetimi finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), likidite riski ile kredi riskini kapsar.

#### (d) Piyasa Riski

Piyasa riski; döviz kurları (e maddesine bakınız), faiz oranları (f maddesine bakınız) ya da menkul kıymetler piyasalarında işlem gören finansal araçların fiyatları gibi piyasalardaki değişiklikler sonucu Şirket'in gelirlerinin ya da sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Şirket bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçlar kullanmaktadır. Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

#### (e) Kur Riski Yönetimi

Kur riski, finansal araçların değerinin döviz kurlarındaki değişiklikler nedeniyle dalgalanması riskidir. Şirket, döviz kurlarındaki dalgalanmaların finansal pozisyon ve nakit akımları üzerindeki etkisi nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket faaliyetlerinin ve finansman anlaşmalarının nakit akışlarının sonucunda ortaya çıkan kur riskini düzenli olarak kontrol etmektedir.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

<b>31 Aralık 2015</b>	<b>ABD Doları 000</b>	<b>Avro 000</b>	<b>GBP 000</b>	<b>AUD 000</b>	<b>TL Karşılığı</b>
Bankalar	688	806	41	-	4.741
Faktoring Alacakları (*)	82.999	57.801	3.649	2	440.694
Diğer (**)	17	27	-	-	136
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>83.704</b>	<b>58.634</b>	<b>3.690</b>	<b>2</b>	<b>445.571</b>
Faktoring Borçları	57	137	12	-	652
Alınan Krediler	48.381	47.669	190	-	292.960
Muhtelif Borçlar (***)	103	120	17	1	759
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>48.541</b>	<b>47.926</b>	<b>219</b>	<b>1</b>	<b>294.371</b>
<b>Bilanço Pozisyonu</b>	<b>35.163</b>	<b>10.708</b>	<b>3.471</b>	<b>1</b>	<b>151.200</b>
<b>Türev İşlemler, Bilanço Dışı Pozisyon</b>	<b>34.800</b>	<b>12.230</b>	<b>235</b>	<b>-</b>	<b>141.059</b>
<b>Net Yabancı Para Pozisyonu</b>	<b>363</b>	<b>(1.522)</b>	<b>3.236</b>	<b>1</b>	<b>10.141</b>

(\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, 21.140 Bin ABD Doları ve 14.397 Bin Avro (toplam 107.214 TL) tutarındaki dövizde endeksli faktoring alacakları ilişikteki finansal tablolarda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

(\*\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, 17 Bin ABD Doları ve 5 Bin Avro (toplam 65 TL) tutarındaki dövizde endeksli diğer varlık ilişikteki finansal tablolarda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

(\*\*\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, 17 Bin ABD Doları ve Bin Avro tutarındaki dövizde endeksli Muhtelif Borçlar (toplam 53 TL) ilişikteki finansal tablolarda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

## İş Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

31 Aralık 2014	ABD Doları 000	Avro 000	GBP 000	AUD 000	TL Karşılığı
Bankalar	2.124	600	-	-	2.724
Faktoring Alacakları (*)	141.626	149.415	7.169	-	298.210
Diğer (**)	29	44	-	-	73
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>143.779</b>	<b>150.059</b>	<b>7.169</b>	<b>-</b>	<b>301.007</b>
Faktoring Borçları	-	53	-	-	53
Alınan Krediler (***)	96.105	106.037	2.143	-	204.285
Muhtelif Borçlar	139	118	-	-	257
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>96.244</b>	<b>106.208</b>	<b>2.143</b>	<b>-</b>	<b>204.595</b>
<b>Bilanço Pozisyonu</b>	<b>47.535</b>	<b>43.851</b>	<b>5.026</b>	<b>-</b>	<b>96.412</b>
Türev İşlemler, Bilanço Dışı Pozisyon	(46.262)	(47.388)	-	-	(93.650)
<b>Net Yabancı Para Pozisyonu</b>	<b>1.273</b>	<b>(3.537)</b>	<b>5.026</b>	<b>-</b>	<b>2.762</b>

(\*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, 12.716 Bin ABD Doları ve 13.877 Bin Avro (toplam 230.042 TL) tutarındaki döviz endeksli faktoring alacakları ilişikteki finansal tablolarda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

(\*\*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, 12 Bin ABD Doları ve 11 Bin Avro (toplam 55 TL) tutarındaki döviz endeksli diğer varlık ilişikteki finansal tablolarda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

(\*\*\*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, 3 Bin ABD Doları ve 4 Bin Avro tutarındaki döviz endeksli alınan krediler (toplam 20 TL) ilişikteki finansal tablolarda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

## İş Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

#### Kur Riskine Duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo kurlardaki %15'lik artışın Şirket'in ilgili yabancı paralara olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %15'lik oran, kur riskinin üst düzey yönetime Şirket içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder. Şirket'in raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Pozitif tutar, kâr/zararda gelir artışını ifade eder.

#### 31 Aralık 2015

	Kâr/(Zarar)		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %15 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	15.336	(15.336)	15.336	(15.336)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	(15.178)	15.178	(15.178)	15.178
<b>3-ABD Doları net etkisi (1+2)</b>	<b>158</b>	<b>(158)</b>	<b>158</b>	<b>(158)</b>
Avro kurunun %15 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	5.104	(5.104)	5.104	(5.104)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	(5.829)	5.829	(5.829)	5.829
<b>6-Avro net etkisi (4+5)</b>	<b>(725)</b>	<b>725</b>	<b>(725)</b>	<b>725</b>
Diğer döviz kurlarının %15 değişmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	2.240	(2.240)	2.240	(2.240)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	(152)	152	(152)	152
<b>9- Diğer döviz varlıkları net etkisi (7+8)</b>	<b>2.088</b>	<b>(2.088)</b>	<b>2.088</b>	<b>(2.088)</b>
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>1.521</b>	<b>(1.521)</b>	<b>1.521</b>	<b>(1.521)</b>

(\*) Kâr/zarar etkisini içermektedir.

#### 31 Aralık 2014

	Kâr/(Zarar)		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %15 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	16.430	(16.430)	16.430	(16.430)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	(16.092)	16.092	(16.092)	16.092
<b>3-ABD Doları net etkisi (1+2)</b>	<b>338</b>	<b>(338)</b>	<b>338</b>	<b>(338)</b>
Avro kurunun %15 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	18.498	(18.498)	18.498	(18.498)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	(20.050)	20.050	(20.050)	20.050
<b>6-Avro net etkisi (4+5)</b>	<b>(1.552)</b>	<b>1.552</b>	<b>(1.552)</b>	<b>1.552</b>
Diğer döviz kurlarının %15 değişmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	2.711	(2.711)	2.711	(2.711)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer döviz varlıkları net etkisi (7+8)</b>	<b>2.711</b>	<b>(2.711)</b>	<b>2.711</b>	<b>(2.711)</b>
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>1.497</b>	<b>(1.497)</b>	<b>1.497</b>	<b>(1.497)</b>

(\*) Kâr/zarar etkisini içermektedir.



## İş Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

#### (f) Faiz Oranı Riski Yönetimi

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılarak, Şirket tarafından kontrol edilmektedir.

##### Faiz Oranı Duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan faiz oranı riskine ve mali yılın başlangıcında öngörülen faiz oranı değişikliğine göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Şirket yönetimi, duyarlılık analizlerini faiz oranlarında 100 baz puanlık bir dalgalanma senaryosu üzerinden yapmaktadır. Söz konusu tutar, Şirket içinde üst düzey yönetime yapılan raporlamalarda da kullanılmaktadır.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faiz bileşenine sahip finansal kalemleri aşağıda gösterilmiştir:

#### Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<i>Sabit Faizli Finansal Araçlar</i>		
Finansal Varlıklar:		
Bankalar	1.506	-
Faktoring Alacakları	1.573.613	1.222.883
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	1.565.289	1.274.251
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	281.602	98.367
<i>Değişken Faizli Finansal Araçlar</i>		
Finansal Varlıklar:		
Faktoring Alacakları	372.164	210.327
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	24.367	-

Raporlama tarihinde faiz oranlarının 100 baz puan daha yüksek olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit olması durumunda:

- Şirket'in değişken faizli faktoring sözleşmelerinden elde edilen faiz gelirleri 3.722 TL artacaktır (31 Aralık 2014: 2.103 TL).
- Şirket'in değişken faizli kredilerinden olan faiz giderleri değişmeyecektir (31 Aralık 2014: Değişmemiştir).

#### (g) Diğer Fiyat Riskleri

Şirket, hisse senetleri yatırımlardan kaynaklanan hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. Hisse senetleri yatırımları, ticari amaçlardan ziyade stratejik amaçlar için elde tutulmaktadır. Şirket tarafından bu yatırımların faal olarak alım-satımı söz konusu değildir.

##### Özkaynak Fiyat Duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan hisse senedi fiyat risklerine göre belirlenmiştir.

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

Raporlama döneminde, tüm diğer değişkenlerin sabit ve değerlendirme yöntemindeki verilerin %15 oranında fazla/(az) olması durumunda:

Borsa İstanbul'da işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda satılmaya hazır menkul kıymetler arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, endeksteki olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerden Şirket'in özkaynaklarındaki fonlarda (vergi etkisi hariç) 464 TL değerinde artış/(azalış) oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 412 TL).

**(h) Kredi Riski Yönetimi**

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenen sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Factoring alacakları, çeşitli sektörlere dağılmış, çok sayıda müşterileri kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

Factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015 (%)</u>	<u>31 Aralık 2014 (%)</u>
Motorlu Araçlar	24,83	5,86
Makina ve Teçhizat	14,20	7,86
Orman Ürünleri, Kağıt, Ağaç	9,26	11,84
Enerji, Gaz, Su ve Petrol Kaynakları	7,54	16,48
İnşaat	7,12	4,96
Metal Sanayi	5,39	7,70
Gıda ve Meşrubat Sanayi	4,43	2,86
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	4,24	2,53
Kimya, Plastik ve İlaç Sanayi	2,90	2,27
Sağlık ve Sosyal Hizmetler	2,73	1,32
Taşımacılık	0,97	2,88
Cam, Kiremit Çimento	0,66	0,12
Turizm	0,14	0,22
Diğer	15,59	33,10
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla faktoring alacaklarının yaklaşık olarak %25'ine tekabül eden kısmı bir risk grubuna kullanılmış 483.868 TL (31 Aralık 2014: %16'sına tekabül eden kısmı bir risk grubuna kullanılmış 208.410 TL tutarında faktoring alacakları) tutarında faktoring alacaklarından oluşmaktadır. Şirket, söz konusu risk grubunun Şirket'in faktoring alacaklarındaki yüksek payı dolayısıyla yoğunlaşma riskine maruz kalmaktadır.

## İş Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015	Faktoring Alacakları			Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski <sup>(*)</sup>	40.846	1.904.711	5.616	3.989
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	40.846	1.904.491	5.616	3.989
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	220	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	5.497	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	36.640	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(31.143)	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı <sup>(**)</sup>	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı <sup>(**)</sup>	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

<sup>(\*)</sup> Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

<sup>(\*\*)</sup> Tutar vadesi geçmemiş değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların teminat tutarlarını da içermektedir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014	Faktoring Alacakları			Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski <sup>(*)</sup>	13.044	1.421.508	4.269	2
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	13.044	1.418.735	4.269	2
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	1.430	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	24.348	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(24.348)	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı <sup>(**)</sup>	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı <sup>(**)</sup>	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

<sup>(\*)</sup> Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

<sup>(\*\*)</sup> Tutar vadesi geçmemiş değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların teminat tutarlarını da içermektedir.

## İş Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

#### (i) Likidite Risk Yönetimi

Şirket yönetimi, kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla borçlanma rezervinin devamını sağlayarak likidite riskini yönetir.

#### Likidite Tablosu

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerini tahsil etmesi ve ödemesi gereken en erken tarihlere göre hazırlanmıştır. Şirket'in ayrıca varlık ve yükümlülükleri üzerinden tahsil edilecek ve ödenecek faizler de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir:

<b>31 Aralık 2015</b>		<b>Sözleşme</b>				
<b>Sözleşme Uyarınca Vadeler</b>	<b>Kayıtlı</b>	<b>uyarınca</b>	<b>3 aydan</b>	<b>3-12 ay</b>	<b>1-5 yıl</b>	<b>5 yıldan</b>
	<b>Değeri</b>	<b>nakit girişler/</b>	<b>kısa (I)</b>	<b>arası (II)</b>	<b>arası (III)</b>	<b>uzun (IV)</b>
		<b>(çıkışlar) toplamı</b>				
		<b>(I+II+III+IV)</b>				
Türev Olmayan Finansal Varlıklar						
Bankalar	5.616	5.616	5.616	-	-	-
Faktoring Alacakları	1.945.777	1.981.127	1.396.652	560.255	24.220	-
	<b>1.951.393</b>	<b>1.986.743</b>	<b>1.402.268</b>	<b>560.255</b>	<b>24.220</b>	<b>-</b>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Faktoring Borçları	2.150	2.150	2.150	-	-	-
Alınan Krediler	1.589.656	1.596.845	1.340.113	231.916	24.816	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	281.602	293.220	75.223	217.997	-	-
	<b>1.873.408</b>	<b>1.892.215</b>	<b>1.417.486</b>	<b>449.913</b>	<b>24.816</b>	<b>-</b>

Şirket ödemelerini sözleşme vadelerine göre gerçekleştirmektedir.

<b>31 Aralık 2014</b>		<b>Sözleşme</b>				
<b>Sözleşme Uyarınca Vadeler</b>	<b>Kayıtlı</b>	<b>uyarınca</b>	<b>3 aydan</b>	<b>3-12 ay</b>	<b>1-5 yıl</b>	<b>5 yıldan</b>
	<b>Değeri</b>	<b>nakit girişler/</b>	<b>kısa (I)</b>	<b>arası (II)</b>	<b>arası (III)</b>	<b>uzun (IV)</b>
		<b>(çıkışlar) toplamı</b>				
		<b>(I+II+III+IV)</b>				
Türev Olmayan Finansal Varlıklar						
Bankalar	4.269	4.269	4.269	-	-	-
Faktoring Alacakları	1.433.210	1.461.827	1.048.661	407.146	6.020	-
	<b>1.437.479</b>	<b>1.466.096</b>	<b>1.052.930</b>	<b>407.146</b>	<b>6.020</b>	<b>-</b>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Faktoring Borçları	1.413	1.413	1.413	-	-	-
Alınan Krediler	1.274.251	1.280.512	1.116.512	164.000	-	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	98.367	100.000	100.000	-	-	-
	<b>1.374.031</b>	<b>1.381.925</b>	<b>1.217.925</b>	<b>164.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## İş Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla türev niteliğinde olan finansal varlık ve yükümlülüklerinin vade dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

31 Aralık 2015 Sözleşme Uyarınca Vadeler	Net Nakit Çıkışı	Sözleşme uyarınca nakit girişler/ (çıkışlar) toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Nakit Girişleri	142.075	142.243	142.243	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	142.038	142.075	142.075	-	-	-

31 Aralık 2014 Sözleşme Uyarınca Vadeler	Net Nakit Çıkışı	Sözleşme uyarınca nakit girişler/ (çıkışlar) toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Nakit Girişleri	93.650	93.782	93.782	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	93.684	93.650	93.650	-	-	-

#### (j) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Şirket yöneticileri, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğunu düşünmektedir.

Şirket finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi tarafından faktoring alacakları, bankalardan alacaklar ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların ve yükümlülüklerin rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir. İhraç edilen menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değeri işlem gördükleri piyasada oluşan fiyatları baz alınarak belirlenmiştir. İhraç edilen menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değer seviyesi Seviye 1, diğer finansal araçların gerçeğe uygun değer seviyesi ise Seviye 2 olarak belirlenmiştir.

## İş Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

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

31 Aralık 2015	Alım satım amaçlı finansal varlıklar ve yükümlülükler	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>							
Bankalar	-	5.616	-	-	5.616	5.616	5
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	4
- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	3.825	-	-	-	3.825	3.825	
- Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	164	-	-	-	164	164	4
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	-	1.951.274	-	1.951.274	1.951.274	7
<u>Finansal yükümlülükler</u>							
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	393	-	-	-	393	393	4
Faktoring Borçları	-	-	-	2.150	2.150	2.150	7
Diğer Borçlar	-	-	-	484	484	484	15
Alınan Krediler	-	-	-	1.589.656	1.589.656	1.589.656	13
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	-	-	281.652	281.652	279.330	14
31 Aralık 2014	Alım satım amaçlı finansal varlıklar ve yükümlülükler	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>							
Bankalar	-	4.269	-	-	4.269	4.269	5
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	4
- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	
- Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	2	-	-	-	2	2	4
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	-	1.433.210	-	1.433.210	1.433.210	7
<u>Finansal yükümlülükler</u>							
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	354	-	-	-	354	354	4
Faktoring Borçları	-	-	-	1.413	1.413	1.413	7
Diğer Borçlar	-	-	-	371	371	371	15
Alınan Krediler	-	-	-	1.274.251	1.274.251	1.274.251	13
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	-	-	98.367	98.367	97.867	14

## İş Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

#### (k) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Seviyeleri

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme 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).

<b>31 Aralık 2015</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	3.825	-	-	3.825
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	164	-	164
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (*)	10.801	-	-	10.801
<b>Gerçeğe Uygun Değer ile Değerlenen Varlıklar Toplamı</b>	<b>14.626</b>	<b>164</b>	<b>-</b>	<b>14.790</b>
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	393	-	393
<b>Gerçeğe Uygun Değer ile Değerlenen Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>-</b>	<b>393</b>	<b>-</b>	<b>393</b>
<b>31 Aralık 2014</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	2	-	2
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (*)	10.754	-	-	10.754
<b>Gerçeğe Uygun Değer ile Değerlenen Varlıklar Toplamı</b>	<b>10.754</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>10.756</b>
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	354	-	354
<b>Gerçeğe Uygun Değer ile Değerlenen Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>-</b>	<b>354</b>	<b>-</b>	<b>354</b>

(\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 1.386 TL (31 Aralık 2014: 1.341 TL) tutarındaki hisse senetleri halka açık hisse senetleri olmadığı için maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmıştır.